



ACCIÓN DE RATING

17 de noviembre, 2022

Nuevo instrumento

RATINGS

Banco Santander Chile

| | |
|-------------------------|----------|
| Bonos y líneas de bonos | AAA |
| Tendencia | Estable |
| Estados Financieros | Sep-2022 |

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

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
Director Senior de Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Carlos Luna +56 2 2384 9771
Directo Asociado Instituciones Financieras
cluna@icrchile.cl

INFORMES RELACIONADOS

[Outlook 2022 Instituciones Financieras](#)

[Resultados 2021 Industria Bancaria](#)

[Resultados agosto 2022 Industria Bancaria](#)

Banco Santander Chile

Informe de nuevo instrumento

ICR Clasificadora de Riesgo clasifica en AAA con tendencia “Estable” la nueva línea de bonos bancarios de [Banco Santander Chile](#). El rating se fundamenta en:

ICR clasifica a Banco Santander como sistémico. Existe una alta probabilidad que el Estado de Chile lo apoye ante una posible falla, con tal de evitar efectos negativos en el sistema financiero. Se otorga la categoría SA2 a la solvencia del emisor (Support Assessment), que refleja el respaldo sistémico externo que podría recibir, a raíz de su calidad de banco sistémico.

Alto valor de la franquicia, favorecida por una base de colocaciones creciente, posicionándose con una escala relevante dentro del mercado local. La estrategia del banco ha permitido profundizar la calidad de servicio e innovación, potenciando la red de canales de distribución, orientados a desarrollar una experiencia digital y de flexibilidad operativa. Banco Santander se posiciona con una alta participación en colocaciones, además mantiene una posición de liderazgo en cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos y tarjetas.

Los indicadores de calidad de cartera reflejan una importante mitigación de los efectos negativos ocasionados por la pandemia. En respuesta a la contingencia, Banco Santander implementó oportunamente medidas de alivio financiero, participó activamente en operaciones de créditos Fogape, además de resguardar sus exposiciones constituyendo mayores provisiones adicionales, robusteciendo así sus niveles de cobertura. La mayor liquidez del sistema y el buen comportamiento de pago de los clientes ha permitido una mejora en la calidad de cartera, comparada con niveles prepandemia.

El banco exhibe utilidades elevadas y recurrentes. Si bien la pandemia no implicó un debilitamiento en ingresos, sí se apreció un efecto negativo por el mayor gasto en riesgo, producto de las mayores provisiones adicionales constituidas de manera prospectiva. A pesar de lo anterior, en 2021 alcanza un resultado histórico, favorecido por el incremento en ingresos y menores cargos por riesgo. A septiembre de 2022, la utilidad supera en 30,7% a igual periodo 2021, por un mayor resultado operacional.

Adecuación de capital se ha robustecido en último trimestre gracias a colocación de bonos perpetuos. Banco Santander se convierte en la primera institución nacional en emitir bonos sin plazo de vencimiento por USD 700 millones, lo que permitió la mejora del índice de adecuación de capital al cierre de 2021. En 2022, el banco ha mantenido un indicador estable, sobre 16%, cumpliendo los límites internos de capital, alineado con la implementación *full* de Basilea III para 2025.

El banco posee una estructura de financiamiento diversificada y calzada con sus activos, además registra una amplia holgura en su indicador LCR. La base de depósitos a plazo y vista han acompañado el crecimiento del banco, alcanzando una alta participación de mercado. A su vez, tras las medidas impulsadas por la autoridad, Banco Santander optó por utilizar líneas de financiamiento de bajo costo del Banco Central, lo que, sumado a emisiones *offshore*, le ha permitido alcanzar un menor costo de fondo. Del mismo modo, en el periodo de mayor liquidez del sistema, el banco se favoreció del incremento en los saldos vistas. A su vez, el banco ha robustecido su posición de liquidez, alcanzando un LCR con amplia holgura normativa.

Banco Santander se encuentra en proceso de inscripción de una nueva línea de bonos bancarios por UF 70 millones a un plazo de 30 años. Dada las características del instrumento, se clasifica igual que la solvencia del banco, en categoría AAA.

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

A nivel global, la operación de Banco Santander (Grupo Santander), cuenta con una escala de 157 millones de clientes (aumentando en 5,3 millones respecto a septiembre de 2021), que abarca principalmente países de Europa y América. Con cifras de junio 2022, el banco mantiene una posición en el top 3 de cuota de mercado en la actividad crediticia, en diez de sus principales mercados. En términos de beneficio ordinario atribuido, el grupo generó €7.316 millones al 3Q-2022, un 25,1% superior a doce meses atrás —impulsado por mayores ingresos, control de costos y menor carga impositiva—, donde la filial chilena aportó el 7,53% 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 con 21,83% y tenedores de ADRs (American Depositary Receipt) con 10,99%.

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 y Country Head Román Blanco, quien es apoyado por trece gerencias. 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. 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 cuatro millones de clientes. Al respecto, en los últimos años el total de clientes del banco ha crecido, impulsado por clientes digitales y ligados a cuentas Superdigital. Así, a septiembre de 2022, el total de clientes del banco supera los cuatro millones (4.024.633), con un crecimiento de 0,2% en doce meses.

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 306 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. El banco y sus afiliadas ofrecen servicios bancarios comerciales y de consumo, además de otros servicios, incluyendo factoring, recaudaciones, leasing, valores y corretaje de seguros, fondos mutuos y de inversión, administración de fondos de inversión e inversiones bancarias. Banco Santander España controla a Banco Santander-Chile a través de su participación en Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A. y Santander Chile Holding S.A., las cuales son subsidiarias controladas por Banco Santander España.

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

Banco Santander ofrece una amplia gama de productos comerciales, de consumo y servicios financieros

Áreas de negocio Banco Santander

BANCA COMERCIAL

Oferta diferenciada tanto para individuos de rentas altas, medias y masivas, como para pequeñas y medianas empresas con ventas inferiores a \$2.000 millones anuales. Unidades especializadas: Banca Personas, banca Pymes, Santander Consumer y Select private Banking.

BANCA EMPRESAS E INSTITUCIONALES

Productos y servicios a compañías y grandes empresas con ventas anuales sobre los \$2.000 millones, así como inmobiliarias que ejecutan proyectos para vender a terceros y constructoras con ventas anuales superiores a \$800 millones.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING

Asesoría integral a compañías multinacionales extranjeras o chilenas con ventas por encima de los \$10.000 millones. Unidades especializadas: Corporate & Investment, Banking Globa, Transaction Banking y Financial Solutions & Advisors y Global Markets.

PRODUCTO EMPRESAS

División enfocada estratégicamente en una gestión comercial diferenciada, eficiencia en procesos, innovación y desarrollo; todo lo cual está transversalmente dirigido a las tres áreas de negocio del Banco, de manera de apoyar su gestión y venta especializada.

Fuente: Elaboración con datos memoria 2021.

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

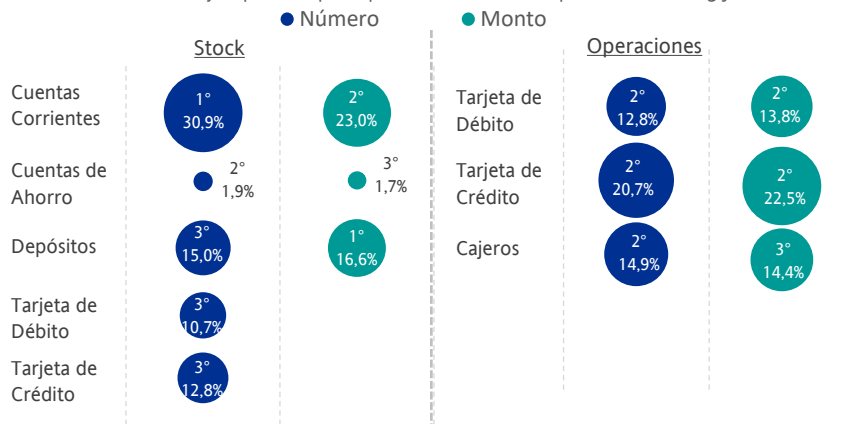
Banco líder en Chile en base al valor de sus activos y colocaciones

Banco Santander es uno de los bancos más grandes de Chile en valor de activos. Entre 2015 y 2021, los activos han evidenciado un CAC¹ de 10,7%, impulsado principalmente por el aumento de sus colocaciones (CAC₂₀₁₅₋₂₀₂₁ de 6,4%). La estrategia de mercado del banco le ha dado énfasis al segmento personas, presentando un CAC₂₀₁₅₋₂₀₂₁ de 10,4% en hipotecarios y un CAC₂₀₁₅₋₂₀₂₁ de 32% en el segmento consumo, mientras que en la cartera comercial contabiliza un CAC₂₀₁₅₋₂₀₂₁ de 4,7%. A septiembre de 2022, el banco alcanza una participación de mercado de 15,7%, en base a la cartera total de colocaciones, situándose segundo en la industria (sin considerar colocaciones en el exterior, alcanza el 17,43%, ubicándose en primer lugar del sistema), con una de las más altas participaciones en el segmento empresas (13,24%), líder en consumo (18,27%) y en vivienda (19,90%). Además, el banco mantiene una posición de liderazgo —tanto en cantidad como en monto— en cuentas corrientes, de ahorro, depósitos, tarjetas 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. Jun-22

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



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

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

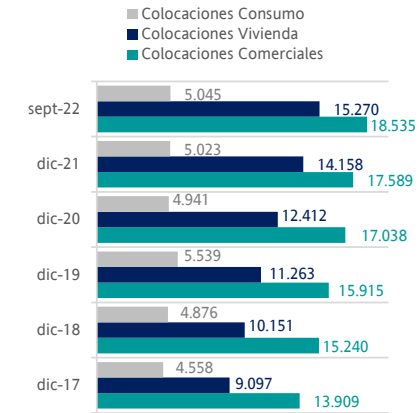
Banco Santander ha sido uno de los agentes clave para la reactivación económica, a través de su alta participación en las medidas que ha implementado la autoridad para apoyar al sector productivo del país. En la misma línea, el banco participó en la licitación del programa de créditos Fogape Covid-19, cursando sobre 40.000 operaciones, por un monto cercano a UF 70 millones, representando el 22,6% 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% para este programa.

Del mismo modo, la institución participó de los créditos Fogape Reactiva en 2021 —programa con menos restricciones en términos de tasas de interés, plazos y utilización de los ingresos respecto a la primera versión— del cual cursó cerca de UF 30,6 millones en créditos, concentrado en Grandes Empresas¹² y Micro y pequeñas empresas, con sobre 11.600 operaciones.

A su vez, el banco implementó una serie de medidas para ir en apoyo de sus clientes, lo que significó soluciones en postergaciones, las que se concentran en hipotecarios y Pymes. Respecto al comportamiento de pago, las tasas de préstamos al día sostenidamente se ubican con un amplio porcentaje de cumplimiento.

Banco Santander nuestra un crecimiento consistente en su cartera de colocaciones

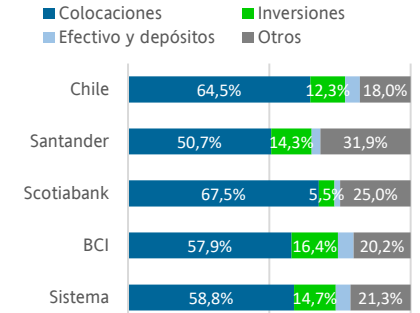
Evolutivo colocaciones Banco Santander



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Activos del banco se encuentran concentrados en colocaciones en una menor proporción que su competencia

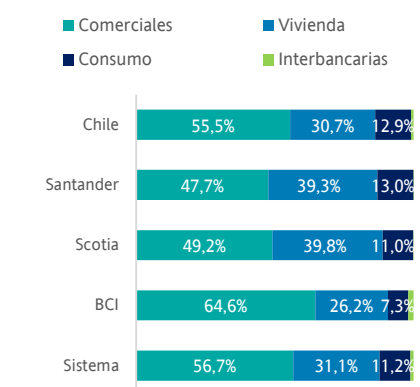
Distribución de los activos a sep-22



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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

Distribución de las colocaciones a sep-22



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Diversificación y menor exposición a créditos riesgosos favorece calidad de cartera del banco

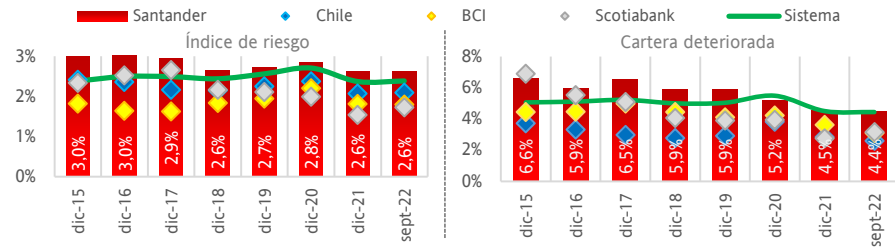
Indicadores de calidad de cartera se mantienen favorables respecto a los niveles observados en prepandemia

El índice de riesgo total³ del banco se ha mantenido sobre la industria, dando cuenta de un mayor riesgo en las colocaciones a empresas, producto de un mix más orientado a Pymes que los pares e industria. No obstante, el banco ha ido cambiando el perfil de clientes de este segmento, logrando así disminuir el riesgo de esta cartera. Del mismo modo, se ha orientado hacia clientes de mayor poder adquisitivo, con una política de admisión más estricta, permitiendo una menor exposición a créditos más riesgosos.

Durante el 2020, el indicador de riesgo presentó mayores fluctuaciones que la media de la industria, producto de una mayor constitución de provisiones por reclasificaciones de clientes, ante los efectos de la pandemia. Por su parte, medidas de alivio financiero entregadas por el banco, permitieron frenar el avance de la morosidad al cierre del 2020. En 2021, se registró una mejora importante en los indicadores de calidad de cartera, observándose una evolución favorable en el índice de riesgo, deterioro⁴, mora >90 días⁵ y la cobertura⁶. En 2022, la mejora en los indicadores muestra un leve retroceso, pero se mantiene favorable respecto a lo registrado en prepandemia.

Indicadores del banco muestran una baja desde 2021, pero se mantienen sobre los pares

Evolución de índice de riesgo e índice de deterioro de la cartera total de Banco Santander y pares



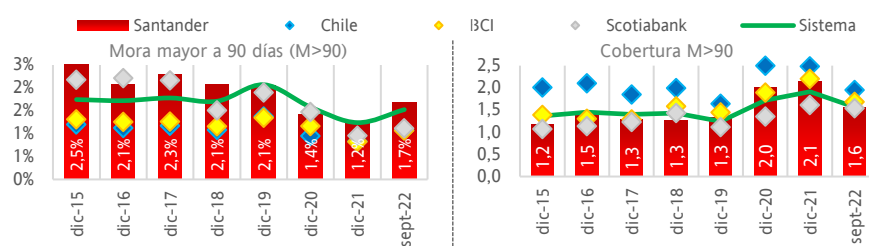
Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

La cartera de consumo no presentó grandes fluctuaciones, a diferencia de lo observado en la industria, pero sí enfrentó un menor dinamismo en 2020, pero evidenciando un descenso importante en el riesgo y morosidad desde 2021, gracias al estímulo por el retiro de los fondos de pensiones, los flujos de ingresos del estado a las personas y la baja exposición a las rentas bajas. En 2022, se aprecia un leve deterioro, sin embargo, se mantiene una elevada constitución de provisiones adicionales. Por su parte, la cartera de vivienda del banco ha presentado un marcado descenso los indicadores, influenciado por las reprogramaciones y un crecimiento nominal de las colocaciones (efecto UF).

Banco Santander mantiene provisiones adicionales por \$293.000 millones en stock a septiembre 2022, debido a la incertidumbre aún presente en el mercado. En la medida que las proyecciones inflacionarias se mantengan elevadas, junto a un entorno económico de menor dinamismo, las expectativas sugieren un avance en los niveles de riesgo y morosidad, con una convergencia a niveles previos a la pandemia.

Mora muestra un crecimiento en 2022, mientras que cobertura se mantiene elevada

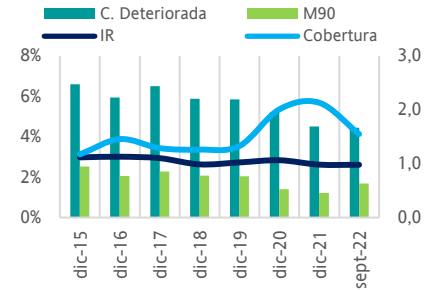
Evolución de Mora mayor a 90 días y Cobertura de la cartera total de Banco Santander y pares



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Calidad de cartera aún se presenta mejor a lo observado en prepandemia, mostrando un retroceso en la cobertura

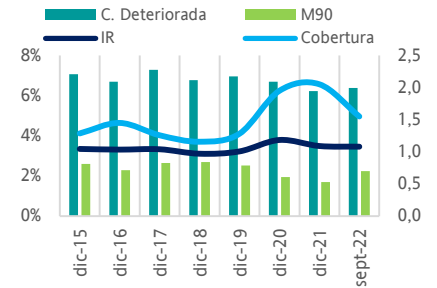
Cartera total (cobertura eje der.)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Aumento de la mora impacta la cobertura, pero se mantiene en un alto nivel

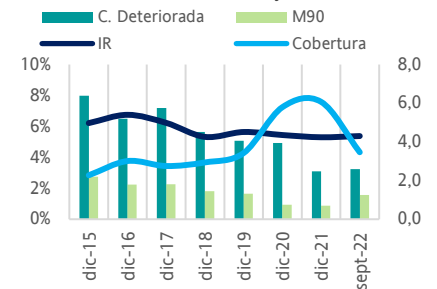
Cartera comercial (cobertura eje der.)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Segmento consumo presenta adecuados niveles de cartera deteriorada, pero refleja un aumento en la mora mayor a 90 días

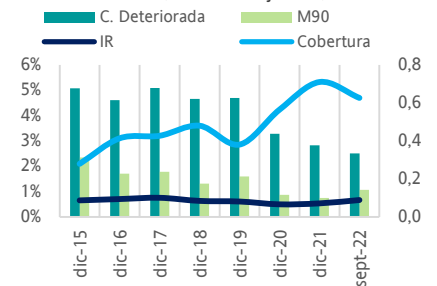
Cartera consumo (cobertura eje der.)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Marcado descenso en morosidad y deterioro a partir del 2Q-2020 en hipotecas. Cobertura se mantiene en niveles históricos

Cartera vivienda (cobertura eje der.)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Trayectoria creciente de utilidades, Banco Santander registró elevadas rentabilidades al cierre 2021 y 3Q-22

El efecto conjunto de un robustecimiento de ingresos y cargos por riesgos acotados han contribuido a una alta generación de utilidades en últimos periodos

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

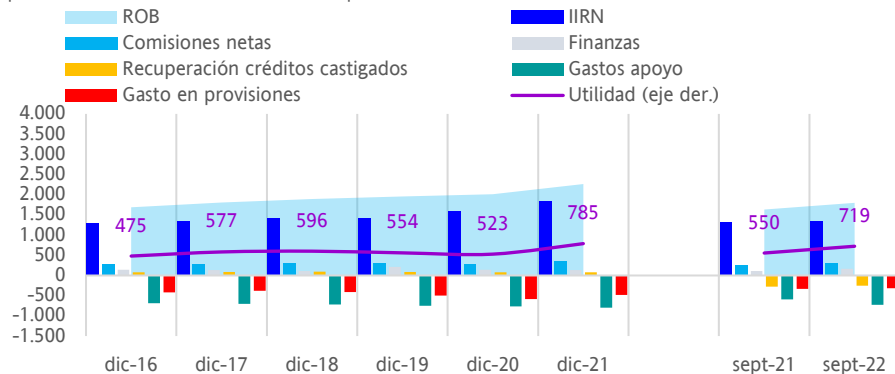
El inicio de la pandemia no implicó un debilitamiento a nivel de ingresos, sí se apreció un efecto negativo en la última línea a raíz de un incremento de los gastos de apoyo y gastos en provisiones. No obstante, para los periodos siguientes, tanto los cargos por riesgos y operacionales disminuyeron considerablemente, que junto al incremento en la base de ingresos, se tradujo en un resultado de \$784.920 millones al cierre de 2021 que destaca con una amplia superioridad a su evolución histórica.

A septiembre de 2022, el banco registra utilidades por \$719.016 millones que representa un incremento de 30,7% respecto del tercer trimestre de 2022. Esto se explica, principalmente por un incremento de 10,2% del ROB y una disminución de 4,5% del gasto en provisiones. En particular, el ejercicio 2022 ha estado caracterizado por los efectos de la inflación, incrementos en la TPM y normalización de la actividad económica con el levantamiento de las restricciones sanitarias. Un driver importante que monitorear es el efecto que puede tener el ciclo económico, no obstante, la cartera del banco ha demostrado un sólido perfil crediticio en 2022.

Banco Santander registra utilidades altamente sustentadas en su ROB. Tanto en 2021 como 2022 se observan menores gastos en provisiones en comparación a 2020

Principales resultados de Banco Santander (millones de pesos)

Nota: IIRN: Ingresos por Intereses y Reajustes Netos. ROB: Resultado Operacional antes de gastos de apoyo y provisiones. Finanzas: Resultado neto de operaciones financieras + diferencia de cambio.



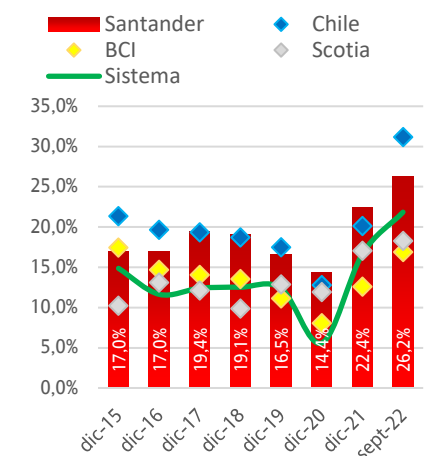
Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

La institución ha operado consistentemente con niveles de rentabilidad sobre patrimonio y activos superiores a la media del mercado, exhibiendo una adecuada relación riesgo-retorno. La pandemia impactó en 2020 el ROAE⁷ y ROAA⁸ del banco, principalmente por los efectos en resultados de última línea. A pesar de lo anterior, en 2021 y 2022 se refleja una mejora de las métricas, producto de los mayores resultados obtenidos.

A su vez, Banco Santander ha mantenido uno de los mejores niveles de eficiencia⁹ de la industria, en atención a una correcta gestión de sus costos, lo que, en línea con ingresos estables y crecientes, le ha permitido mantener adecuados márgenes en el tiempo. A pesar de lo aumentos en los gastos de apoyo —principalmente por mayores gastos en sistemas—, el banco mantuvo se mantiene en trono a la media de la industria, registrando a septiembre 2022, un indicador de 40,4%.

Rentabilidad sobre patrimonio se posiciona consistentemente mejor que el sistema y los bancos pares

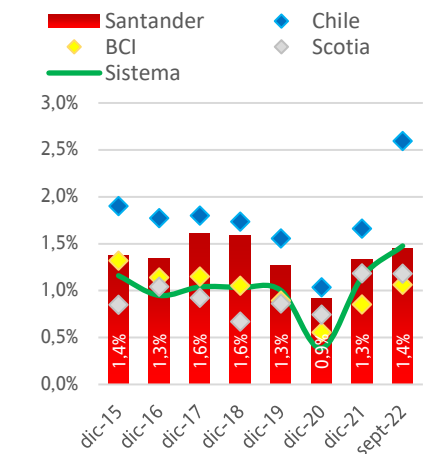
Evolución ROAE



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Favorable rentabilidad de los activos, en comparación a competencia relevante

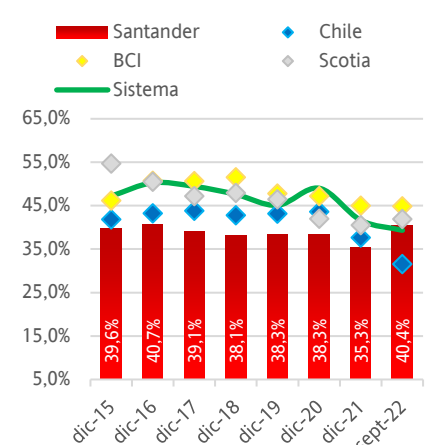
Evolución ROAA



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Índice de eficiencia se ubica mejor que los pares y la media de la industria, mostrando una mejora en los últimos años

Evolución índice de eficiencia



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Banco Santander fortalece su base patrimonial de cara a los estándares del full Basilea III

Banco Santander efectuó la primera emisión nacional de bonos sin plazo fijo de vencimiento, reflejando el compromiso con las mejores prácticas internacionales

Durante el período analizado, Banco Santander ha operado con un adecuado nivel de capital, en consideración a que su índice de Basilea¹⁰ se ha encontrado acorde al comportamiento de la industria, mejorando en los últimos trimestres.

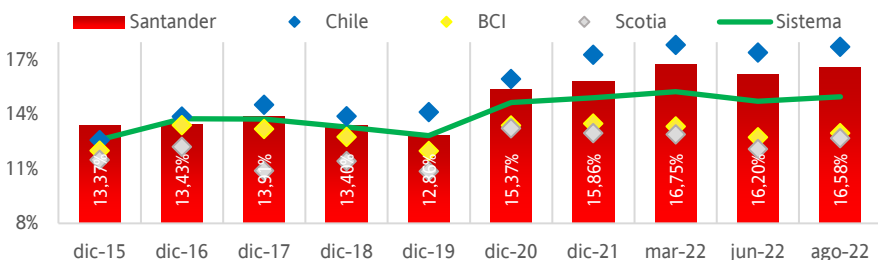
En cuento a la proyección de los requerimientos de capital, actualmente existe mayor certeza en consideración de que la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) finalizó la emisión de los documentos normativos con los estándares de la implementación de Basilea III. No obstante, la puesta en marcha de esta normativa se ha postergado un año 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 los últimos años, y pese a la persistencia de la crisis sanitaria, banco Santander logró mantener un pago de dividendos anual del 60%.

En último trimestre del 2021, Banco Santander efectuó la colocación de bonos sin plazo fijo de vencimiento —en forma privada a una entidad del Grupo Santander—, por la suma de USD 700 millones. Esta colocación es la primera emisión por parte de las instituciones chilenas, lo que refleja el compromiso del grupo con las mejores prácticas internacionales.

Índice de Basilea del banco se posiciona favorable con relación a sus pares y la media del sistema. Desde el cierre 2021, el indicador incrementa producto de los bonos perpetuos

Evolución de la adecuación de capital



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

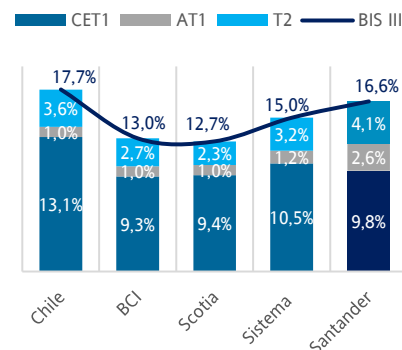
En el desarrollo del año 2020, Banco Santander, al igual que el resto del mercado, registró un estrechamiento en su índice de Basilea entre el 4Q-2019 y 1Q-2020. Esta variación se atribuye, en parte, por la fluctuación que tuvo el tipo de cambio en el periodo. Así también, en 2020 se observó un aumento en el indicador debido, en parte, a las medidas que adoptó el regulador en materia del tratamiento para las garantías de préstamos de Fogape, el cual se incluyó en el cálculo de activos ponderados por riesgo con la ponderación de riesgo reducida del 100% al 10%.

A agosto de 2022, Banco Santander alcanza un índice de Basilea de 16,6%, mostrando una mejora versus el indicador obtenido en periodos anteriores. Al respecto, producto de la colocación de bonos sin plazo de vencimiento, se produjo un aumento en AT1 al cierre de 2021, el que a agosto de 2022 registra 2,63%, porcentaje más holgado normativamente entre los bancos sistémicos. La colocación de instrumento AT1 permitió robustecer la base de capital del banco y enfrentar de mejor manera la incertidumbre observable aún en el mercado local y extranjero.

Sumado a lo anterior, y según estimaciones del banco, el índice full Basilea III estaría dentro de las exigencias normativas para 2025.

Ratio de CET1/APR de Banco Santander se ubica en línea con los principales pares. Tras colocaciones de bono perpetuo, AT1 se posiciona mejor que la competencia

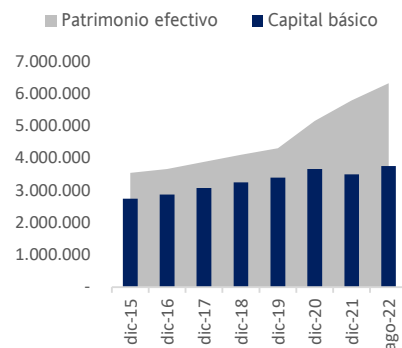
Adecuación de capital agosto 2022



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Patrimonio efectivo se ha robustecido en el desarrollo de los últimos años

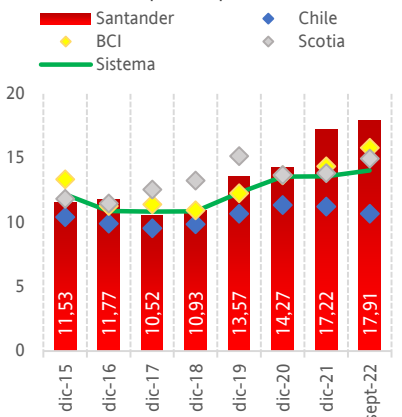
Evolución patrimonio efectivo (Cifras en millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Mayores pasivos del periodo impactan endeudamiento del banco

Endeudamiento (pasivos/patrimonio)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

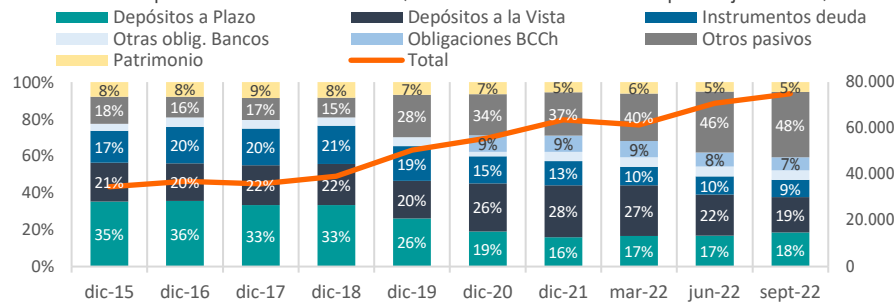
Diversificación y profundización de las fuentes de financiamiento permiten obtener mejores precios de fondeo

Banco Santander optó estratégicamente por reemplazar financiamiento mayorista por financiamiento con el Banco Central de Chile

Banco Santander concentra, a agosto de 2022, el 14,8% del monto de depósitos en Chile, que se desglosa en participaciones de 13,1% depósitos a plazo y 16,7% en depósitos vista, lo cual se traduce en un bajo costo de financiamiento. A su vez, dadas las medidas que implementó la autoridad, el banco optó por utilizar las líneas de financiamiento del Banco Central de Chile de bajo costo: 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 (2024).

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

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



Nota: Para mayor detalle de otros pasivos¹¹ ver referencias al final del documento.

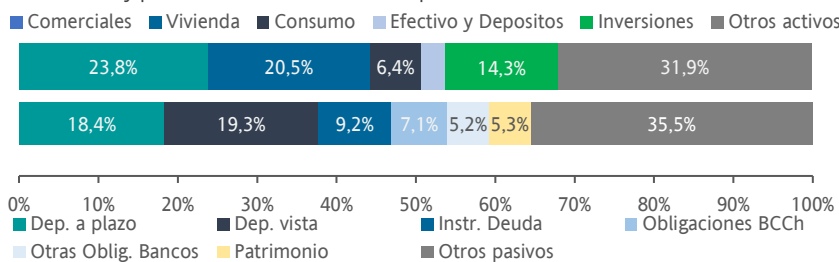
Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Los pasivos se encuentran adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de los activos. A septiembre de 2022, los depósitos de clientes representan el 71,6% de las colocaciones, mostrando una disminución en el último año, producto de los menores saldos vistas observados, dada la menor liquidez por el menor flujo de ingresos hacia los hogares (retiros de pensiones y ayudas gubernamentales). El fondeo restante es obtenido en el mercado financiero, para lo cual se ha reemplazado financiamiento mayorista, por financiamiento con el Banco Central de Chile a largo plazo (FCIC y LCL). A su vez, Banco Santander ha gestionado su liquidez, ejecutando operaciones de *Liability Management*, disminuyendo el costo del pasivo y suavizando el perfil de vencimientos para el año 2022 y 2023. Además, el banco ha diversificado su base de fondeo, aprovechando el menor costo de emitir *offshore*.

Parte de la estrategia del banco es financiar hipotecas de tasa fija a largo plazo con bonos de similar duración. 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, se incrementó la demanda por instrumentos de cobertura, es por ello, que los contratos de derivados se incrementan en forma importante.

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

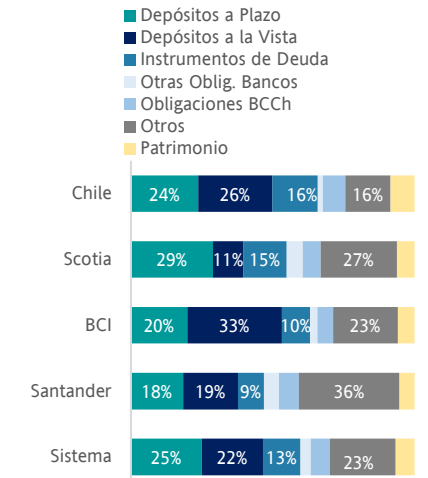
Calce entre activos y pasivos de Banco Santander a sep-22



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

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

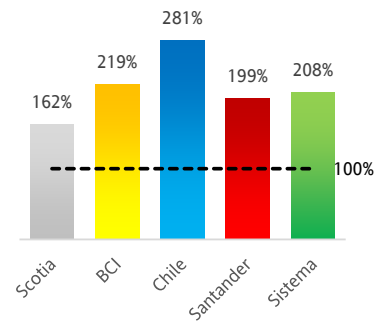
Distribución de los pasivos a sep-22



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

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

LCR a septiembre 2022



Fuente: Estado de situación de liquidez a sep-22. Base consolidada local (C49).

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

Estado de situación de liquidez a sept-2022

| MMM\$ | 0 a 30 días | 31 a 90 días |
|---|-------------|--------------|
| Flujo de efectivo por recibir (activos) | 15.707 | 5.941 |
| Flujo de efectivo por pagar (pasivos) | 25.831 | 7.502 |
| Descalce | -10.124 | -1.561 |
| Descalce afecto a límites | -10.124 | -11.685 |
| Límites: | | |
| Una vez el capital | 3.969 | |
| Dos veces el capital | | 7.938 |
| % Utilizado | 255% | 147% |

Fuente: Estado de situación de liquidez Consolidada en base contractual - Moneda consolidada.

Características del instrumento (línea de bonos AA Banco Santander)

Banco Santander se encuentra en proceso de inscripción de una nueva línea de bonos bancarios por UF 70 millones a un plazo de 30 años. Dada las características del instrumento, permite clasificarlo al igual que la solvencia del banco. Las principales características de la línea son las siguientes:

Monto de la línea de bonos: UF 70 millones

Plazo de vencimiento de la línea de bonos: 30 años contados desde la fecha de la inscripción.

Dominio y transferencia de los bonos: Los bonos serán emitidos al portador y desmaterializados

Reajustabilidad y moneda de pago del capital de los bonos: Podrán reajustarse en conformidad a la variación de la Unidad de Fomento, o estar expresados en pesos sin reajustes.

Rescate anticipado: Cada emisión de bonos podrá contemplar la opción del emisor de rescate anticipado total o parcial de los bonos.

Garantías: Sin garantías.

Convertibilidad: Los bonos no serán convertibles en acciones.

Fusión y/o división del emisor: En caso de fusión, el nuevo banco que se constituya o el absorbente, asumirá las obligaciones. Si se produjere la división, serán responsables solidariamente todas las sociedades que surjan.

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 |
| Ene-21 | AAA | AA+ | N1+ | Primera Clase Nivel 1 | Estable | Reseña anual de clasificación |
| Ene-22 | AAA | AA+ | N1+ | Primera Clase Nivel 1 | Estable | Reseña anual de clasificación |
| Nov-22 | AAA | | | | Estable | Nuevo instrumento |

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

| Principales Cuentas Estado de Resultados | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 | dic-19 | dic-20 | dic-21 | sept-21 | sept-22 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ingresos netos por Interes y Reajustes | 1.255.206 | 1.281.366 | 1.326.691 | 1.414.368 | 1.416.851 | 1.593.848 | 1.816.346 | 1.310.393 | 1.321.408 |
| Ingresos netos por Comisiones | 237.627 | 254.424 | 279.063 | 290.885 | 287.086 | 267.278 | 332.751 | 237.788 | 298.959 |
| Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) ¹ | -457.897 | -367.034 | 2.796 | 53.174 | -78.165 | 90.800 | -6.403 | -2.885 | -5.792 |
| Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera | 603.396 | 507.392 | 126.956 | 51.908 | 285.184 | 50.785 | 139.600 | 108.826 | 166.523 |
| Resultado por inversiones en sociedades ² | 2.588 | 3.012 | 3.963 | 5.095 | 1.146 | 1.388 | -663 | 1.252 | 6.249 |
| Otros ingresos operacionales ³ | -38.576 | -67.133 | -14.495 | -6.253 | -37.450 | -70.794 | -96.593 | -81.785 | 2.619 |
| Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la | n.a | n.a | n.a | n.a | n.a | n.a | n.a | n.a | 4.327 |
| Total Ingresos operacionales⁴ | 1.667.896 | 1.687.314 | 1.804.326 | 1.892.563 | 1.956.220 | 2.006.843 | 2.262.700 | 1.628.024 | 1.794.292 |
| Gastos Operacionales ⁵ | -661.208 | -686.905 | -704.893 | -721.933 | -749.861 | -768.546 | -799.864 | -592.480 | -725.109 |
| Gasto por pérdidas crediticias ⁶ | -413.694 | -343.286 | -299.205 | -325.085 | -420.447 | -511.073 | -405.575 | -278.541 | -253.443 |
| Recuperacion de creditos castigados | 68.140 | 78.299 | 83.315 | 88.481 | 82.714 | 74.926 | 76.999 | 55.687 | 65.889 |
| Resultado Operacional Neto / Resultado Operacional⁷ | 524.854 | 578.824 | 716.913 | 757.064 | 701.499 | 652.298 | 980.262 | 701.316 | 815.740 |
| Utilidad antes de Impuesto (UAI) | 527.442 | 581.836 | 720.876 | 762.159 | 702.645 | 653.686 | 979.599 | 702.568 | 815.740 |
| Utilidad | 452.141 | 474.716 | 577.263 | 596.262 | 554.176 | 522.563 | 784.920 | 550.196 | 719.061 |
| Riesgo | | | | | | | | | |
| Índice de Riesgo | 2,98% | 3,02% | 2,94% | 2,63% | 2,73% | 2,84% | 2,62% | 2,62% | 2,61% |
| Mora mayor a 90 días | 2,45% | 2,46% | 2,41% | 1,66% | 2,05% | 1,41% | 1,23% | 1,23% | 1,68% |
| Cobertura | 117,58% | 145,83% | 129,11% | 126,44% | 133,04% | 200,81% | 213,14% | 214,17% | 155,16% |
| Cartera Deteriorada | 6,60% | 5,94% | 6,50% | 5,88% | 5,86% | 5,20% | 4,51% | 4,65% | 4,45% |
| Eficiencia⁸ | 39,64% | 40,71% | 39,07% | 38,15% | 38,33% | 38,30% | 35,35% | 36,39% | 40,41% |
| Rentabilidad | | | | | | | | | |
| ROAA (antes de impuestos) | 1,60% | 1,64% | 2,01% | 2,03% | 1,60% | 1,15% | 1,66% | 1,35% | 1,51% |
| ROAA (después de impuestos) | 1,37% | 1,34% | 1,61% | 1,59% | 1,26% | 0,92% | 1,33% | 1,29% | 1,45% |
| ROAE (antes de impuestos) | 19,81% | 20,79% | 24,28% | 24,36% | 20,98% | 17,96% | 28,01% | 21,71% | 27,40% |
| ROAE (después de impuestos) | 16,98% | 16,96% | 19,44% | 19,05% | 16,55% | 14,36% | 22,44% | 20,67% | 26,24% |
| Endeudamiento | | | | | | | | | |
| (Activos-Patrimonio)/Patrimonio | 11,53 | 11,77 | 10,52 | 10,93 | 13,57 | 14,27 | 17,22 | 17,89 | 17,91 |
| Basilea⁹ | 13,4% | 13,4% | 13,9% | 13,4% | 12,9% | 13,2% | 15,9% | 14,2% | |

¹ Se excluye el resultado por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera

² Con el nuevo plan de cuentas, se incorpora a ingresos operacionales.

³ Con el nuevo plan de cuentas se dejan de incorporar algunas cuentas, en particular, otros gastos operacionales, deterioro y resultados de operaciones continuas, que ahora se incluyen dentro de gastos ope

⁴ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora nuevas cuentas (resultado por inversiones en sociedades y resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta), también hay un cambio en otros como se indica en el punto anterior. Además ya no se incorpora en su cálculo la recuperación de créditos castigados.

⁵ Con el nuevo plan de cuentas se incorporan las cuentas de otros gastos operacionales, deterioro y resultados de operaciones continuas al cálculo.

⁶ Incluye la recuperación de créditos castigados

⁷ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora el resultado por inversiones en sociedades al cálculo

⁸ Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.

⁹ A diciembre 2021 considera cálculo de estándar Basilea III según normativa CMF

Fuente: Elaboración propia con datos 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, DIFUNDIR, 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, COMERCIALIZABILIDAD 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.

¹ CAC: Crecimiento anual compuesto.

² Micro y Pequeñas Empresas (MYPE): Empresas cuyas ventas netas anuales no superen las 25.000 UF. Medianas Empresas: Empresas cuyas ventas netas anuales superen las 25.000 UF y no excedan de 100.000 UF. Empresas Grandes I: Empresas cuyas ventas netas anuales superen las 100.000 UF y no excedan de 600.000 UF. Empresas Grandes II: Empresas cuyas ventas netas anuales superen las 600.000 UF y no excedan de 1.000.000 UF.

³ Índice de riesgo: Provisiones sobre colocaciones totales.

⁴ Índice de deterioro: Incluye a todos los deudores sobre los cuales se tiene evidencia que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones pactadas, independientemente de la posibilidad de recuperación. De esta forma, el índice incorpora a aquellos créditos incluidos en el índice de colocaciones con mora igual o superior a 90 días y cartera vencida, entre otras.

⁵ Índice de morosidad mayor o igual a 90 días: Mora mayor o igual a 90 días sobre colocaciones totales.

⁶ Índice de cobertura: Provisiones sobre mora mayor a 90 días.

⁷ ROAE: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de patrimonio durante 13 meses.

⁸ ROAA: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de activos durante 13 meses.

⁹ Índice de eficiencia: Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.

¹⁰ Índice de Basilea: Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo.

¹¹ Operaciones con liquidación en curso, Contratos de retrocompra y préstamos de valores, Contratos de derivados financieros, Otras obligaciones financieras, Bancos exterior, Banco Central de Chile, Obligaciones por contratos de arrendamiento, Impuestos corrientes, Impuestos diferidos, Provisiones y Otros pasivos.