SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA

Estados Financieros Preparados de acuerdo a NIIF
para el período terminado al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 01 de Enero de
2009.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Estado de Cambios en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos.

Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de Marzo de 2010 , 31 de Diciembre de 2009 y 01 de Enero de 2009
 (En miles de pesos)

	N° de Nota	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y efectivo equivalente	5	1.161.253	1.260.950	1.279.636
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	6	52.366	59.149	68.402
Pagos Anticipados	7	29	0	6.860
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	8	87.475	75.543	120.218
Otros activos corrientes	9	246	246	0
Total Activos corrientes en operación		1.301.369	1.395.888	1.475.116
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.301.369	1.395.888	1.475.116
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos por impuestos diferidos	10	1.628	1.534	5.361
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.628	1.534	5.361
TOTAL ACTIVOS		1.302.997	1.397.422	1.480.477

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de Marzo de 2010 , 31 de Diciembre de 2009 y 01 de Enero de 2009
 (En miles de pesos)

	N° de Nota	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
PASIVOS CORRIENTES				
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	11	3.702	4.137	8.731
Provisiones	12	47.177	37.076	106.874
Cuentas por Pagar por Impuestos corrientes	8	104.044	88.807	79.381
Otros Pasivos	13	1.457	1.517	7.126
Pasivos Corrientes en Operación		156.380	131.537	202.112
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		156.380	131.537	202.112
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos por impuestos diferidos	10	165.325	193.323	272.916
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		165.325	193.323	272.916
PATRIMONIO NETO				
Capital pagado		858.515	858.515	858.515
Otras reservas		39.851	62.976	62.976
Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)		82.926	151.071	83.958
TOTAL PATRIMONIO NETO		981.292	1.072.562	1.005.449
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		1.302.997	1.397.422	1.480.477

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales por Función
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
 (En miles de pesos)

	Nº de Nota	31-03-2010	31-03-2009
ESTADO DE RESULTADOS			
Ingresos de la operación	14	17.982	21.979
MARGEN BRUTO		17.982	21.979
Otros Ingresos de Operación, Total	15	1.215	17.924
Gastos de administración	16	-123.712	-83.328
Resultados por Unidades de Reajuste	17	422	0
Otras Ganancias (Pérdidas)	18	-33	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		-104.126	-43.425
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	10	12.856	7.403
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuadas después de Impuesto		-91.270	-36.022
Ganancia (Pérdida)		-91.270	-36.022

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
(En miles de pesos)

	N° de Nota	31-03-2010	31-03-2009
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones			
Importes Cobrados de Clientes		30.588	21.410
Pagos a Proveedores		-22.205	-31.216
Remuneraciones Pagadas		-65.461	-82.269
Pagos Recibidos y Remitidos por Impuesto sobre el Valor Añadido		-42.591	-28.420
Otros Cobros (Pagos)		-26	0
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		-99.695	-120.495
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Operación		0	17.924
Pagos por Impuestos a las Ganancias		0	-25.435
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		0	-7.511
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		-99.695	-128.006
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		0	0
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		0	0
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-99.695	-128.006
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial		1.260.948	1.279.636
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	5	1.161.253	1.151.630

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.
(En miles de pesos)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Cambios en Capital Emitido (Presentación)			Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Otras Reservas Varias				
	Capital en Acciones	Prima de Emisión					
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2010	858.515	0	62.976	151.071	1.072.562	0	1.072.562
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)							
Errores en Periodo Anterior que Afectan al Patrimonio Neto							0
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto							0
Ajustes de Periodos Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	858.515	0	62.976	151.071	1.072.562	0	1.072.562
Cambios (Presentación)							
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales				-91.270	-91.270	0	-91.270
Reducción de Capital							0
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos							0
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto			-23.125	23.125	0	0	0
Cambios en Patrimonio	0	0		-68.145	-91.270	0	-91.270
Saldo Final Periodo Actual 31/03/2010	858.515	0	39.851	82.926	981.292	0	981.292

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Cambios en Capital Emitido (Presentación)			Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Otras Reservas Varias				
	Capital en Acciones	Prima de Emisión					
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2009	858.515		62.976	83.958	1.005.449		1.005.449
Errores en Periodo Anterior que Afectan al Patrimonio Neto							0
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto							0
Ajustes de Periodos Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	858.515	0	62.976	83.958	1.005.449	0	1.005.449
Cambios (Presentación)							
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios							0
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales				-36.022	-36.022		-36.022
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos				0			0
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto					0		0
Cambios en Patrimonio	0	0	0	-36.022	-36.022	0	-36.022
Saldo Final Periodo Actual 31/03/2009	858.515	0	62.976	47.936	969.427	0	969.427

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Indice	Página
1. Información general	9
2. Bases de presentación de los Estados Financieros	9
3. Criterios Contables	13
a. Bases de preparación y período	13
b. Bases de conversión	13
c. Exención de Consolidación	13
d. Moneda Funcional	14
e. Uso de estimación y juicios	14
f. Criterios de Valorización de Activos	14
g. Compromisos y contingencias	15
h. Activos financieros	15
i. Clasificación de activos entre corrientes y no corrientes	15
j. Provisiones	15
k. Impuesto a Renta e Impuestos Diferidos	16
l. Reconocimiento de ingresos	16
m. Reconocimiento de gastos	16
n. Compensación de saldos	17
o. Efectivo y efectivo equivalente	17
p. Indemnización por años de servicio	17
q. Vacaciones al personal	17
r. Estado de Flujos de efectivo	17
s. Transacciones con empresas relacionadas	18
t. Gestión de riesgo	18
u. Deterioro de activos	20
4. Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	21
4.1. Conciliación NIIF y PCGA	22
5. Efectivo y efectivo equivalente	23
6. Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar	24
7. Pagos anticipados	24
8. Segmentos de Negocios	24
9. Cuentas por cobrar y por pagar por impuestos corrientes	25
10. a. Transacciones en Empresas Relacionadas	25
b. Remuneraciones y beneficios recibidos por personal clave	25
11. Otros activos corrientes	26
12. Impuesto a la Renta y Diferidos	26
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	27
14. Provisiones	28
15. Otras pasivos	29
16. Ingresos de la operación	29
17. Otros ingresos de la operación	29
18. Gastos de administración	30
19. Resultado por unidades de reajuste	30
20. Otras ganancias (pérdidas)	30
21. Ingresos ordinarios	31

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

22. Costos de explotación	32
23. Activos a securitizar	32
24. Detalle de contratos por bonos emitidos	33
25. Activo securitizado y administrador	34
26. Patrimonio	34
27. Medio ambiente	35
28. Cauciones	35
29. Sanciones	35
30. Contingencias	35
31. Hechos relevantes	35
32. Hechos posteriores	35

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL

Santander S.A. Sociedad Securitizadora se constituyó según escritura pública el 11 de julio de 1995, otorgada ante el notario don Raúl Félix Jara Cadot.

La Sociedad fue inscrita en el registro de Valores bajo el número 628, con fecha 29 de diciembre de 1997.

Descripción del Negocio

La Sociedad tiene por objeto la adquisición de créditos a que se refiere el artículo N° 135 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores o las normas que la sustituyen, reemplacen o complementen, y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, originando cada emisión la formación de patrimonios separados del patrimonio común de la emisora. Tanto la Sociedad Administradora como los Patrimonios Separados se encuentran bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros interinos de Santander S.A. Sociedad Securitizadora han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFCH), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas:

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 3 (Revisada), <i>Combinación de negocios</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), <i>Estados Financieros Consolidados e Individuales</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
Enmienda a NIIF 2, <i>Pagos basados en acciones</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Enmienda a NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos</i>	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

<i>elegibles</i>	
Mejoras a NIIFs – colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Revelación de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

Enmienda a NIIF 1 (Revisada 2008) *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*

El International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 1 en Junio de 2003. NIIF 1 reemplazó la SIC-8 Aplicación por Primera Vez de Normas Internacionales de Contabilidad como Base Primaria de Contabilización. El IASB desarrolló NIIF 1 para tratar las preocupaciones relativas a la aplicación retrospectiva de las NIIF exigida por SIC-8. NIIF 1 fue modificada en diversas ocasiones para acomodar los requerimientos de la adopción por primera vez como consecuencia de normas internacionales de información financiera nuevas o modificadas. Como resultado, NIIF 1 se hizo más compleja y menos clara. En 2007, por lo tanto, el IASB propuso, como parte de proyecto de mejoras anuales, cambiar NIIF 1 para hacerla más clara de entender a los lectores y para diseñarla de mejor manera para acomodarla a cambios futuros. La versión de NIIF 1 emitida en 2008 mantiene la sustancia de la versión anterior, pero de una estructura diferente. Reemplaza la versión previa y es efectiva para las 24 entidades que aplican IFRS por primera vez para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio 2009, y su aplicación anticipada es permitida.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Enmienda NIIF 2, Pagos Basados en Acciones

En Junio de 2009, el IASB emitió enmiendas a NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones*. Estas modificaciones aclaran el alcance de NIIF 2, así como también la contabilización para transacciones grupales de pagos basados en acciones liquidados en efectivo en los estados financieros individuales de una entidad que

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

recibe los bienes o servicios cuando otro entidad o accionista del grupo tiene la obligación de liquidar el beneficio.

Enmiendas a NIIF 3 (Revisada 2008), *Combinaciones de Negocios* y NIC 27 (Revisada 2008), *Estados Financieros Consolidados e Individuales*

El 10 de enero de 2008, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 3 (Revisada 2008), *Combinaciones de Negocios* y NIC 27 (Revisada 2008), *Estados Financieros Consolidados e Individuales*. Estas Normas revisadas son obligatorias para combinaciones de negocios en estados financieros anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009, aunque limitada la aplicación anticipada es permitida.

Enmiendas a NIIF 3 (Revisada 2008), *Combinaciones de Negocios* y NIC 27 (Revisada 2008), *Estados Financieros Consolidados e Individuales*

El 10 de enero de 2008, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 3 (Revisada 2008), *Combinaciones de Negocios* y NIC 27 (Revisada 2008), *Estados Financieros Consolidados e Individuales*. Estas Normas revisadas son obligatorias para combinaciones de negocios en estados financieros anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009, aunque limitada la aplicación anticipada es permitida.

Enmienda a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*. La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser resteteadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho.

Enmienda a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, titulada *Clasificación de Emisión de Derechos*. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de

2.3 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*

El 31 de julio de 2008, el IASB publicó modificaciones a NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* las cuales proporcionan una aclaración sobre dos temas relacionados a la contabilidad de cobertura: (i) identificación de la inflación como un riesgo cubierto; dejando establecido que la inflación podría solamente ser cubierta en el caso cuando cambios en la inflación son una parte contractualmente especificada de los flujos de caja de un instrumento financiero reconocido, y (ii) cobertura con opciones; estableciendo que el valor intrínseco, no el valor del tiempo, de una opción refleja un riesgo y por lo tanto una opción diseñada en su totalidad no puede ser perfectamente efectiva. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2009

El 16 de abril de 2009, el IASB emitió *Mejoras a NIIF 2009*, incorporando modificaciones a 12 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la segunda colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2010.

CINIIF 17, *Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios*

El 27 de Noviembre de 2008, el International Financial Reporting Interpretation Comité (IFRIC) emitió CINIIF 17, *Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios*. La interpretación proporciona guías sobre el apropiado tratamiento contable cuando una entidad distribuye activos no monetarios como dividendos a sus accionistas. La conclusión más significativa alcanzada por el IFRIC es que el dividendo deberá ser medido al valor razonable del activo distribuido, y que cualquier diferencia entre este monto y el valor libros anterior de los activos distribuidos deberá ser reconocida en resultados cuando la entidad liquide el dividendo por pagar.

CINIIF 19, *Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Comité (IFRIC) emitió CINIIF 19, *Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*.

Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió *Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo*, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 – *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción*. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tuvo un impacto significativo en los estados financieros en el período de su aplicación inicial.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros interinos de Santander S.A. Sociedad Securitizadora comprenden el estado de situación financiera al 1° de enero y 31 de diciembre de 2009, y al 31 de marzo de 2010 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios, terminados al 31 de diciembre de 2009 y 31 de marzo de 2010.

Los estados financieros consideran exención para el activo fijo, para el período de transición, según lo establecido en NIIF 1, utilizándose el Costo Atribuido al 1° de enero de 2008.

La información contenida en los presentes estados financieros interinos es responsabilidad de la Administración de Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

b. Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	<u>31.03.2009</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.03.2010</u>
Unidad de Fomento	20959,77	20.942,88	20.998,52

c. Exención de Consolidación

Los fundamentos para que la Sociedad no consolide con sus Patrimonios Separados según lo establecido en el párrafo 10 de la NIC 27 y SIC 12, se basan principalmente en los siguiente:

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

- El Patrimonio Común no posee control efectivo sobre las políticas financieras y operativas, estrategias y toma de decisiones de ésta, ya que son declaradas en forma independiente en la escritura de constitución de los Patrimonios Separados.
- El riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos nunca es transferido a éstos y menos al patrimonio común en estas transacciones de financiamiento.
- Los excedentes de los patrimonios separados, que en algunos casos pasan a propiedad del patrimonio común, no ocurre así con los déficit puesto que siempre son de cargo del originador.

d. Moneda Funcional

La Administración de Santander S.A. Sociedad Securitizadora , ha definido como “moneda funcional” el peso chileno. Consecuentemente, aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, se considerarán denominadas en “unidades reajustables”, los cuales se registrarán según los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros interinos de Santander S.A. Sociedad Securitizadora, los activos y pasivos monetarios denominados en unidades reajustables, se convertirán según los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputarán directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

e. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros interinos ha requerido que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de éstos estados financieros interinos.

f. Criterios de Valorización de Activos y Pasivos

f.1 Préstamos y cuentas a cobrar: Inicialmente se registran al valor razonable y posteriormente se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en *Otros activos financieros*, los Depósitos a Plazo con vencimiento superior a 90 días, y los menores a dicho plazo se clasifican bajo el rubro de *Efectivo Equivalente*.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

f.2 Deterioro de activos financieros: Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

g. Compromisos y contingencias.

A la fecha de los presentes estados financieros interinos no existen compromisos ni contingencias.

h. Activos financieros.

Los activos financieros se reconocerán en los estados financieros cuando se lleve a cabo su adquisición y se registrarán inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Las cuentas por cobrar originadas por la Sociedad se valorizarán a su “costo amortizado” reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

i. Clasificación de activos entre corrientes y no corrientes.

Los activos que se clasifiquen como corrientes, serán aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda vender o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

Se clasificará como activo no corriente a todos aquellos activos que no corresponde clasificar como activos corrientes.

Los pasivos que se clasifiquen como corrientes, serán aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

Se clasificará como pasivo no corriente a todos aquellos pasivos que no corresponde clasificar como pasivos corrientes.

j. Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- 1) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- 2) a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

3) las provisiones se registran al valor actual de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

k. Impuesto a Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta se calculará mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima Santander S.A. Sociedad Securitizadora pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocerán en el caso de que se considere probable que Santander S.A. Sociedad Securitizadora va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

l. Reconocimiento de Ingresos

Los excedentes de patrimonios separados implican el reconocimiento de ingresos percibidos provenientes de retiros de excedentes que se realicen desde los patrimonios separados, siempre que dichos excedentes efectivamente correspondan a la Sociedad Administradora.

Ingresos (netos) por venta de activo a securitizar, se generan a partir del resultado generado en la enajenación de activos a securitizar.

Los ingresos por administración de activos de patrimonios separados; provienen de los ingresos obtenidos por las funciones que realice de administrador primario, administrador maestro y/o coordinador general de los activos que conforman los patrimonios separados.

m. Reconocimiento de gastos.

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

n. Compensaciones de saldos.

Solo se compensarán entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

o. Efectivo y Efectivo Equivalente

La Sociedad mantiene como política considerar como efectivo equivalente todas las inversiones de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja. De acuerdo a esto el efectivo equivalente considera los pactos de compra con compromiso de retroventa. Los flujos originados por actividades de operación considera principalmente la administración de los patrimonios separados, los intereses de activos securitizados así como los excedentes retirados de acuerdo a lo que especifique cada patrimonio separado.

p. Indemnización por años de servicio

La Sociedad no tiene pactada con su personal pagos por concepto de indemnización de años de servicio, en consecuencia, no se han provisionado valores de acuerdo al método del valor actual, el cual considera la utilización de técnicas actuariales para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el ejercicio corriente y en los anteriores.

Cuando se cuenta con información concreta o la Administración ha tomado conocimiento de algún plan de retiro, entonces se provisiona la indemnización por años de servicios considerando los años de servicios y la base sobre la que usualmente se paga.

q. Vacaciones al personal

Las empresas han registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC N° 19.

r. Estados de flujos de efectivo.

En la preparación del estado de flujos de efectivo de Santander S.A. Sociedad Securitizadora, se utilizarán las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales de Santander S.A. Sociedad Securitizadora, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de Santander S.A. Sociedad Securitizadora.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

s. Transacciones con empresas relacionadas.

Se detallarán en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

t. Gestión de Riesgo

Santander S.A. Sociedad Securitizadora., tiene políticas de Gestión del Riesgo orientadas a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar.

Considerando que la Sociedad forma parte del Grupo Santander Chile, la función de control de riesgo es realizada por una unidad corporativa que utiliza controles comunes de acuerdo a lo siguiente:

1. Riesgo crediticio.

Debido a que una parte sustancial de los clientes del Grupo Santander operan en Chile, un cambio adverso en la economía local podría tener un efecto negativo sobre los resultados y condición financiera de la entidad en materia de crecimiento. Es importante destacar que el riesgo crediticio de los bancos es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos y por ser la sociedad una filial del Banco Santander, estamos igualmente regulados por esta Superintendencia.

El Grupo Santander cuenta con un área de Riesgo que ha desarrollado normas y pautas estrictas y conservadoras para minimizar el impacto sobre el Banco y sus filiales de un alza en la morosidad a raíz de un cambio adverso en el rumbo de la economía.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

2. Riesgo de mercado.

Junto a lo anterior, Santander S.A. Sociedad Securitizadora está expuesta a los riesgos de mercado, es decir, a efectos negativos sobre la condición financiera, debido a fluctuaciones significativas en las tasas de interés, inflación, valores accionarios y tipo de cambio. El Grupo Santander cuenta con un área especializada en minimizar estos riesgos, con límites sobre las posiciones netas en moneda extranjera, UF y pesos nominales y otros modelos que miden la sensibilidad del Banco a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. Estos límites son revisados semanalmente por la Alta Administración y su medición es efectuada por un equipo independiente de las áreas comerciales. El Grupo Santander además posee sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios. Finalmente, existen normas de la Ley de Bancos y del Banco Central que limitan la exposición que pudiera tener un banco a estos factores. Cualquier efecto negativo que presente el Banco, pudiera afectar también a sus filiales.

3. Acontecimiento en otros países.

El precio de los activos en Chile, está influido, hasta cierto punto, por eventos económicos, políticos y sociales que puedan producirse en otros países de Latinoamérica, Estados Unidos y economías grandes como Asia y Europa. Esto, producto de los efectos indirectos que dichos eventos podrían tener sobre el ritmo de crecimiento de la economía de Chile y sobre empresas locales que invierten en esos países y, por ende, sobre la condición financiera de Santander S.A. Sociedad Securitizadora.

4. Restricciones o cambios en las regulaciones que norman el funcionamiento de empresas involucradas en al ámbito financiero.

La industria bancaria chilena, al igual que en los principales países desarrollados, es una industria regulada. Por lo tanto, futuros cambios a estas leyes o nuevas normas impuestas por estos organismos podrían tener un efecto adverso sobre la condición financiera de la empresa matriz o restringir la entrada a nuevas líneas de negocios.

Además esta sociedad esta regulada por la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que las normas de ésta le afectan directamente, y cualquier cambio regulatorio debe ser acatado.

5. Otros riesgos operacionales.

Santander S.A. Sociedad Securitizadora, como cualquier empresa grande, está expuesta a variados riesgos de tipo operacional incluyendo fraudes, fallas en controles internos, pérdidas o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados, por ejemplo. Es importante destacar que para minimizar estos riesgos operacionales, Santander S.A. Sociedad Securitizadora cuenta con un Área de Auditoría Interna que actúa en forma independiente. Además en la administración y coordinación de los Patrimonios Separados, la Sociedad cuenta con un área de operaciones la que vela porque cada Patrimonio se forme con todos los riesgos acotados.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

6. Riesgo de liquidez.

Santander S.A. Sociedad Securitizadora mantiene una política de liquidez en la que considera la administración permanente de su capital de trabajo, por lo que mantiene una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos.

u. Deterioro de activos no financieros

La Sociedad evalúa a la fecha de cierre o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, caso en el cuál se registra la pérdida por deterioro de acuerdo a lo establecido en la NIC 36.

En el caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

v. Información financiera por segmentos.

La Sociedad entregará información financiera por segmentos con el propósito de identificar y revelar en notas a los estados financieros los resultados obtenidos por sus distintas áreas de negocios de conformidad con lo establecido en la NIC 14.

Los segmentos operacionales NIIF 8, están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

La Sociedad opera con un segmento único, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo, un grupo de segmentos diferenciados por las características de cada negocio. (nota 8)

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. PRIMERA APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros interinos de Santander S.A. Sociedad Securitizadora. correspondientes al 31 de marzo de 2010, son los primeros estados financieros preparados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera IFRS y serán presentados en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior.

La adopción de NIIF por parte de Santander S.A. Sociedad Securitizadora., rige en forma integral para los estados financieros referidos a contar del 1° de enero de 2009, 31 de diciembre 2009 y 31 de marzo de 2010 sólo para efectos comparativos.

Los estados financieros correspondientes al período que comenzó a contar del 1° de enero de 2009, son los primeros elaborados de acuerdo a estas nuevas instrucciones. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros;
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1 CONCILIACION NIIF Y PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADO EN CHILE

Conciliación del patrimonio neto

a) Conciliación del patrimonio

	M\$	M\$
	01-01-2009	31-12-2009
Patrimonio en base a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile	<u>1.005.449</u>	<u>1.072.562</u>
Ajuste por deflatación del patrimonio (1)	(62.976)	23.125
Ajuste efecto en resultado por aplicación NIIF (2)	0	(23.125)
Traspaso a otras reservas	62.976	
Efecto de la transición a las NIIF	0	0
Patrimonio neto según NIIF	<u>1.005.449</u>	<u>1.072.562</u>

b) Conciliación del resultado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009

	M\$
	31-12-2009
Resultado en base a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile	90.238
Ajuste por eliminación de corrección monetaria	(23.125)
Efecto de la transición a las NIIF (2)	(23.125)
Resultado neto según NIIF al 31 de diciembre de 2009	<u>67.113</u>

Conciliación del patrimonio

Explicaciones de los principales ajustes:

1) Ajustes por deflatación del patrimonio del año 2009.

La Sociedad como parte del proceso de adopción, procedió a deflactar los rubros de reservas y resultados acumulados, considerando que la economía chilena no es hiperinflacionaria desde el ejercicio contable 1982; dicho importe fue registrado en patrimonio neto, bajo el rubro Otras Reservas.

2) Ajuste efecto en resultado por aplicación de NIIF

Como parte del proceso de adopción de NIIF la Sociedad efectuó un ajuste por el efecto en resultado por el período de transición terminado al 31 de diciembre de 2009, entre los que se encuentran Reverso Corrección Monetaria de los resultados retenidos.

5. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es la siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Saldo al		
	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Saldo Banco	76.156	47.988	52.750
Compra con Pactos EERR \$\$	1.085.000	1.212.800	1.225.000
Intereses Pactos EERR \$\$	98	162	1.886
Total	1.161.253	1.260.950	1.279.636

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2008 M\$
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	\$ Chilenos	1.161.253	1.260.950	1.279.636
Total		1.161.253	1.260.950	1.279.636

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) El detalle de las cuentas por cobrar a presentados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al			Saldo al		
	Corrientes			No Corrientes		
	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Patrimonio Separado N°1	2.868	1.847	1.788	-	-	-
Patrimonio Separado N°2	4.301	2.770	2.682	-	-	-
Patrimonio Separado N°5	4.301	2.770	2.682	-	-	-
Patrimonio Separado N°6	1.581	7.769	7.262	-	-	-
Patrimonio Separado N°7	0	0	15.017	-	-	-
Patrimonio Separado N°8	6.774	1.689	1.830	-	-	-
Patrimonio Separado N°12	12.373	8.287	8.581	-	-	-
Patrimonio Separado N°13	9.885	28.343	28.561	-	-	-
Patrimonio Separado N°14	10.283	5.675	0	-	-	-
Total	52.366	59.149	68.402	0	0	0

7. PAGOS ANTICIPADOS

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, es el siguiente:

Pagos Anticipados	Saldo al					
	31-03-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Patente municipal	29	-	-	-	-	-
Gtos. Pagados por anticipado Patrimonio Separado	-	-	-	-	5.930	-
Fondos por rendir	-	-	-	-	930	-
Total	29	0	0	0	6.860	0

8. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La Sociedad basa su designación de segmentos en función del principal ítem de ingreso que es la comisión cobrada a los patrimonios separados por su administración.

De acuerdo con lo anterior, la Sociedad es por si misma *un solo segmento*, dada las características definidas por la NIIF 8, y considerando que el Directorio y Gerente de la Sociedad, realizan la función de administrar y medir en forma periódica el comportamiento de los negocios como un conjunto.

La distribución geográfica de sus activos y pasivos están relacionadas con un solo lugar, Chile. Además y relacionado con lo descrito precedentemente, son servicios locales y cuya moneda principal de utilización es el peso chileno.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) El detalle de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes presentados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Cuentas por cobrar Impuestos corrientes	Saldo al					
	31-03-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto renta ejercicio anterior	-	104.044	-	88.807	-	79.381
PPM	86.971	-	75.041	-	119.278	-
Crédito Sence	504	-	502	-	940	-
Total operaciones continuas	87.475	104.044	75.543	88.807	120.218	79.381

10. TRANSACCIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS.

a) El detalle de las transacciones con empresas relacionadas presentados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la transacción	Moneda	Saldo al			Saldo al	
						31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009	Efecto en Resultado	
						M\$	M\$	M\$	(cargo) abono	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Cta. Cte. Bancaria	Mas de 90 días	Matriz	CH \$	76.155	47.988	52.750	-	-
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Arriendo y gastos comunes	Mas de 90 días	Matriz	CH \$	1.299	5.221	-	(1.299)	(5.221)
96.683.200-2	Santander S.A. Corredores de Bolsa	Compra y Vta. Inst. Financieras	Mas de 90 días	Matriz Común	CH \$	1.085.098	1.212.962	1.226.887	1.215	26.623
96.945.770-9	Ishan Chile S.A.	Mantenimiento software	Mas de 90 días	Matriz Común	CH \$	20.872	68.818	-	(20.872)	(68.818)
96.924.740-2	Gesban Santander Serv. Profesionales Contables Ltda.	Asesorías Serv. Profesionales	Mas de 90 días	Administración común	CH \$	4.356	13.101	-	(4.356)	(13.101)
Total						1.187.780	1.348.090	1.279.637	-25.312	-60.517

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

b) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad:

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave, incluyen a Gerentes Generales y Directores son los siguientes:

Personal Clave	Saldo al	
	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	-	21.280
Bonos o gratificaciones	-	17.949
Otros gastos del personal	-	316
Total	-	39.545

Cabe señalar que para los períodos de marzo 2010 y 2009, no existieron pagos de dietas, como tampoco de honorarios a los Directores de la Sociedad.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, es el siguiente:

Otros Activos Corrientes	Saldo al					
	31-03-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Licencias médicas	246		246			-
Total	246	0	246	0	0	-

12. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

a) El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2010 y el 31 de marzo de 2009 son los siguientes:

(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	Saldo al	
	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Gastos tributarios corrientes	(15.236)	(17.212)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos	28.092	24.615
(Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias operaciones continuas	12.856	7.403

b) El detalle de los impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Diferencia temporal	Activos por Impuestos			Pasivos por Impuestos		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Impto. Diferido por Cobrar Prov. Vacaciones	594	550	1.792	-	-	-
Impto. Diferido por Cobrar Prov. Cash Flow	367	430	2.469	-	-	-
Impto. Diferido activos securitizados	667	554	1.099	165.325	193.323	272.916
Total	1.628	1.534	5.361	165.325	193.323	272.916

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS, continuación

c) La conciliación entre el gasto por impuesto a las utilidades reflejada en el estado integral de resultados y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009 sobre los resultados antes de impuesto es la siguiente:

Conciliación gasto por impuesto	Saldo al	
	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	(104.126)	(43.425)
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	17.701	7.382
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(32.937)	(24.594)
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	(32.937)	(24.594)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(15.236)	(17.212)
Gasto (ingreso) por impto diferido	28.092	24.615
Gasto (ingreso) por impto a las ganancias utilizando tasa efectiva	12.856	7.403
Tasa impositiva legal	17%	17%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal	-5%	0,05%
Tasa efectiva	12%	17%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de marzo 2010 y marzo 2009 corresponde a la tasa del impuesto a las sociedades del 17% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Detalle	Corrientes			No Corrientes		
	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Pagos Provisionales.Mensuales por pagar	3.702	4.137	8.731			
Total	3.702	4.137	8.731	0	0	0

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

14. PROVISIONES

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Provisiones	Corrientes			No Corrientes		
	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$	01-01-2008 M\$
PROV.CASH FLOW	2.163	9.569	77.240	-	-	-
PROV BONO TERMINO CONFLICTO	2.544	2.338	3.343	-	-	-
PROV.ASESORIAS EXTERNAS	6.472	3.401	7.250	-	-	-
PROV.VACACIONES	3.493	3.234	10.543	-	-	-
PROV.GERENCIA RRHH	486	251	477	-	-	-
PROV. POR VALUACION L/P	1.377	919	-	-	-	-
PROVISIONES VARIAS	30.642	17.364	8.021	-	-	-
Total	47.177	37.076	106.874	0	0	0

a. Provisiones asesorías externas.

Este importe representa la provisión por cobro de auditorías financieras y tributarias que se realizan durante el año.

b. Provisión varias.

Este importe corresponde a la provisión de las facturas realizadas en el mes que quedaron pendientes de pago.

El movimiento de las provisiones corrientes al 31 de marzo de 2010 es el siguiente :

Movimiento en provision al 31-03-2010	Prov.Cash Flow M\$	Prov.Bono Termino Conflicto M\$	Prov.Asesorias Externas M\$	Provisiones Vacaciones M\$	Provisiones Gerencia RRHH M\$	Prov. Valuación L/Plazo M\$	Provisiones Varias M\$
Saldo inicial en provisiones 01-01-2010	9.569	2.338	3.401	3.234	251	919	17.364
Cambios en provisiones							
Incremento (bajas) en provisiones existentes	2.163	206	4.618	1.187	315	458	25.479
Provisión utilizada	(9.569)		(1.547)	(928)	(80)		(12.201)
Saldo final provisiones	2.163	2.544	6.472	3.493	486	1.377	30.642

El movimiento de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente :

Movimiento en provision al 31-12-2009	Prov.Cash Flow M\$	Prov.Bono Termino Conflicto M\$	Prov.Asesorias Externas M\$	Provisiones Vacaciones M\$	Provisiones Gerencia RRHH M\$	Prov. Valuación L/Plazo M\$	Provisiones Varias M\$
Saldo inicial en provisiones 01-01-2009	77.240	3.343	7.250	10.543	477	-	8.021
Cambios en provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (bajas) en provisiones existentes	74.748	649	20.311	5.673	1.001	2.935	69.955
Provisión utilizada	(142.419)	(1.654)	(24.160)	(12.982)	(1.227)	(2.016)	(60.612)
Saldo final provisiones	9.569	2.338	3.401	3.234	251	919	17.364

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. OTROS PASIVOS

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Otros Pasivos	Corrientes		
	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Cuentas por pagar	-	-	2.115
AFP por pagar	746	764	2.190
Isapre por pagar	232	235	553
Mutual de Seguridad por pagar	29	41	79
Fondo Salud retenido	190	190	183
Seguro cargo empleado	-	-	98
Cuentas por pagar RRHH	76	73	188
Impuesto Unico Trabajadores	184	214	1.720
Total	1.457	1.517	7.126

16. INGRESOS DE LA OPERACION

Los ingresos ordinarios ascienden al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009 a:

Ingresos de la Operación	Saldo al	
	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Comisión Administración Patrimonios Separados	17.982	21.979
Total Ingresos Operacionales	17.982	21.979

17. OTROS INGRESOS DE LA OPERACION

Otros ingresos de la operación ascienden al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009 a:

Otros Ingresos de Operación	Saldo al	
	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Intereses compra con pactos	1.215	17.924
Total	1.215	17.924

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los principales conceptos incluidos en gastos de administración al cierre de cada período se presentan en el siguiente detalle:

Gastos de Administración	Saldo al	
	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Sueldos y salarios	13.368	37.567
Beneficios de corto plazo	76.109	17.805
Indemnizaciones por término de contrato	206	487
Beneficios de largo plazo	578	751
Gastos por asesorías externas	30.100	22.356
Patente Municipal	29	29
Arrinero y gastos comunes	3.293	4.134
Otros gastos de personal	29	200
Total	123.712	83.328

19. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

Los conceptos considerados como resultado por unidades de reajuste son los siguientes:

Gastos por unidades de reajuste	Saldo al	
	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Reajuste Pagos Provisionales Mensuales	419	0
Reajuste sence	3	0
Total	422	0

20. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Los principales conceptos incluidos como otras ganancias (pérdidas) al cierre de cada período se presentan en el siguiente detalle:

Otras Ganancias	Saldo al	
	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Intereses línea sobregiro banco	(22)	0
Reajuste línea sobregiro banco	(6)	0
Donativos	(5)	0
Total	(33)	0

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS ADICIONALES

21. INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, los ingresos ordinarios se muestran en el siguiente cuadro:

Patrimonio Separado N°	N° y fecha de Inscripción del Patrimonio Separado	Retiros de Excedentes	Excedentes del ejercicio 2010 M\$	Excedentes del ejercicio 2009 M\$	Excedentes acumulados 2010 M\$	Excedentes acumulados 2009 M\$
1	211 - fecha 8-07-1999	No Hay	-22.937	9.313	-349.969	-313.439
2	221 - fecha 3-12-1999	No Hay	-46.390	-65.600	-1.611.638	-1.402.499
5	245 - fecha 3-02-2001	No Hay	-79.289	-22.192	-1.975.965	-1.825.859
6	247 - fecha 5-03-2001	No Hay	-21.179	17.756	-602.105	-568.587
7(1)	280 - fecha 1-12-2001	Si	-	665.902	-	-1.355.578
8	294 - fecha 4-06-2002	No Hay	-62.156	14.301	-14.568	22.141
12	424 - fecha 0-07-2005	No Hay	4.412	42.987	229.374	166.147
13	430 - fecha 2-08-2005	No Hay	81.920	157.160	4.103.067	3.362.276

Nota: Los excedentes o déficit de los Patrimonios Separados N° 6 y 8 corresponden a los tenedores de Bonos. Los excedentes de los demás Patrimonios Separados se encuentran provisionados.

(1) Este patrimonio fue liquidado con fecha 28 de abril de 2009

b) Ingresos (netos) por Venta de activos a securitizar

Durante el ejercicio marzo 2010 y 2009 la sociedad no tiene ingresos por este concepto.

c) Los ingresos por administración de activos de patrimonios separados, al 31 de marzo de 2010 y 2009, presentan el siguiente detalle:

Patrimonio Separado N°	Ingresos por Administración	
	M\$ 2010	M\$ 2009
1	1.021	946
2	1.531	1.418
3	vencido	
4	vencido	
5	1.531	1.418
6	2.168	1.712
7	0	5.465
8	5.085	5.074
9	-	-
10	fusionado con PS N°9	-
11	liquidado anticipadamente	-
12	4.086	3.713
13	2.560	2.233
Total	17.982	21.979

d) Intereses por activos a securitizar

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo 2010 y 2009 la sociedad no tiene ingresos por este concepto.

22. COSTOS DE EXPLOTACION

1) Costos de administración:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tiene registrado costos por concepto de administración asociados a los Patrimonios Separados.

2) Pérdidas por venta de activos a securitizar:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tiene registradas pérdidas por ventas de activos a securitizar.

3) Provisiones sobre activos a securitizar:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tiene registradas provisiones por activos a securitizar.

4) Pérdidas en liquidación de garantías:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Sociedad no tiene registradas pérdidas por concepto de liquidaciones de garantías asociadas a los Patrimonios Separados.

23. ACTIVOS A SECURITIZAR

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, la Sociedad no presenta saldos por este concepto, así como tampoco ha tenido movimientos durante los ejercicios finalizados en esas fechas.

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

24. DETALLE DE CONTRATOS POR BONOS EMITIDOS

a) Al 31 de marzo de 2010 y 2009 el detalle es el siguiente:

Patrimonio Separado N°	Destino de Excedentes	Cláusulas de retiros anticipados	Bono subordinado	Tasa de Emisión Pasivo	Condiciones de Pago
1	Santander Securitizadora	No tiene	SI	BSTDS-A1 6,9%; BSTDS-A2 6,9%; BSTDS-B1 6,9%	La amortización ordinaria de los títulos de la serie C subordinada, se hará en un cupón que representa la suma de los intereses y la amortización total del capital, conforme a lo expresado en la respectiva tabla de desarrollo. La serie C subordinada se pagara al vencimiento de los títulos de deuda.
2	Santander Securitizadora	No tiene	SI	BSTDS-AB 7,4%; BSTDS-BB 7,4%; BSTDS-CB 7,4%; BSTDS-DB 7,4%; BSTDS-EB 7,4%	La amortización ordinaria de los títulos de la serie E subordinada, se hará en un cupón que representa la suma de los intereses y la amortización total del capital, conforme a lo expresado en la respectiva tabla de desarrollo. La serie E subordinada se pagara al vencimiento de los títulos de deuda.
3 (1)	-	-	-	-	
4 (2)	-	-	-	-	
5	Santander Securitizadora	No tiene	SI	BSTDS-AE 7%; BSTDS-BE 7%; BSTDS-CE 7%	La amortización ordinaria de los títulos de la serie C subordinada, se hará en un cupón que representa la suma de los intereses y la amortización total del capital, conforme a lo expresado en la respectiva tabla de desarrollo. La serie C subordinada se pagara al vencimiento de los títulos de deuda.
6	Tenedor Bono Subordinado	No tiene	SI	BSTDS-AF 6,30%; BSTDS-BF 6,3%; BSTDS-CF 7,30%	La amortización ordinaria de los títulos de la serie C subordinada, se hará en un cupón que representa la suma de los intereses y la amortización total del capital, conforme a lo expresado en la respectiva tabla de desarrollo. La serie C subordinada se pagara al vencimiento de los títulos de deuda.
7(6)	Santander Securitizadora	-	-	-	
8	Tenedor Bono Subordinado	No tiene	SI	BSTDS-AH 6,25%; BSTDS-BH 6,25%; BSTDS-CH 6,75%	La amortización ordinaria de los títulos de la serie C subordinada, se hará en un cupón que representa la suma de los intereses y la amortización total del capital, conforme a lo expresado en la respectiva tabla de desarrollo. La serie C subordinada se pagara al vencimiento de los títulos de deuda.
9(5)	Santander Securitizadora	-	NO	BSTDS-AI 2,2%; BSTDS-AJ 4,1%;	
10 (3)	FUSIONADO CON P.S.N°9	-	-	-	
11 (4)	-	-	-	-	
12	Tenedor Bono Subordinado	No tiene	SI	BSTDS-AL 1,5%; BSTDS-BL 1,6%; BSTDS-CL 2,4%; BSTDS-DL 2,7%; BSTDS-EL 3,0%; BSTDS-FL 3,1%; BSTDS-GL 3,1%; BSTDS-HL 3,2%; BSTDS-IL 0%	Serie I Subordinada, por un valor nominal total equivalente en moneda nacional a una Unidad de Fomento, compuesta de un Título de Deuda de un valor nominal inicial equivalente en moneda nacional a una Unidades de Fomento. La Serie I Subordinada se pagará una vez se hayan extinguido totalmente los Títulos de Deuda Preferentes (Serie A, B, C, D, E, F, G y H).
13	Tenedor Bono Subordinado	No tiene	SI	BSTDS-AM 3,0%; BSTDS-BM 4,0%; BSTDS-CM 10,0%	Por su parte, el Bono de la Serie C tendrá un único vencimiento el día treinta de marzo de dos mil diecisiete, conforme se indica en las Tablas de Desarrollo, comprendiendo la amortización del capital y el pago de los intereses que se harán con los Excedentes. En este caso no tendrá aplicación lo dispuesto en el artículo ciento cuarenta y cinco de la Ley de Mercado de Valores y la totalidad de los Excedentes será de propiedad íntegra del tenedor del Bono Serie C.

- (1) Este patrimonio fue liquidado con fecha 27 de junio de 2006
(2) Este patrimonio fue liquidado con fecha 6 de enero de 2006
(3) Patrimonio fue fusionado con fecha 10 de febrero de 2004
(4) Este patrimonio fue liquidado con fecha 29 de septiembre de 2005
(5) Este patrimonio fue liquidado con fecha 26 de junio de 2007
(6) Este patrimonio fue liquidado con fecha 28 de abril de 2009

SANTANDER S.A. SOCIEDAD SECURITIZADORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

25. ACTIVO SECURITIZADO Y ADMINISTRADOR

Al 31 de marzo de 2010 y 2009 el detalle es el siguiente:

Patrimonio Separado N°	N° y fecha de inscripción del Patrimonio Separado	Activo Securitizado	Administrador	Administrador Maestro	Coordinador General
1	211 - fecha 25-07-1999	Mutuos hipotecarios	ver nota	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)
2	221 - fecha 13-12-1999	Mutuos hpot.-contratos leasing	ver nota	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)
5	245 - fecha 13-02-2001	Mutuos hpot.-contratos leasing	ver nota	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)
6	247 - fecha 15-03-2001	Mutuos hpot.-contratos leasing	ver nota	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)
7	280 - fecha 07-01-2002	bonos en USD de Rep.de Chile	Santander S.A. Soc. Securitizadora	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)
8	294 - fecha 14-06-2002	Mutuos hpot.-contratos leasing	ver nota	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)
12	424 - fecha 20-07-2005	Resoluciones de DCO(MOP)	Santander S.A. Soc. Securitizadora	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)
13	430 - fecha 12-08-2005	Subsidios fijos de la construc.	Santander S.A. Soc. Securitizadora	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)	Santander S.A. Soc. Securitizadora (Ex- Santander Santiago S.A. Soc. Securitizadora)

Nota :

P.S.N°1 la administración de los activos está encomendada al Banco del Desarrollo y Banco Santander
P.S.N°2 la administración de los activos está encomendada al Banco del Desarrollo y Badesarrollo Soc. de Leasing Inmobiliario S.A.
P.S.N°5 la administración de los activos está encomendada al Banco del Desarrollo y Badesarrollo Soc. de Leasing Inmobiliario S.A.
P.S.N°6 la administración de los activos está encomendada a Concreces Leasing S.A., Hipotecaria Concreces S.A., Adm. De Mutuos Hipotecarios las Américas S.A. Y Adm de Mutuos Hipotecarios Hogar y Mutuos S.A.
P.S.N°8 la administración de los activos está encomendada a Concreces Leasing S.A., Hipotecaria Concreces S.A., Adm. De Mutuos Hogar y Mutuos S.A.
P.S.N°7 fue liquidado con fecha 28 de abril de 2009.

26. PATRIMONIO

a) Capital y número de acciones

El capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	N° de Acciones suscritas	N° de Acciones pagadas	N° de Acciones con derecho a voto	Empresa
Única	279	279	279	Banco Santander Chile
Única	1	1	1	Santander Inversiones Ltda.

Capital:

Serie	Período	Capital Suscrito	Capital Pagado
Única	31-03-2010	858.515	858.515
Única	31-12-2009	858.515	858.515
Única	01-01-2009	858.515	858.515

b) Accionistas

Las acciones emitidas y pagadas de Santander S.A. Sociedad Securitizadora son de propiedad en un 99,64 % de Banco Santander Chile, y Santander Inversiones Ltda. 0,36%.

27. MEDIO AMBIENTE

Debido al objeto social de Santander S.A. Sociedad Securitizadora, la Sociedad no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas a procesos de instalaciones industriales y cualquier otro que pudiese afectar a la protección del medio ambiente.

28. CAUCIONES

A la fecha la sociedad no mantiene cauciones al respecto.

29. SANCIONES

Santander S.A. Sociedad Securitizadora, no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores, ni otras autoridades administrativas.

30. CONTINGENCIAS

Banco Santander-Chile tiene una Póliza (N°002340815) Integral Bancaria de cobertura de Fidelidad Funcionaria vigente con la empresa Interamericana Compañía de Seguros Generales S.A., por la suma de USD 5.000.000, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus filiales, con fecha de vencimiento 30 de Junio de 2010.

No existen otras contingencias, compromisos, restricciones y/o responsabilidades que informar al 31 de marzo de 2010.

31. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 20 de enero de 2010 la Superintendencia de Valores y Seguros, aprobó la apertura del Patrimonio Separado N° 14, el cual quedó inscrito con el registro N° 626. El monto de la emisión será de US\$ 200.000.000 dividido en dos series preferentes, los títulos de ambas series no devengarán intereses. El plazo para la colocación es de treinta y seis meses contados desde la fecha de certificación.

No existen otros hechos relevantes al 31 de marzo de 2010, que informar.

32. HECHOS POSTERIORES

En Junta de Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 16 de abril del 2010, se aprobó por unanimidad que la utilidad líquida obtenida en el ejercicio 2009, ascendente a \$ 90.238.690, no se distribuya, permaneciendo éstas en la compañía.

De conformidad a lo establecido en el artículo 32 de la Ley N° 18.046, se renovó totalmente el Directorio de la compañía, designándose como Directores los señores Raimundo Monge Zegers, José Manuel Manzano Tagle, Ricardo Bacarreza Ovalle, Jaime Arriagada Santa María y don Felipe Sotomayor Rojo, quienes durarán en sus funciones por un período de tres años.

No existen otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de abril de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente a los mismos.