



Estados financieros

31 de diciembre de 2003

## CONTENIDO

Antecedentes de la Sociedad  
Informe de los auditores independientes  
Balance general  
Estado de resultados  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de Fomento

ALTAVIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

Estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2003

ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en el Segundo grupo (Seguros de Vida)

**ADMINISTRACION**

|                                       |   |                            |
|---------------------------------------|---|----------------------------|
| Representante Legal y Gerente General | : | Max Winter Garcés          |
| Gerente de Operaciones y Sistemas     | : | Herbert Philipp Rodríguez  |
| Gerente Técnico                       | : | Luis Araya González        |
| Gerente de Negocios                   | : | Jaime Santibañez Galinovic |
| Abogado                               | : | José Miguel Infante Lira   |

**ACCIONISTAS**

|                          | <u>% Participación</u> | <u>T/Persona</u>  |
|--------------------------|------------------------|-------------------|
| Teatinos Siglo XXI, S.A. | 99,00                  | Jurídica Nacional |
| Aurum S.A.               | 1,00                   | Jurídica Nacional |

**PERIODO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros cubren el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003.

**CLASIFICACION DE RIESGO**

| <u>Clasificadora</u>                           | <u>Clasificación<br/>de riesgo</u> | <u>Fecha de<br/>clasificación</u> |
|------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.      | AA-                                | 09.01.2004                        |
| Fitch Ibca Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. | A+                                 | 31.12.2003                        |

**AUDITORES EXTERNOS**

PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Ltda.

ALTAVIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

BALANCE GENERAL

| Al 31 de diciembre de                 |                |                  |                |                | Al 31 de diciembre de      |                   |            |                   |           |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|
| ACTIVOS                               | 2003           |                  | 2002           |                | PASIVOS Y PATRIMONIO       | 2003              |            | 2002              |           |
|                                       | Parcial        | Total            | Parcial        | Total          |                            | Parcial           | Total      | Parcial           | Total     |
|                                       | M\$            | M\$              | M\$            | M\$            |                            | M\$               | M\$        | M\$               | M\$       |
| INVERSIONES                           |                | 33.916.505       |                | 23.015.143     | RESERVAS TECNICAS          |                   | 13.182.131 |                   | 9.919.456 |
| Inversiones financieras               | 33.239.196     |                  | 22.475.301     |                | Riesgo en curso            | 4.943.825         |            | 1.991.277         |           |
| Inversiones inmobiliarias y similares | 118.749        |                  | 204.883        |                | Matemáticas                | 5.457.918         |            | 5.039.847         |           |
| Inversiones cuenta única de inversión | <u>558.560</u> |                  | <u>334.959</u> |                | Rentas por pagar           | 791.903           |            | 585.270           |           |
|                                       |                |                  |                |                | Sinistros                  | 1.672.594         |            | 2.269.602         |           |
| DEUDORES POR PRIMAS                   |                |                  |                |                | Otras reservas             | 28.099            |            | 32.736            |           |
| ASEGURADOS                            |                | 2.997.651        |                | 2.614.833      | Valor del fondo            | <u>287.792</u>    |            | <u>724</u>        |           |
|                                       |                |                  |                |                |                            |                   |            |                   |           |
| DEUDORES POR REASEGUROS               |                | 478.466          |                | 884.750        | OTROS PASIVOS              |                   | 6.604.453  |                   | 5.643.108 |
|                                       |                |                  |                |                |                            |                   |            |                   |           |
| OTROS ACTIVOS                         |                | <u>1.378.549</u> |                | <u>995.054</u> | PATRIMONIO                 | <u>18.984.587</u> |            | <u>11.947.216</u> |           |
| Total activos                         |                | 38.771.171       |                | 27.509.780     | Total pasivos y patrimonio | 38.771.171        |            | 27.509.780        |           |
|                                       |                | =====            |                | =====          |                            | =====             |            | =====             |           |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ALTA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

|                                                              | Por los ejercicios terminados al<br>31 de diciembre de |                  |                    |                  |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                                              | 2003                                                   |                  | 2002               |                  |
|                                                              | <u>Parcial</u>                                         | <u>Total</u>     | <u>Parcial</u>     | <u>Total</u>     |
|                                                              | M\$                                                    | M\$              | M\$                | M\$              |
| INGRESOS DE EXPLOTACION                                      |                                                        | 23.748.656       |                    | 20.922.130       |
| Prima retenida neta                                          | 27.398.196                                             |                  | 22.909.719         |                  |
| Ajuste de reserva de riesgo en curso<br>y matemática de vida | <u>(3.649.540)</u>                                     |                  | <u>(1.987.589)</u> |                  |
| COSTOS DE EXPLOTACION                                        |                                                        | (17.588.342)     |                    | (15.378.639)     |
| Costo de Siniestros                                          | (5.226.728)                                            |                  | (4.965.515)        |                  |
| Costo de Rentas                                              | (237.669)                                              |                  | (640.976)          |                  |
| Costo de Intermediación                                      | (3.227.311)                                            |                  | (2.655.178)        |                  |
| Costo de Administración                                      | <u>(8.896.634)</u>                                     |                  | <u>(7.116.970)</u> |                  |
| Producto de inversiones                                      |                                                        | 1.300.943        |                    | 776.450          |
| Otros ingresos (egresos)                                     |                                                        | (4.822.447)      |                    | (61.229)         |
| Corrección monetaria                                         |                                                        | <u>(69.604)</u>  |                    | <u>(82.122)</u>  |
| Resultado de explotación                                     |                                                        | 2.569.206        |                    | 6.176.590        |
|                                                              |                                                        | <hr/>            |                    | <hr/>            |
| Resultado antes de impuestos                                 |                                                        | 2.569.206        |                    | 6.176.590        |
| Impuestos del ejercicio                                      |                                                        | <u>(361.835)</u> |                    | <u>(995.842)</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                                       |                                                        | 2.207.371        |                    | 5.180.748        |
|                                                              |                                                        | =====            |                    | =====            |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ALTA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

|                                                                       | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                       | <u>2003</u>                                            | <u>2002</u>         |
|                                                                       | M\$                                                    | M\$                 |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION                  |                                                        |                     |
| Prima directa                                                         | 32.388.142                                             | 27.241.956          |
| Prima cedida                                                          | <u>(2.300.942)</u>                                     | <u>(800.687)</u>    |
| Flujo de primas                                                       | 30.087.200                                             | 26.441.269          |
| Pago de rentas y siniestros                                           | <u>(5.883.237)</u>                                     | <u>(6.519.008)</u>  |
| Flujo de rentas y siniestros                                          | (5.883.237)                                            | (6.519.008)         |
| Comisiones por seguros directos                                       | <u>(5.871.744)</u>                                     | <u>(6.972.650)</u>  |
| Flujo de intermediación                                               | (5.871.744)                                            | (6.972.650)         |
| Otros                                                                 | <u>(4.826.829)</u>                                     | <u>(4.155.603)</u>  |
| Flujo neto técnico operacional                                        | <u>13.505.390</u>                                      | <u>8.794.008</u>    |
| Instrumentos de renta fija                                            | <u>277.048</u>                                         | <u>170.095</u>      |
| Flujo de inversiones financieras e inmobiliarias                      | <u>277.048</u>                                         | <u>170.095</u>      |
| Flujo neto de inversiones financieras                                 | <u>277.048</u>                                         | <u>170.095</u>      |
| Gastos de administración                                              | (2.925.564)                                            | (2.110.463)         |
| Gastos médicos                                                        | 32.593                                                 | 30.004              |
| Impuestos                                                             | (1.409.255)                                            | (1.020.716)         |
| Otros                                                                 | <u>(124.420)</u>                                       | <u>(20.828)</u>     |
| Flujo neto no técnico operacional                                     | <u>(4.426.646)</u>                                     | <u>(3.122.003)</u>  |
| Flujo neto originado por actividades operacionales                    | <u>9.355.792</u>                                       | <u>5.842.100</u>    |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION                     |                                                        |                     |
| Flujo neto de instrumentos de renta fija                              | <u>(7.592.058)</u>                                     | <u>(11.155.242)</u> |
| Flujo neto originado por la compra y venta de inversiones financieras | <u>(7.592.058)</u>                                     | <u>(11.155.242)</u> |
| Flujo neto (utilizado en) actividades de inversión                    | <u>(7.592.058)</u>                                     | <u>(11.155.242)</u> |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                |                                                        |                     |
| Pactos capital                                                        | <u>4.829.179</u>                                       | <u>146.486</u>      |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento                | <u>4.829.179</u>                                       | <u>146.486</u>      |
| Flujo neto total positivo (negativo) del período                      | 6.592.913                                              | (5.166.656)         |
| EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE               | <u>465.470</u>                                         | <u>352</u>          |
| VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE                     | 7.028.383                                              | (5.166.304)         |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE                      | <u>175.157</u>                                         | <u>5.341.461</u>    |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE                        | 7.233.540                                              | 175.157             |
|                                                                       | =====                                                  | =====               |

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO  
Y EL FLUJO NETO ORIGINADO POR  
ACTIVIDADES OPERACIONALES

|                                                                       | Por los ejercicios terminados<br>al 31 de diciembre de |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                       | <u>2003</u>                                            | <u>2002</u>      |
|                                                                       | M\$                                                    | M\$              |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                                                | 2.207.371                                              | 5.180.748        |
| RESULTADO EN VENTA DE ACTIVOS                                         |                                                        |                  |
| Utilidad en venta de inversiones                                      | <u>(1.304.207)</u>                                     | <u>(765.976)</u> |
| Resultado en venta de activos                                         | (1.304.207)                                            | (765.976)        |
| CARGOS (ABONOS) A RESULTADOS QUE NO REPRESENTAN<br>FLUJO DE EFECTIVO: |                                                        |                  |
| Depreciación del ejercicio                                            | 69.796                                                 | 44.398           |
| Amortizaciones                                                        | 57.396                                                 | 140.627          |
| Ajuste reserva técnica                                                | 3.662.210                                              | 1.987.589        |
| Provisión impuesto a la renta                                         | 407.593                                                | 997.209          |
| Corrección monetaria                                                  | 69.604                                                 | 82.122           |
| Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo        | <u>7.810.700</u>                                       | <u>3.652.677</u> |
| Cargos a resultado que no representan flujo de efectivo               | 12.077.299                                             | 6.904.622        |
| (AUMENTO) DISMINUCION DE ACTIVOS:                                     |                                                        |                  |
| Inversiones                                                           | (9.056.174)                                            | (10.071.874)     |
| Deudores por primas                                                   | (414.182)                                              | (1.014.527)      |
| Deudores por siniestros                                               | 485.600                                                | (379.840)        |
| Otros activos                                                         | <u>(171.891)</u>                                       | <u>(171.385)</u> |
| Aumento de activos                                                    | (9.156.647)                                            | (11.637.626)     |
| AUMENTO (DISMINUCION) DE PASIVOS:                                     |                                                        |                  |
| Deudas con intermediarios                                             | 833.102                                                | 885.915          |
| Otros pasivos                                                         | 951.407                                                | 1.953.359        |
| Reservas técnicas                                                     | <u>3.747.466</u>                                       | <u>3.321.060</u> |
| Aumento de pasivos                                                    | 5.531.975                                              | 6.160.334        |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES                    | 9.355.791                                              | 5.842.102        |
|                                                                       | =====                                                  | =====            |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ALTA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICEIMBRE DE 2003 Y 2002

NOTA 1 - ASPECTOS GENERALES

AltaVida Compañía de Seguros de Vida S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 18 de marzo de 1997, otorgada ante el Notario de Santiago don Andrés Rubio Flores, inscrita en el Registro de Comercio a fojas 9978 N° 7831 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N° 098 de fecha 21 de abril de 1997.

El objetivo de la Compañía es el de ejercer el comercio del seguro, para lo cual podrá contratar seguros y reaseguros de vida en todos sus tipos actuales o futuros, sean seguros que cubran los riesgos de las personas o que garanticen a éstas, dentro o al término de un plazo, un capital, una póliza saldada o una renta para el asegurado o sus beneficiarios, y cualquier otro que pueda clasificarse como perteneciente al segundo grupo a que se refiere el artículo octavo del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 del año 1931, y las disposiciones legales que puedan sustituirlo o modificarlo.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) General:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Período cubierto por los estados financieros:

Los estados financieros han sido preparados por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003; y se presentan comparativamente con los del período anterior que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2002.

c) Corrección monetaria:

La Compañía ha corregido monetariamente su capital propio financiero y sus activos y pasivos no monetarios, con el objetivo de reflejar en los estados financieros el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda ocurridas en el período. Asimismo, los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre. La variación del Índice de Precios al Consumidor utilizada para las actualizaciones antes referidas alcanzó a un 1,0% en el 2003 y a un 3,0% en 2002.

Los saldos y notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2002, han sido actualizados extracontablemente en un 1,0% para permitir su comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

## d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en unidades de fomento se encuentran convertidos a pesos de acuerdo al valor de cierre de cada ejercicio:

|                   | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
|                   | \$          | \$          |
| Unidad de Fomento | 16.920,00   | 16.744,12   |

## e) Inversiones financieras:

La Compañía posee al cierre del ejercicio, Inversiones en renta fija y en Cuotas de fondos mutuos. De acuerdo a lo establecido en Circular N° 1360 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones posteriores, la Compañía valoriza su cartera de instrumentos de renta fija, a su valor presente, resultante de aplicar el método de descontar los flujos futuros a la tasa de descuento implícita en la adquisición del instrumento. Por su parte, las Cuotas de fondos mutuos han sido valorizadas al valor de rescate de la cuota al cierre de los estados financieros.

## f) Inversiones de seguros con cuenta de inversión:

Las inversiones que respaldan la reserva de valor del fondo de los seguros de vida con cuenta de inversión, se encuentran valorizadas conforme a lo establecido por la Circular N° 1360 y 1626 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## g) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición más corrección monetaria, neto de depreciaciones. Las depreciaciones del ejercicio se han determinado en base al método lineal considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes.

## h) Primas y seguros:

Los resultados del ejercicio incluyen el primaje devengado a la fecha de cierre de los estados financieros, dando cumplimiento a las normas de la Circular N° 1499 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## i) Reservas técnicas:

Las Reservas Técnicas de la Compañía han sido calculadas aplicando la metodología señalada en las Circulares de la Superintendencia de Valores y Seguros, y se clasifican como sigue:

## (i.1) Reserva de Riesgo en Curso:

La reserva de riesgo en curso ha sido constituida de acuerdo a lo señalado en la Circular N° 033 de la Superintendencia de Valores y Seguros y corresponde a la prima no ganada a la fecha de los estados financieros, según el tiempo de vigencia de cada una de las pólizas, para las pólizas con vigencia igual o menor a un año.

(i.2) Reserva Matemática de Vida:

Para todas las pólizas que tienen vigencia superior a un año, la reserva matemática ha sido constituida de acuerdo a las modalidades de cálculo determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a la Circular N°033.

(i.3) Reserva de seguros de vida con cuentas de inversión:

Conforme a lo establecido por la Norma de Carácter General N° 132 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se deben constituir las siguientes reservas técnicas para aquellos seguros de vida en que se convenga una cuenta de inversión a favor del asegurado:

(i.3.1) Reserva por el costo de la cobertura de riesgo:

Corresponde a la reserva que debe constituir la Compañía por el riesgo asegurado que ocurrido da lugar al pago de la suma o capital asegurado.

(i.3.2) Reserva de valor del Fondo:

Esta reserva corresponde al valor de la cuenta de inversión a favor del contratante o beneficiario y la obligación de la compañía a ese respecto. La reserva del valor del fondo corresponde para cada póliza, al valor de la póliza a la fecha del cálculo de la reserva.

(i.3.3) Reserva de descalce:

Se establece una reserva de descalce, por el riesgo que asume la compañía derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipo de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva.

Esta reserva se efectúa con cargo o abono a la cuenta “Reserva para descalce” en el patrimonio.

j) Provisión de vacaciones:

La Compañía constituyó la provisión de vacaciones del personal, conforme a las normas establecidas en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Provisión de impuesto a la renta:

La Compañía ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría de acuerdo a la normativa vigente.

l) Impuesto diferido:

De acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y las normas indicadas en la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha contabilizado los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre el balance contable y tributario, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso.

m) Efectivo equivalente:

Corresponde a aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que exista un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y circular N° 1465 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en caja, banco, fondos mutuos y depósitos a plazo menores a 90 días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003, no han existido cambios contables.

NOTA 4 - CORRECCIÓN MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, descrito en nota 2(c), originó al cierre del ejercicio 2003 un cargo neto a resultados de M\$ (69.266) y un abono de M\$ 62.480 en 2002, según el siguiente detalle:

|                                            | (Cargo) abono a resultados |                  |
|--------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                            | <u>2003</u>                | <u>2002</u>      |
|                                            | M\$                        | M\$              |
| Actualización de:                          |                            |                  |
| Capital propio                             | (118.290)                  | (197.081)        |
| Otros pasivos                              | (22.058)                   | (73.359)         |
| Reservas                                   | (129.434)                  | (255.453)        |
| Inversiones financieras                    | 182.810                    | 541.842          |
| Activo fijo                                | 10.316                     | 5.728            |
| Otros activos                              | <u>7.390</u>               | <u>40.803</u>    |
| (Cargo) abono a resultados                 | (69.266)                   | 62.480           |
| Actualización de las cuentas de resultados | <u>(338)</u>               | <u>(144.602)</u> |
| Saldo cuenta corrección monetaria          | (69.604)                   | (82.122)         |
|                                            | =====                      | =====            |

# NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS:

De conformidad a lo establecido por la Circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Compañía ha contabilizado una Provisión de Impuesto a la Renta con cargo a los resultados del presente ejercicio y se ha efectuado el reconocimiento contable de los Impuestos Diferidos de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

La Sociedad al cierre del ejercicio 2003 tiene una renta líquida imponible ascendente a M\$ 2.470.259 (M\$ 6.232.558 en 2002), constituyendo una provisión por impuesto a la renta de M\$ 407.593 (M\$ 997.209 en 2002). La utilidad tributaria acumulada al 31 de Diciembre del 2003 es de M\$ 3.450.811, la cual incluye M\$2.470.259 con un crédito del 16,5% (al 31 de diciembre de 2002, la utilidad tributaria es de M\$ 980.552, sin crédito y de M\$ 9.419.134 que tiene un crédito por impuesto de primera categoría del 15% y han sido generadas en los años 1999, 2000 y 2001, y un crédito del 16% por las utilidades del año 2002).

La composición del saldo por impuestos diferidos al 31 de diciembre es la siguiente:

| <u>2003</u>                 | Activo Diferido    |                    | Pasivo Diferido    |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                             | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> |
|                             | M\$                | M\$                | M\$                | M\$                |
| Diferencias temporarias:    |                    |                    |                    |                    |
| Activo Fijo                 | -                  | -                  | 13.847             | -                  |
| Provisiones con el personal | 33.439             | -                  | -                  | -                  |
| Otros activos               | 9.357              | -                  | 1.011              | -                  |
| Provisión vacaciones        | 11.729             | -                  | -                  | -                  |
| Otras provisiones           | <u>12.210</u>      | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| Total                       | 66.735             | -                  | 14.858             | -                  |
|                             | =====              | =====              | =====              | =====              |
|                             |                    |                    |                    |                    |
| <u>2002</u>                 | Activo Diferido    |                    | Pasivo Diferido    |                    |
|                             | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> |
|                             | M\$                | M\$                | M\$                | M\$                |
| Diferencias temporarias:    |                    |                    |                    |                    |
| Proyecto en ejecución       | -                  | -                  | 4.578              | 3.116              |
| Gastos anticipados          | -                  | -                  | 5.639              | 9.399              |
| Otros activos               | 935                | 117                | -                  | -                  |
| Provisión vacaciones        | <u>8.892</u>       | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| Total                       | 9.827              | 117                | 10.217             | 12.515             |
|                             | =====              | =====              | =====              | =====              |

Los efectos en resultados del ejercicio han sido los siguientes:

|                                                                     | <u>2003</u><br>M\$ | <u>2002</u><br>M\$ |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gasto Tributario Corriente                                          | (407.593)          | (997.209)          |
| Ajuste gasto tributario ejercicio anterior                          | (17.208)           | (10.457)           |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio    | 62.966             | 7.210              |
| Amortización cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos | <u>-</u>           | <u>4.614</u>       |
| Total                                                               | (361.835)          | (995.842)          |
|                                                                     | =====              | =====              |

#### NOTA 6 - INVERSIONES

6.1 De acuerdo a las disposiciones legales vigentes (Art. N° 21 del D.F.L. N° 251), las inversiones de propiedad de la Compañía, son las siguientes:

|                                                                        | 2003                  |                       | 2002                  |                       |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                        | <u>Parcial</u><br>M\$ | <u>Totales</u><br>M\$ | <u>Parcial</u><br>M\$ | <u>Totales</u><br>M\$ |
| Inversiones financieras                                                |                       | <u>33.239.196</u>     |                       | <u>22.475.301</u>     |
| Títulos de deuda emitidos y garantizados por el estado y Banco Central |                       | 2.139.929             |                       | 2.958.930             |
| Instrumentos seriados                                                  | <u>2.139.929</u>      |                       | <u>2.958.930</u>      |                       |
| Títulos de deuda emitidos por el sistema bancario y financiero         |                       | 16.351.876            |                       | 15.819.289            |
| Instrumentos únicos                                                    | 3.418.795             |                       | 7.061.086             |                       |
| Instrumentos seriados                                                  | <u>12.933.081</u>     |                       | <u>8.758.203</u>      |                       |
| Títulos de deuda emitidos por sociedades inscritas en S.V.S.           |                       | 7.513.851             |                       | 3.521.925             |
| Instrumentos seriados                                                  | <u>7.513.851</u>      |                       | <u>3.521.925</u>      |                       |
| Cuotas de fondos mutuos                                                |                       | 7.220.565             |                       | 132.043               |
| Caja y banco                                                           |                       | 12.975                |                       | 43.114                |
| Inversiones inmobiliarias y similares                                  |                       | <u>118.749</u>        |                       | <u>204.883</u>        |
| Equipos computacionales                                                | 55.471                |                       | 82.074                |                       |
| Muebles y máquinas                                                     | 57.332                |                       | 74.720                |                       |
| Otras inversiones inmobiliarias                                        | <u>5.946</u>          |                       | <u>48.089</u>         |                       |
| Inversiones cuenta única de inversión                                  |                       | 558.560               |                       | 334.959               |
| Inversiones cuenta única de inversión                                  | <u>558.560</u>        |                       | <u>334.959</u>        |                       |
| Total Inversiones                                                      |                       | <u>33.916.505</u>     |                       | <u>23.015.143</u>     |
|                                                                        |                       | =====                 |                       | =====                 |

6.2 El detalle de las inversiones de propiedad de la compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

| INSTRUMENTO                | EMISOR                 | <u>2003</u>       | <u>2002</u>       |
|----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|                            |                        | M\$               | M\$               |
| a) Inversiones Financieras |                        |                   |                   |
| DPF                        | Banco Santiago         | 219.635           | 209.653           |
|                            | Banco de Chile         | -                 | 620.108           |
|                            | Deutsche Bank          | -                 | 204.952           |
|                            | Banco Bhif             | 323.587           | 315.181           |
|                            | Banco Citibank         | 631.089           | 613.430           |
| PDBC                       | Banco Central de Chile | 1.170.675         | 1.979.416         |
| BCU                        | Banco Central de Chile | 969.254           | 979.514           |
| DPR                        | Banco Bice             | -                 | 768.789           |
|                            | Scotia Bank            | 336.600           | 1.325.871         |
|                            | Banco Santander        | 339.863           | 326.800           |
|                            | Banco Security         | 547.951           | 1.044.692         |
|                            | Banco Citibank         | 449.442           | 433.931           |
|                            | Banco BCI              | 360.223           | 346.724           |
|                            | Banco Republic         | -                 | 319.528           |
|                            | Bank Boston            | -                 | 531.427           |
|                            | Deutsche Bank          | 210.406           | -                 |
| LH                         | Abn Amro Bank          | 78.433            | 99.060            |
|                            | Banco BCI              | 1.443.551         | 827.815           |
|                            | Banco Bhif             | 1.665.761         | 1.292.115         |
|                            | Banco Bice             | 587.314           | 138.033           |
|                            | Bank Boston            | 992.942           | 622.257           |
|                            | Banco de Chile         | 1.602.618         | 1.361.516         |
|                            | Banco Citibank         | 358.373           | 440.767           |
|                            | Banco Desarrollo       | 778.998           | 361.141           |
|                            | Banco Estado           | 2.413.551         | 1.806.398         |
|                            | Banco Santander        | 1.671.372         | 972.058           |
|                            | Banco Security         | 1.087.923         | 480.185           |
|                            | Scotia Bank            | <u>252.244</u>    | <u>356.858</u>    |
| Subtotal de página         |                        | <u>18.491.805</u> | <u>18.778.219</u> |

6.3 El detalle de las inversiones de propiedad de la compañía al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente, continuación:

| INSTRUMENTO                              | EMISOR                               | <u>2003</u><br>M\$ | <u>2002</u><br>M\$ |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Subtotal página anterior                 |                                      | 18.491.805         | 18.778.219         |
| Bonos                                    | Autopista del Sol                    | 346.507            | 347.657            |
|                                          | Autopista el Bosque                  | 169.639            | 169.401            |
|                                          | Talca-Chillán Soc. Conces. S.A.      | 743.039            | 850.345            |
|                                          | Embotelladora Arica S.A.             | -                  | 176.768            |
|                                          | Cristalerías de Chjle S.A.           | 341.005            | 339.278            |
|                                          | Emel S.A.                            | 178.909            | 179.064            |
|                                          | CGE S.A.                             | 1.340.457          | 663.480            |
|                                          | Rutas del Pacífico S.A.              | 184.689            | 184.404            |
|                                          | ENAP S.A.                            | 246.393            | 245.372            |
|                                          | Transelec S.A.                       | 361.644            | 366.156            |
|                                          | Securitizados Santander              | 207.796            | -                  |
|                                          | Aguas Andinas                        | 830.219            | -                  |
|                                          | Securitizados Banco Chile            | 674.896            | -                  |
|                                          | Endesa                               | 422.415            | -                  |
|                                          | Costanera Norte                      | 167.371            | -                  |
|                                          | Autopista Central                    | 1.298.872          | -                  |
| Fondos Mutuos                            | Banchile Adm. De Fondos Mutuos S.A.  | 58.827             | 57.823             |
|                                          | Santander Adm. De Fondos Mutuos S.A. | <u>7.161.738</u>   | <u>74.220</u>      |
|                                          | SubTotal                             | 33.226.221         | 22.432.187         |
| b) Caja y banco                          | Subtotal                             | 12.975             | 43.113             |
| c) Inversiones inmobiliarias y similares | Equipos computacionales              | 55.471             | 82.074             |
|                                          | Muebles y máquinas                   | 57.332             | 74.720             |
|                                          | Otras inversiones inmobiliarias      | <u>5.946</u>       | <u>48.089</u>      |
| Subtotal                                 |                                      | 118.749            | 204.883            |
| d) Inversión CUI DPR                     | Banco Santander                      | <u>558.560</u>     | <u>334.959</u>     |
| SubTotal                                 |                                      | <u>558.560</u>     | <u>334.959</u>     |
| Total Inversiones                        |                                      | 33.916.505         | 23.015.143         |
|                                          |                                      | =====              | =====              |

## NOTA 7 - RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas de la Compañía al 31 de diciembre de cada año, son las siguientes:

|                         | <u>2003</u>       | <u>2002</u>      |
|-------------------------|-------------------|------------------|
|                         | M\$               | M\$              |
| Reserva riesgo en curso | 4.943.825         | 1.991.277        |
| Reserva matemática      | 5.457.918         | 5.039.847        |
| Rentas por pagar        | 791.903           | 585.270          |
| Siniestros por pagar    | 1.672.594         | 2.269.602        |
| Otras reservas          | 28.099            | 32.736           |
| Valor del fondo         | <u>287.792</u>    | <u>724</u>       |
| Total                   | <u>13.182.131</u> | <u>9.919.456</u> |
|                         | =====             | =====            |

En relación con la Norma de Carácter General N° 132, en donde se señala que la Compañía debe constituir una reserva de descalce para los seguros con cuenta única de inversión, la Sociedad no ha registrado dicha reserva, por no encontrarse en la situación descrita en dicha norma al cierre de los presentes estados financieros.

## NOTA 8 - CUMPLIMIENTO DE RÉGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

De acuerdo al artículo N°21 del DFL 251, modificado por la Ley 18.660, sobre inversión de reservas técnicas y patrimonio de riesgo, la Compañía mantiene las siguientes inversiones a la fecha de cierre:

|                                                                                   | <u>2003</u>       | <u>2002</u>       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                   | M\$               | M\$               |
| Reservas Técnicas                                                                 | 13.182.131        | 9.919.456         |
| Patrimonio de Riesgo                                                              | <u>6.604.453</u>  | <u>5.642.367</u>  |
| Obligación de invertir                                                            | <u>19.786.584</u> | <u>15.561.823</u> |
| Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo           | <u>25.497.703</u> | <u>20.875.746</u> |
| Superávit inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo | <u>5.711.119</u>  | <u>5.313.923</u>  |
| Patrimonio neto (*)                                                               | <u>18.978.641</u> | <u>11.899.127</u> |
|                                                                                   | =====             | =====             |
| Endeudamiento:                                                                    |                   |                   |
| Total                                                                             | 1,04              | 1,30              |
| Financiero                                                                        | 0,35              | 0,47              |

(\*) Corresponde al definido en art. 1º, letra (c), del DL 251, de 1931.

## NOTA 9 - PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales ha sido el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2003

|                          | Saldos<br>al<br><u>12/31/2002</u><br>M\$ | Distribución<br>utilidad<br>ejercicio<br><u>anterior</u><br>M\$ | Aumento de<br><u>capital</u><br>M\$ | <u>Revalorización</u><br>M\$ | Resultado<br>del<br>ejercicio<br>M\$ | Saldos<br>al<br><u>12/31/2003</u><br>M\$ |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| Capital Pagado           | 2.334.902                                | 8.084                                                           | 4.830.000                           | 23.430                       | -                                    | 7.196.416                                |
| Reservas legales         | -                                        | -                                                               | -                                   | -                            | -                                    | -                                        |
| Reservas reglamentarias  | -                                        | -                                                               | -                                   | -                            | -                                    | -                                        |
| Reserva por calce        | -                                        | -                                                               | -                                   | -                            | -                                    | -                                        |
| Utilidades retenidas     | 4.356.487                                | 5.129.453                                                       | -                                   | 94.860                       | -                                    | 9.580.800                                |
| Utilidades del ejercicio | 5.129.453                                | (5.129.453)                                                     | -                                   | -                            | 2.207.371                            | 2.207.371                                |
| Dividendos provisorios   | -                                        | -                                                               | -                                   | -                            | -                                    | -                                        |
| Otros                    | <u>8.084</u>                             | <u>(8.084)</u>                                                  | <u>-</u>                            | <u>-</u>                     | <u>-</u>                             | <u>-</u>                                 |
| Total Patrimonio         | <u>11.828.926</u><br>=====               | <u>-</u><br>=====                                               | <u>4.830.000</u><br>=====           | <u>118.290</u><br>=====      | <u>2.207.371</u><br>=====            | <u>18.984.587</u><br>=====               |

Al 31 de diciembre de 2002

|                          | Saldos<br>al<br><u>12/31/2001</u><br>M\$ | Distribución<br>utilidad<br>ejercicio<br><u>anterior</u><br>M\$ | <u>Revalorización</u><br>M\$ | Resultado<br>del<br>ejercicio<br>M\$ | Saldos<br>al<br><u>31/12/2002</u><br>M\$ | Saldos<br>actualizados<br>al<br><u>12/31/2003</u><br>M\$ |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Capital Pagado           | 2.266.895                                | -                                                               | 68.007                       | -                                    | 2.334.90                                 | 22.358.251                                               |
| Reservas legales         | -                                        | -                                                               | -                            | -                                    | -                                        | -                                                        |
| Reservas reglamentarias  | -                                        | -                                                               | -                            | -                                    | -                                        | -                                                        |
| Reserva por calce        | -                                        | -                                                               | -                            | -                                    | -                                        | -                                                        |
| Utilidades retenidas     | 1.828.851                                | 2.400.748                                                       | 126.888                      | -                                    | 4.356.487                                | 4.400.052                                                |
| Utilidades del ejercicio | 2.400.748                                | (2.400.748)                                                     | -                            | 5.129.453                            | 5.129.453                                | 5.180.748                                                |
| Dividendos provisorios   | -                                        | -                                                               | -                            | -                                    | -                                        | -                                                        |
| Otros                    | <u>7.849</u>                             | <u>-</u>                                                        | <u>235</u>                   | <u>-</u>                             | <u>8.084</u>                             | <u>8.165</u>                                             |
| Total Patrimonio         | <u>6.504.343</u><br>=====                | <u>-</u><br>=====                                               | <u>195.130</u><br>=====      | <u>5.129.453</u><br>=====            | <u>11.828.926</u><br>=====               | <u>11.947.216</u><br>=====                               |

De acuerdo a lo dispuesto en la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto de la actualización por corrección monetaria.

De conformidad al acuerdo de los accionistas, reflejado en la escritura de constitución de la sociedad, el capital social inicial de la Compañía asciende a M\$ 1.882.556; dividido en 1.400 acciones nominativas sin valor nominal.

Con fecha 18 de marzo de 1997 los accionistas cancelaron la cantidad de M\$ 1.344.683 correspondiente a 1.000 acciones.

El saldo de capital de M\$ 537.873, de acuerdo a lo establecido en la escritura de constitución de la Sociedad y al art. 16 de la Ley de Sociedades Anónimas, se enteró con fecha 16 de junio de 1997, reajustado en la misma proporción en que varió el valor de la Unidad de Fomento, produciéndose un mayor valor equivalente a M\$ 6.559 (cuyo valor reajustado al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 8.165).

En sesión Extraordinaria de Accionistas N° 2, de fecha 22 de diciembre de 2003, la cual fue ratificada en Junta Extraordinaria de Accionistas N° 3 de fecha 21 de enero de 2004, se acordó aumentar el capital de la sociedad a M\$ 7.172.986. El saldo, hasta completar el presente aumento de capital se suscribió, enteró y pagó mediante la emisión de 2.857 acciones de pago, sin valor nominal, que se suscribieron y pagaron en dicho acto y en dinero efectivo por el accionista Teatinos Siglo XXI S.A. con la suma de M\$ 4.830.000, a un valor de \$1.690.584,52923 por acción.

#### NOTA 10 - REASEGUROS VIGENTES

De conformidad con lo dispuesto en la circular N° 1.264 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la distribución de reaseguros durante el ejercicio 2003 fue la siguiente:

| <u>Nombre</u>              | <u>N° Inscrip.</u><br><u>Reg. SVS</u> | <u>País</u>          | <u>Prima</u><br><u>Cedida</u><br>M\$ | <u>No</u><br><u>Proporcional</u><br>M\$ | <u>Total</u><br><u>Reaseguro</u><br>M\$ |
|----------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1. Reaseguradores          |                                       |                      |                                      |                                         |                                         |
| 1.1.- Subtotal Nacional    |                                       |                      | -                                    | -                                       | -                                       |
| Subtotal                   |                                       |                      | -                                    | -                                       | -                                       |
| 1.2.- Subtotal Extranjero  |                                       |                      |                                      |                                         |                                         |
| Suiza Reaseguradora        | R-105                                 | Suiza                | 785.526                              | -                                       | 785.526                                 |
| Scor Re                    | R-206                                 | Francia              | 224.484                              | -                                       | 224.484                                 |
| Mapfre Asistencia          | R-216                                 | España               | 103.545                              | -                                       | 103.545                                 |
| GE Frankona Reas.          | R-036                                 | E.E.U.U.             | 1.611.816                            | -                                       | 1.611.816                               |
| Munchener                  | R-183                                 | Alemania             | <u>180.833</u>                       | -                                       | <u>180.833</u>                          |
| Subtotal                   |                                       |                      | <u>2.906.204</u>                     | -                                       | <u>2.906.204</u>                        |
| 2. Corredores de Reaseguro |                                       |                      |                                      |                                         |                                         |
| 2.1.- Subtotal Nacional    |                                       |                      | -                                    | -                                       | -                                       |
| 2.2.- Subtotal Extranjero  |                                       |                      | -                                    | -                                       | -                                       |
|                            |                                       | Reaseguro Nacional   | -                                    | -                                       | -                                       |
|                            |                                       | Reaseguro Extranjero | <u>2.906.204</u>                     | -                                       | <u>2.906.204</u>                        |
| Total                      |                                       |                      | <u>2.906.204</u><br>=====            | -<br>=====                              | <u>2.906.204</u><br>=====               |

## NOTA 11 - DEUDORES POR PRIMAS

El saldo de la cuenta deudores por primas de asegurados corresponde a coberturas de seguros colectivos de desgravamen y seguros individuales, de acuerdo al siguiente detalle:

|                             | <u>2003</u>     | <u>2002</u>     |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
|                             | M\$             | M\$             |
| Asegurados sin documentar   | 3.087.826       | 2.644.420       |
| Provisión primas por cobrar | <u>(90.175)</u> | <u>(29.587)</u> |
| Total                       | 2.997.651       | 2.614.833       |
|                             | =====           | =====           |

## NOTA 12 - DEUDORES POR REASEGUROS

A la fecha de cierre, los saldos en Cuenta por Cobrar al Reasegurador por siniestros, presentan el siguiente detalle:

|                         | <u>2003</u>  | <u>2002</u> |
|-------------------------|--------------|-------------|
|                         | M\$          | M\$         |
| Reaseguradores          |              |             |
| Suiza Reaseguradora     | 79.242       | 793.510     |
| Scor Reaseguradora      | 30.063       | 4.585       |
| Mapfre Asistencia S.A.  | 83.403       | 17.071      |
| Mapfre Re               | -            | 373         |
| Münchener               | 16.815       | 16.878      |
| GE Frankona Reas.       | 267.701      | 52.333      |
| MDB Reassurance Brokers | <u>1.242</u> | <u>-</u>    |
| Total                   | 478.466      | 884.750     |
|                         | =====        | =====       |

## NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

El detalle de Otros activos, es el siguiente:

|                                            | <u>2003</u>   | <u>2002</u>   |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                            | M\$           | M\$           |
| Cuentas por cobrar al Fisco                | 1.189.705     | 929.103       |
| Gastos anticipados                         | 76.481        | 3.315         |
| Impuestos diferidos                        | 66.735        | 9.944         |
| Derechos a cobrar por compromisos de venta | -             | 55            |
| Valores en garantía                        | -             | 7.939         |
| Cuentas por cobrar                         | <u>45.628</u> | <u>44.698</u> |
| Total                                      | 1.378.549     | 995.054       |
|                                            | =====         | =====         |

## NOTA 14 - OTROS PASIVOS

El detalle de Otros pasivos, es el siguiente:

|                                              | <u>2003</u>   | <u>2002</u>   |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                              | M\$           | M\$           |
| Primas por pagar asegurados no previsionales | 1.013.490     | 1.444.811     |
| Primas por pagar reaseguradores              | 1.971.415     | 1.147.487     |
| Facturas y otras cuentas por pagar           | 3.125.999     | 1.838.745     |
| Deudas con fisco, retenciones y otros        | 478.691       | 1.189.333     |
| Impuestos diferidos                          | <u>14.858</u> | <u>22.732</u> |
| Total                                        | 6.604.453     | 5.643.108     |
|                                              | =====         | =====         |

## NOTA 15 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La Compañía ha realizado transacciones con entidades relacionadas, las que se detallan a continuación:

|                                                                                  | <u>2003</u>        |                                    | <u>2002</u>        |                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
|                                                                                  | <u>Monto</u>       | <u>Saldos por cobrar o (pagar)</u> | <u>Monto</u>       | <u>Saldos por cobrar o (pagar)</u> |
|                                                                                  | M\$                | M\$                                | M\$                | M\$                                |
| Banco Santander S.A.<br>R.U.T.: 97.036.000-K<br>Matriz Común                     |                    |                                    |                    |                                    |
| a) Póliza de Seguro de Desgravamen                                               |                    |                                    |                    |                                    |
| - Primas y devoluciones                                                          | 11.465.000         | 1.855.028                          | 9.609.452          | (87.403)                           |
| - Reservas y Sinistros                                                           | <u>(6.043.777)</u> | <u>(6.647.910)</u>                 | <u>(5.799.621)</u> | <u>(6.012.904)</u>                 |
| Efecto en Resultado utilidad (pérdida)                                           | 5.421.224          | -                                  | 3.809.831          | -                                  |
|                                                                                  | =====              | =====                              | =====              | =====                              |
| b) Inversión en Instrumentos Financieros                                         |                    |                                    |                    |                                    |
| - Letra Hipotecaria                                                              | <u>1.671.372</u>   | -                                  | <u>972.058</u>     | -                                  |
| Efecto en Resultado utilidad (pérdida)                                           | 107.632            | -                                  | 6.295              | -                                  |
|                                                                                  | =====              | =====                              | =====              | =====                              |
| - Depósitos a Plazo                                                              |                    |                                    | -                  |                                    |
| Inversión                                                                        | <u>1.118.058</u>   | -                                  | <u>536.452</u>     | -                                  |
| Efecto en Resultado utilidad (pérdida)                                           | 607.519            | -                                  | 4.327              | -                                  |
|                                                                                  | =====              | =====                              | =====              | =====                              |
| Santiago Corredores de Bolsa Ltda.<br>R.U.T.: 96.524.180-9<br>Matriz en Común    |                    |                                    |                    |                                    |
| a) Inversión en Instrumentos Financieros                                         |                    |                                    |                    |                                    |
| Inversión                                                                        | (930.000)          | -                                  | (47.915.581)       | -                                  |
| Rescate                                                                          | <u>901.303</u>     | -                                  | <u>47.925.216</u>  | -                                  |
| Efecto en Resultado utilidad (pérdida)                                           | 1.303              | -                                  | 9.635              | -                                  |
|                                                                                  | =====              | =====                              | =====              | =====                              |
| Corredores de Seguros Santander Ltda.<br>R.U.T.: 84.300.400-8<br>Matriz en Común |                    |                                    |                    |                                    |
| a) Comisiones                                                                    | <u>3.227.311</u>   | <u>863.704</u>                     | <u>2.562.114</u>   | <u>(371.838)</u>                   |
| Efecto en Resultado utilidad (pérdida)                                           | (3.227.311)        | -                                  | (2.562.114)        | -                                  |
|                                                                                  | =====              | =====                              | =====              | =====                              |
| Santiago Adm. de Fondos Mutuos<br>R.U.T.: 96.533.770-9<br>Matriz común           |                    |                                    |                    |                                    |
| Inversiones                                                                      | (61.935.718)       | 7.161.738                          | (31.180.010)       | 74.220                             |
| Rescate                                                                          | <u>54.964.385</u>  | -                                  | <u>31.204.354</u>  | -                                  |
| Efecto en Resultado utilidad (pérdida)                                           | 98.373             | -                                  | 24.344             | -                                  |
|                                                                                  | =====              | =====                              | =====              | =====                              |

#### NOTA 16 - ACTIVOS NO EFECTIVOS

De conformidad con lo dispuesto en la circular N° 1570 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el detalle de activos no efectivos al cierre del ejercicio 2003 y 2002 es el siguiente:

| <u>Activo no Efectivo</u> | <u>Cuenta<br/>FECU</u><br>(M\$) | <u>Activo<br/>inicial</u> | <u>Fecha<br/>inicial</u> | <u>Saldo<br/>activo<br/>2002</u><br>(M\$) | <u>Saldo<br/>activo<br/>2003</u><br>(M\$) | <u>Amortización<br/>del período<br/>2003</u><br>(M\$) | <u>Plazo de<br/>Amortización</u><br>(Meses) |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Programas                 |                                 |                           |                          |                                           |                                           |                                                       |                                             |
| Computacionales           | 5.11.25.00.00                   | 16.090                    | 01/07/1997               | 48.089                                    | 5.946                                     | 42.143                                                | 24                                          |

#### NOTA 17 - PROHIBICIONES Y GRAVAMENES

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no han existido prohibiciones ni gravámenes que afecten a los activos de la Compañía.

#### NOTA 18 - CONTINGENCIAS

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la Sociedad no presenta contingencias de ninguna especie.

#### NOTA 19 - SANCIONES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Sociedad no ha sido objeto de sanciones ni multas de ningún organismo fiscalizador.

#### NOTA 20- REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2003 no se han cancelado remuneraciones al Directorio. Al 31 de diciembre de 2002 se cancelaron remuneraciones por M\$ 1.312.

#### NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 25 de enero de 2002 se celebró por escritura pública contrato de sesión de cartera con la Cía. de Seguros de Vida Santander S.A (hoy Metlife Chile S.A.), operación aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros. El precio final de la cesión fue de M\$ 424.082. Con fecha 31 de enero de 2002 fueron transferidas materialmente a la Sociedad las pólizas de seguros de vida individual de la denominada “Bancaseguros”, y que correspondían a todas aquellas pólizas de seguros de vida individual emitidas por la cedente que habían sido intermediadas por Corredora de Seguros Santander Ltda. y suscritas por clientes del Banco Santander, siendo desde esa fecha responsabilidad de AltaVida la cartera señalada.

En reunión de directorio N° 64, de fecha 22 de agosto de 2002, presentó su renuncia al cargo de director el Sr. Víctor Barallat López, siendo nombrado en su reemplazo el Sr. Gerardo Jofré Miranda.

En sesión de Directorio N° 78 del 20 de Octubre de 2003, se acordó aprobar inversión en cartera de créditos de consumo, otorgados por el Banco Santander Chile, cuya transferencia se materializó con fecha 26 de enero de 2004.

En sesión Extraordinaria de Accionistas N° 2, de fecha 22 de diciembre de 2003, la cual fue ratificada en Junta Extraordinaria de Accionistas N° 3, se acordó aumentar el capital de la sociedad a M\$ 7.172.986. El saldo, hasta completar el presente aumento de capital se suscribió, enteró y pagó mediante la emisión de 2.857 acciones de pago, sin valor nominal, que se suscribieron y pagaron en dicho acto y en dinero efectivo por el accionista Teatinos Siglo XXI S.A. con la suma de M\$ 4.830.000, a un valor de \$1.690.584,52923 por acción. El objeto de esta ampliación de capital fue proveer de fondos a la Sociedad para pagar la suma de M\$4.826.409 a Consorcio Nacional de Seguros S.A., como indemnización o compensación derivada del avenimiento judicial que se acordó con esa empresa y con el Banco Santander Chile para dar término al juicio arbitral “Consorcio Nacional de Seguros con Banco Santiago”.

#### NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 26 de enero de 2004, el Banco Santander Chile, vendió, cedió y transfirió a Altavida Compañía de Seguros de Vida S.A., una cartera de 1.428 créditos de consumo, con un saldo insoluto total de M\$3.371.346 y con fecha de extinción del último crédito en noviembre del 2011. El precio de la transferencia fue de M\$ 3.553.618, que la Sociedad canceló con esa misma fecha. Por su parte Altavida otorgó la custodia de los instrumentos que respaldan dichos créditos, y la recaudación y cobranza de los mismos al Banco Santander Chile, quien mensualmente deberá integrar a la Cía. la cobranza de las operaciones cedidas, y por lo cual Altavida deberá pagar una comisión de administración y cobranza por toda la duración del servicio.

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de emisión del presente informe, a juicio de la administración no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

#### NOTA 23 - POLÍTICAS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (NO AUDITADA)

De acuerdo a lo establecido en la norma de carácter general N°130, el directorio de la Compañía ha definido sus políticas generales de administración, las que abarcan las áreas de inversiones, utilización de productos derivados y administración de riesgos financieros y de control interno.

Estas políticas se encuentran debidamente aprobadas por el directorio y en términos generales corresponden a lo siguiente:

##### a) Política de Inversiones

De acuerdo a lo dispuesto en la mencionada norma, la Sociedad revisó y adecuó sus políticas de inversión para que consideraran los siguientes aspectos:

- i) La distribución o combinación de activos que en el largo plazo la compañía desea mantener, considerando las principales categorías de inversión;
- ii) El establecimiento de límites para la inversión en activos, por área geográfica, mercados, sectores de la actividad económica, contrapartes, monedas u otros;
- iii) Las restricciones para algunos tipos de negocio o activos en función de su liquidez, o de su capacidad para marcar un precio público en mercados formales, y
- iv) La determinación de las condiciones bajo las cuales la compañía puede preñar o arrendar sus activos.

Estas políticas se cumplieron satisfactoriamente durante el año 2003, lográndose en consecuencia los objetivos establecidos en la Norma de Carácter General N° 130.

b) Políticas de utilización de productos derivados y administración de riesgos financieros:

También de acuerdo a lo dispuesto en la mencionada norma, la Sociedad estableció, sus políticas de utilización de productos derivados y administración de riesgos financieros, de modo que consideraran los siguientes aspectos:

- i) El objetivo de utilización de los productos derivados, considerando si se trata de un objetivo de cobertura o "hedge", de inversión o una combinación de ambos conceptos.
- ii) La existencia de exclusiones y límites para el uso de ciertos tipos de estos productos o la toma de determinadas posiciones (por ejemplo posiciones descalzadas).
- iii) El establecimiento de límites para la exposición al riesgo proveniente del uso de productos derivados.
- iv) La política respecto a las contrapartes en las operaciones con productos derivados incluyendo si se efectuarán en bolsas o fuera de ellas.
- v) El desarrollo de políticas y procedimientos para la administración de los distintos tipos de riesgos financieros a los que se encuentran expuestas las compañías.
- vi) El establecimiento de una metodología para identificar, medir y monitorear los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la institución.
- vii) El establecimiento de límites sobre la exposición al riesgo.
- viii) El delimitar claramente las diferentes funciones y responsabilidades en materia de la administración de riesgos de las inversiones al interior de la organización de la compañía.

Respecto de los productos derivados es importante destacar que la Sociedad no ha operado con este tipo de instrumentos. En cuanto a la administración de riesgos financieros, estas políticas se cumplieron satisfactoriamente durante el año 2003, lográndose en consecuencia los objetivos establecidos en la Norma de Carácter General N° 130.

c) Política de control interno:

De acuerdo a lo dispuesto en la mencionada norma, la Sociedad estableció, sus políticas de control interno, de modo que consideraran los siguientes aspectos:

- i) Establecimiento de estándares de controles de monitoreo para la suscripción de riesgos, valorización de reservas y reaseguro.
- ii) Los procedimientos de registro, documentación y liquidación de operaciones.
- iii) La suficiencia, integridad y consistencia de los sistemas de procesamiento de la información.
- iv) Los cambios relevantes en la naturaleza de los instrumentos financieros adquiridos, en los límites de exposición al riesgo y en las medidas de control interno, ocurridos durante el período de revisión.

El cumplimiento de estas políticas ha sido evaluado durante el ejercicio y los resultados obtenidos han sido satisfactorios, serán presentados al Directorio.