



Estados Financieros

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2007 y 2006

DIRECTORIO

Presidente	: Rafael Casas Gutierrez
Directores	: Miguel Amunategui Monckeberg Andrés Chaparro Kaufman Gonzalo Febrer Pachó Juan Pablo Uriarte Díaz Ernesto Illanes Leiva Rodrigo Campero Peters
Gerente General	: Julio Domingo Souto

Estados Financieros

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.

31 de diciembre 2007 y 2006

Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Balances Generales.	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Flujo de Efectivo.....	4
Notas a los Estados Financieros.....	6

Informe de los Auditores Independientes

Señores

Accionistas y Directores

Mapfre Compañía de Seguros de Vida de Chile S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Mapfre Compañía de Seguros de Vida de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Mapfre Compañía de Seguros de Vida de Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. La Nota N°29 no ha sido revisada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros estén exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mapfre Compañía de Seguros de Vida de Chile S.A., al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Ernesto Guzmán V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 29 de febrero de 2008

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.

Balance General al 31 de diciembre de:

Activos

		2007		2006
		M\$		M\$
Inversiones		32.262.460		30.895.154
Financieras	31.847.453		30.446.743	
Inmobiliarias	415.007		448.411	
Deudores por Primas Asegurados		197.882		190.494
Deudores por Reaseguros		76.831		243.403
Otros Activos		1.111.170		623.831
Total Activos		33.648.343		31.952.882
		=====		=====

Pasivos

		2007		2006
		M\$		M\$
Reservas Técnicas		30.747.248		28.515.867
Riesgo en curso	183.230		133.565	
Matemática	29.230.420		26.899.433	
Siniestros	103.509		152.816	
Primas por pagar	880.478		987.965	
Otras reservas	349.611		342.088	
Otros pasivos		325.073		239.113
Patrimonio		2.576.022		3.197.902
Total Pasivos		33.648.343		31.952.882
		=====		=====

Las notas adjuntas 1 al 29 forman parte Integral de estos estados financieros.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.

Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de:

		2007		2006
		M\$		M\$
INGRESOS DE EXPLOTACION		(496.098)		(327.952)
Prima retenida neta	3.511.189		8.343.689	
Ajuste reserva de riesgo curso y matemática de vida	(4.007.287)		(8.671.641)	
COSTOS DE EXPLOTACION		(1.336.805)		(1.935.241)
Costo de siniestro	(311.976)		(381.948)	
Costo de intermediación	(179.776)		(319.975)	
Costo de administración	(845.053)		(1.233.318)	
PRODUCTO DE INVERSION		1.440.658		1.399.520
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		1.025		(55.296)
CORRECCION MONETARIA		(104.377)		(29.696)
		-----		-----
RESULTADO DE OPERACIONES		(495.597)		(948.665)
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		-		-
		-----		-----
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO		(495.597)		(948.665)
IMPUESTO		105.221		163.316
		-----		-----
PERDIDA DEL EJERCICIO		(390.376)		(785.349)
		=====		=====

Las notas adjuntas 1 al 29 forman parte Integral de estos estados financieros

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de:

		2007		2006
		M\$		M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO				
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades operacionales		(5.952)		119.928
Flujo neto técnico operacional		1.629.829		7.383.012
Flujo de primas		3.903.270		9.092.970
Prima directa	3.931.449		9.190.177	
Prima cedida	(28.179)		(97.207)	
Flujo de rentas y siniestros		(2.175.484)		(1.401.705)
Pago de rentas y siniestros	(2.340.400)		(1.997.465)	
Recaudación de siniestros reasegurados	164.916		595.760	
Flujo de intermediación		(97.957)		(308.253)
Comisiones por seguros directos	(97.957)		(308.253)	
Flujo neto negativo de Inversiones Financieras e inmobiliarias		(169.599)		(5.876.129)
Flujo de inversiones Financieras		(169.599)		(5.876.129)
Instrumentos de renta fija	(169.599)		(5.876.129)	
Gastos de Administración		(1.368.143)		(1.300.264)
Flujo neto no técnico operacional		(98.039)		(86.691)
Impuestos	(99.039)		(109.216)	
Otros	1.000		22.525	
Flujo neto total (negativo) positivo del período		(5.952)		119.928
Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente		(16.270)		(6.319)
Efecto diferencia de cambio sobre efectivo y efectivo equivalente		-		-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(22.222)		113.609
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		244.873		131.264
Saldo Final de efectivo y efectivo equivalente		222.651		244.873

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de:

	2007		2006
	M\$		M\$
CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADO NETO Y FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:			
Pérdida del ejercicio	(390.376)		(785.349)
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujos de efectivo:	(997.729)		(946.112)
Depreciación	13.787		11.104
Amortización	2.597		18.099
Castigos y provisiones de activos	(18.556)		(27.809)
Ajuste reserva técnica	(67.112)		(18.319)
Corrección monetaria	104.377		29.696
Otros abonos a resultados que no representen flujo de efectivo	(1.208.178)		(1.092.630)
Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo	175.356		133.747
(Aumento) Disminución de activos:	(3.852.206)		(6.908.027)
Inversiones	(3.499.216)		(7.786.892)
Deudores por primas	(8.916)		520.893
Deudores por reaseguros	207.792		626.618
Otros activos	(551.866)		(268.646)
Aumento (Disminución) de pasivos:	5.234.359		8.759.418
Reservas técnicas	5.218.449		8.846.003
Obligaciones con instituciones financieras	(83.778)		(91.299)
Deudas con intermediarios	66.353		32.640
Otros pasivos	33.335		(27.928)
Total flujo neto (negativo) positivo originado por actividades operacionales	(5.952)		119.928

Las notas adjuntas 1 al 29 forman parte Integral de estos estados financieros

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

1. Datos de la Sociedad:

(a) Formación de la Sociedad:

Mapfre Compañía de Seguros de Vida de Chile S.A., se constituyó por escritura pública de 21 de septiembre de 2000 otorgada ante el Notario Público de Santiago, don Juan Ricardo San Martín Urrejola, y su existencia en carácter de indefinida se autorizó mediante resolución exenta N°281 de fecha 11 de octubre de 2000, de la Superintendencia de Valores y Seguros, que aprobó también sus estatutos. La Compañía no se encuentra inscrita en el Registro de Valores.

(b) Grupo de Seguros en que opera:

La Sociedad opera en el segundo grupo de seguros, que corresponde a aquellas Compañías que cubren los riesgos de las personas o que garantizan a éstas, dentro o al término de un plazo, un capital, una póliza saldada o una renta para el asegurado o sus beneficiarios.

(c) Administración:

Representante Legal:	Sr. Julio Domingo Souto
Gerente General:	Sr. Julio Domingo Souto
Gerente de Finanzas:	Srta. Paloma Coletto Fuentes

(d) Accionistas:

Mapfre Chile Vida S.A.	Persona Jurídica Nacional
Ríos Gomez-Lobo Jaime.	Persona Natural Nacional

(e) Clasificación:

La clasificación de las obligaciones de la Compañía es la siguiente:

Clasificadora	Categoría de Riesgo
- Humphrey's	A
- Fitch IBCA Chile	A

(f) Auditores Externos:

Los estados financieros de la Compañía, son auditados por la firma Ernst & Young, Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

2. Normas Contables Aplicadas

(a) General:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primando estas últimas sobre las primeras en caso de discrepancias.

(b) Período:

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

(c) Corrección Monetaria:

Las cuentas de activos y pasivos no monetarios y cuentas de patrimonio, han sido corregidas monetariamente de acuerdo a las instrucciones vigentes considerando la variación del Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.), la cotización de monedas extranjeras y otros convertidores al cierre del ejercicio.

Las cuentas de ingresos y gastos se corrigen de acuerdo a la variación experimentada por la respectiva moneda o unidad reajutable de origen, de cada una de las transacciones efectuadas.

Para efectos de comparación, las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 se presentan actualizadas en 7,4%.

(d) Bases de Conversión:

Los activos y pasivos en moneda extranjera y/o unidades reajustables se presentan valorizados al tipo de cambio de la respectiva moneda al cierre del ejercicio. Las paridades más usadas son las siguientes:

<u>Moneda</u>	2007	2006
	\$	\$
Dólar estadounidense	496,89	532,39
Unidad de Fomento	19.622,66	18.336,38
U.S.R.T.	137,81	133,51

(e) Inversiones:

Las inversiones se presentan valorizadas de acuerdo a los criterios establecidos en la circular vigente de la Superintendencia de Valores y Seguros según lo siguiente:

- Los depósitos a plazo se presentan valorizados al costo más reajustes e intereses devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

2. Normas Contables Aplicadas, (continuación)

- Las inversiones en instrumentos de renta fija seriados, se presentan valorizadas a valor presente calculado según la tasa de descuento utilizada para determinar el precio del instrumento a la fecha de compra.

(f) Activo Fijo:

El activo fijo está expresado a su valor de adquisición, más las revalorizaciones acumuladas a la fecha.

(g) Depreciación y Amortización:

Las depreciaciones y amortizaciones se han calculado de acuerdo con el sistema lineal considerando la vida útil remanente de los bienes. El cargo a resultados por estos conceptos al 31 de diciembre de 2007 ascendió a M\$ 16.384 y en 2006 a M\$ 29.203.

(h) Reserva Técnica:

Las reservas técnicas se encuentran clasificadas en conformidad a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y los cálculos de dichas reservas están determinados en conformidad a las Circulares N° 033 del 22 de mayo de 1981, N° 967 del 28 de septiembre de 1990 y Circular N° 1512 del 2 de enero de 2001.

(i) Reserva de Riesgo en Curso:

La reserva de riesgo en curso se ha constituido de acuerdo a las instrucciones de la Circular N° 033 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(j) Reserva de Rentas Vitalicias:

La Compañía ha calculado la reserva para las pólizas de rentas vitalicias de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 178, para aquellas pólizas con inicio de vigencia anterior al 1 de septiembre de 2005 se a utilizado su tasa de costo de emisión histórica y la tabla de mortalidad RV-85 para pólizas con inicio de vigencia anterior al 9 de marzo de 2005 y RV-2005 con factores de mejoramientos para pólizas con inicio de vigencia a contar de esa fecha.

A contar de los estados financieros al 30 de septiembre de 2005, para el total de pólizas vigente a la fecha, se ha comenzado a calcular la reserva técnica financiera utilizando las tablas de mortalidad RV-2005 con factor de mejoramiento, y descontado dichos flujos sin considerar el factor de seguridad, la Compañía ha renunciado a la aplicación gradual de ajuste de reserva de calce.

El reconocimiento de la Reserva Financiera significó un cargo a la "Reserva de Calce" del patrimonio de M\$ 671.975 con abono a la Reserva Financiera en el ejercicio.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

2. Normas Contables Aplicadas (continuación)

(k) Reserva de Sinistros por Pagar:

Esta reserva se ha constituido de acuerdo a las Circulares N°s. 528, 778, 967 y 970 de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluye la estimación de aquellos siniestros en proceso de liquidación y de los ocurridos, pero no reportados al cierre del ejercicio, basados en cálculos probabilísticos.

(l) Costo de Vacaciones y Otros Beneficios al Personal:

De acuerdo a normas dictadas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. en sus Boletines Técnicos N° 47 y 48 la Compañía ha provisionado el costo de las vacaciones sobre la base devengada. La provisión por este concepto al 31 de diciembre de 2007 asciende a M\$ 14.624 y al 31 de diciembre de 2006 dicha provisión era de M\$ 22.535.

(m) Flujo de Efectivo:

La Compañía ha considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, que pueden convertirse en montos de efectivos 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.

(n) Impuesto a la Renta e impuestos diferidos:

El impuesto a la renta se determina sobre la base devengada de acuerdo a las disposiciones tributarias vigente.

A contar del 1° de enero de 2000, los impuestos diferidos se registran, de acuerdo a lo señalado en la circular N° 1.466 del 27 de enero de 2000 de la Superintendencia de Valores y Seguros, determinados sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, conforme a los Boletines Técnicos N°60, 68, 69 y 70 del Colegio de Contadores de Chile S.A..

(o) Reconocimiento de ingresos:

La Compañía reconoce el 100% de las ventas de las primas de seguros en el Estado de Resultados, las cuales por normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, son neteadas por las reservas técnicas constituidas por el período de vigencia de las pólizas devengándose mensualmente.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

3. Cambios Contables:

Durante el presente ejercicio no han existido cambios contables respecto del ejercicio anterior.

4. Efectos de la Corrección Monetaria:

Las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el capital propio financiero han determinado un abono neto a resultado por M\$ 1.779.453, al 31 de diciembre de 2007, y un abono de M\$ 393.928 en el 2006, por concepto de la aplicación integral de la corrección monetaria:

	(Cargos)/Abonos	
	2007	2006
	M\$	M\$
Inversiones financieras	2.063.509	487.868
Activo fijo	4.999	1.472
Otros activos	(26.028)	1.456
Otros pasivos	(2.247)	(909)
Reservas	(10.091)	(4.972)
Patrimonio	(250.689)	(90.987)
	-----	-----
Abono neto a resultados	1.779.453	393.928
	-----	-----
Cuentas de resultados	(1.883.830)	(423.624)
	-----	-----
Saldo de la cuenta corrección monetaria	(104.377)	(29.696)
	=====	=====

5. Inversiones:

El rubro inversiones tiene la siguiente composición:

- (a) Instrumentos de renta fija:
Instrumentos financieros emitidos y garantizados por el Estado:

	2007	2006
	M\$	M\$
B.C.U.	657.570	210.311
B.T.U.	-	1.659.731
	-----	-----
Total	657.570	1.870.042
	=====	=====

- (b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidas por bancos e instituciones financieras:

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Depósitos a plazo fijo reajustables:

	2007 M\$	2006 M\$
Banco BBVA	-	225.398
	-----	-----
Total	-	225.398
	=====	=====

5. Inversiones (continuación):

c) Bonos Instituciones financieras:

	2007 M\$	2006 M\$
Banco del Desarrollo	-	867.613
Banco Crédito Inversiones	-	991.739
Banco Santander Santiago	991.671	-
	-----	-----
Total bonos instituciones financieras	991.671	1.859.352
	=====	=====

(d) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras:

Instrumentos seriados:

	2007 M\$	2006 M\$
Letras Hipotecarias BancoEstado	1.985.497	2.126.016
Letras Hipotecarias Banco Corp Banca	1.078.265	1.983.835
Letras Hipotecarias Banco Santander	141.261	-
Letras Hipotecarias Banco Santander Santiago	7.668	168.457
Letras Hipotecarias Banco del Desarrollo	1.232.757	1.224.897
Letras Hipotecarias Banco Falabella	1.096.759	366.114
Letras Hipotecarias Banco Security	274.271	168.554
Letras Hipotecarias Banco de Chile	-	2.112.227
Letras Hipotecarias Banco Ripley	145.846	226.835
Letras Hipotecarias Banco Crédito Inversiones	634.335	-
	-----	-----
Total instrumentos seriados	6.596.659	8.376.935
	=====	=====

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

5. Inversiones (continuación):

(e) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas y privadas:

	2007	2006
	M\$	M\$
Bono Ferrocarriles del Estado	4.555.764	4.355.018
Bono Metro S.A.	1.872.071	1.890.836
Bono ABN Amro Securitizadora S.A.	507.043	509.079
Bono Securitizadora Security S.A.	782.928	-
Bono San Security	1.075.966	1.218.057
Bono Masisa Maderas y Sintéticos S.A.	1.882.730	-
Bono Emel	1.183.391	1.562.508
Bono Aguas Nuevo Sur Maule S.A.	2.115.080	-
Bono Ripley Corp S.A.	570.906	1.396.621
Bono Saitec	1.317.361	-
Bono Transa Securitizadora S.A.	1.383.325	1.295.686
Bono Sodimac	639.758	-
Bono Cementos Bio Bio	879.477	-
Bono Transelec	1.937.070	-
Bono Nueva Transelec	1.049.106	2.005.975
Bono Hipermercado Jumbo S.A.	1.000.200	774.412
Bono Viña San Pedro S.A.	-	755.847
Bono Entel S.A.	-	201.393
Bono Gasco Cía. de Consumidores	-	275.229
Bono Cía. Sudamericana de Vapores	626.726	-
Bono Boston Securitizadora S.A.	-	640.514
Bono CGE Distribución	-	309.161
Bono Emos o Aguas Andinas	-	679.807
	-----	-----
Total bonos, pagarés y debentures	23.378.902	17.870.143
	-----	-----
Total instrumentos de renta fija	31.624.802	30.201.870
	=====	=====

(f) Disponible:

	2007	2006
	M\$	M\$
Caja y bancos	222.651	244.873
	-----	-----
Total disponible	222.651	244.873
	-----	-----
Total inversiones financieras	31.847.453	30.446.743
	=====	=====

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

5. Inversiones (continuación):

Inversiones Inmobiliarias y similares:

Inversiones Cuenta Única de Inversión (CUI):

	2007	2006
	M\$	M\$
Letras Hipotecarias Banco Corp Banca	15.515	19.229
Letras Hipotecarias Banco del Desarrollo	19.058	22.954
Letras Hipotecarias Banco Citibank	10.036	11.514
Letras Hipotecarias Banco BBVA	10.736	14.894
Letras Hipotecarias Banco Santander Santiago	50.508	61.205
Letras Hipotecarias Banco de A. Edwards	29.725	12.781
Letras Hipotecarias Banco Santander	-	29.553
Letras Hipotecarias Banco Santiago	24.646	-
Letras Hipotecarias Banco Ripley	25.327	27.445
Letras Hipotecarias Banco Scotiabank Sud Americano	9.467	-
Bono Securitizadora Bice S.A.	167.608	182.668
	-----	-----
Total Inversiones Cuenta Única de Inversión (CUI)	362.626	382.243
	=====	=====
	2007	2006
	M\$	M\$
Activo Fijo	52.381	66.168
	-----	-----
Total Activo Fijo	52.381	66.168
	-----	-----
Total inversiones inmobiliarias	415.007	448.411
	=====	=====
Total Inversiones	32.262.460	30.895.154
	=====	=====

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

5. Inversiones (continuación):

Al cierre del ejercicio los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo más corrección monetaria, siendo su detalle el siguiente:

	Muebles Máquinas y útiles M\$	Equipos de Computa- ción M\$	Vehículos M\$	Otras Inversiones Inmobiliarias M\$	Total M\$
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2007	48.866	55.891	15.977	15.097	135.831
Depreciación acumulada	(14.527)	(47.506)	(7.656)	(13.761)	(83.450)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2007	34.339	8.385	8.321	1.336	52.381
	=====	=====	=====	=====	=====
	Muebles Máquinas y útiles M\$	Equipos de Computa- ción M\$	Vehículos M\$	Otras Inversiones Inmobiliarias M\$	Total M\$
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2006	48.866	55.891	15.977	15.097	135.831
Depreciación acumulada	(9.670)	(44.259)	(3.661)	(12.073)	(69.663)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2006	39.196	11.632	12.316	3.024	66.168
	=====	=====	=====	=====	=====

Los programas computacionales incluidos en el ítem "Otras Inversiones Inmobiliarias", se amortizan en un período máximo de cuatro años.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

6. Deudores por Primas Asegurados:

La siguiente es la composición del rubro deudas de asegurados:

	2007	2006
	M\$	M\$
Venta directa	117.991	80.008
Venta intermediarios	79.891	110.486
	-----	-----
Total	197.882	190.494
	=====	=====

7. Deudores por Reaseguros:

La siguiente es la composición del rubro:

	2007	2006
	M\$	M\$
Siniestros por cobrar	69.542	235.920
Otros	7.289	7.483
	-----	-----
Total	76.831	243.403
	=====	=====

8. Otros Activos:

Este rubro está compuesto por:

	2007	2006
	M\$	M\$
Impuestos por recuperar	6.153	3.914
Deudores varios	64.141	96.775
Otros	1.040.876	523.142
	-----	-----
Total	1.111.170	623.831
	=====	=====

Impuestos por recuperar, está compuesto por:

	2007	2006
	M\$	M\$
Sence	6.153	3.914
	-----	-----
Total	6.153	3.914
	=====	=====

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

8. Otros Activos (continuación):

Deudores varios, está compuesto por:

	2007	2006
	M\$	M\$
Empresas relacionadas	2.189	1.379
Deudas de intermediarios	3.858	29.413
Deudas del personal	11.444	505
Otros	46.650	65.478
	-----	-----
Total	64.141	96.775
	=====	=====

Otros, está compuesto por:

	2007	2006
	M\$	M\$
Patente, seguros y otros	-	75.534
Anticipo a proveedores	76.819	4.018
Aplicaciones informáticas	3.788	6.385
Impuesto diferido	508.929	433.583
Garantías otorgadas	451.000	2.041
Otros	340	1.582
	-----	-----
Total	1.040.876	523.143
	=====	=====

9. Reservas técnicas:

La composición del rubro es el siguiente:

	2007	2006
	M\$	M\$
Reserva de riesgo en curso	183.230	133.565
Reserva de rentas vitalicias	28.581.053	26.252.496
Reserva matemática	649.367	646.937
Reserva de siniestros	103.509	152.816
Primas por pagar	880.478	987.965
Reservas cuenta única de inversión	349.611	342.088
	-----	-----
Total	30.747.248	28.515.867
	=====	=====

10. Primas por Pagar:

La siguiente es la composición del rubro:

	2007	2006
	M\$	M\$
Primas por pagar reaseguradores	873.148	965.803
Primas por pagar asegurados no previsionales	7.330	22.162
	-----	-----
Total	880.478	987.965
	=====	=====

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

10. Primas por Pagar (continuación):

Deudas por Reaseguros:

Las obligaciones con reaseguradores son las siguientes:

	2007	2006
	M\$	M\$
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros S.A.	731.006	857.047
Revios Ruckversicherung GMBH	76.208	32.680
Holding Brokers CM Group S.A.	65.934	67.344
Munchener Ruckversicherung-Gesellschaft	-	8.732
	-----	-----
Total deudas por reaseguros	873.148	965.803
	=====	=====

11. Otros Pasivos:

Este rubro se compone de la siguiente manera:

	2007	2006
	M\$	M\$
Deudas previsionales	28.581	25.398
Deudas con el personal	15.398	25.552
Impuestos por pagar	6.690	5.453
Deudas con intermediarios	106.907	68.560
Proveedores	40.406	13.840
Otros	127.091	100.310
	-----	-----
Total	325.073	239.113
	=====	=====

El pasivo por impuestos, se compone de la siguiente manera:

	2007	2006
	M\$	M\$
Impuestos de declaración mensual	6.690	5.453
	-----	-----
Total	6.690	5.453
	=====	=====

Durante el período 2007 no se han efectuado pagos provisionales mensuales.

12. Reserva de Cuenta Única de Inversión:

De acuerdo a Norma de Carácter General N°132, estas reservas al 31 de diciembre de 2007 se componen de la siguiente manera:

	Monto Total Pasivo FECU	Reserva Valor del Fondo	Reserva de descalce Seguros CUI
Seguros de vida Ahorro Previsional Voluntario (APV)	-	-	-
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (CUI)	(349.611)	349.611	-
Totales	(349.611)	349.611	-

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

13. Calce de Activos y Pasivos:

La compañía al 31 de diciembre 2007 y 2006, presenta la siguiente situación de calce de activos y pasivos.

	2007	2006
	M\$	M\$
Inversión a TIR de compra	31.987.429	30.584.113
Inversiones valorizadas a calce	(31.987.429)	(30.584.113)
	-----	-----
Reserva de Fluctuación	-	-
	=====	=====
Reserva técnica base	27.909.078	25.815.278
Reserva técnica financiera	(28.581.053)	(26.252.495)
	-----	-----
Reserva por Descalce	(671.975)	(437.217)
	=====	=====

14. Análisis de Suficiencia de Activos para Seguros de Rentas Vitalicias:

Conforme a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 188 (modificada por la Norma de Carácter General N° 194) de la SVS, la Compañía ha realizado un análisis de suficiencia de activos, obteniendo la siguiente tasa de reinversión (utilizando la metodología estándar):

Tasa de Reinversión % (*)
0,2706

(*) Corresponde a la TIR ANUAL que hace que el valor presente neto de los flujos de activos y pasivos sea igual a cero.

La Compañía ha efectuado un análisis de la suficiencia de sus activos respecto a sus pasivos, considerando los flujos de activos ajustados por riesgo de crédito (default) y riesgo de prepago y los flujos de pasivos ajustados por gastos operacionales y por riesgo de default o incumplimiento del reasegurador. Con este fin, la Compañía ha determinado si los flujos de activos son suficientes para el pago de los pasivos, considerando una tasa de interés futura real anual 3%, y ha calculado la tasa de reinversión que efectivamente hace que el valor presente neto de los flujos de activos y pasivos sea igual a cero, la que se informa en la presente nota.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

15. Impuesto a la Renta e impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no registra provisión de impuesto a la renta determinada de acuerdo con las disposiciones vigentes. Los impuestos netos por recuperar se componen según el siguiente detalle:

	2007	2006
	M\$	M\$
Sence	6.153	3.914
	-----	-----
Impuesto netos por recuperar	6.153	3.914
	=====	=====

La situación tributaria de la Compañía al 31 de diciembre 2007 y 2006, es la siguiente:

	2007	2006
	M\$	M\$
(a) Renta líquida imponible negativa	(2.899.146)	(2.465.735)

La Compañía no tiene utilidades retenidas al cierre del ejercicio.

(b) Impuestos diferidos:

b.1) Los impuestos diferidos acumulados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, representan un valor neto total de M\$ 508.929 y M\$ 433.583, respectivamente, según se detallan a continuación:

Diferencia temporarias	2007				2006			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido		Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	C/Plazo M\$	L/plazo M\$	C/Plazo M\$	L/plazo M\$	C/Plazo M\$	L/plazo M\$	C/Plazo M\$	L/plazo M\$
Materiales en stock	-	-	-	-			-	-
Prov. vacaciones y otros	16.075	-	-	-	14.408	-	-	-
Pérdida Tributaria	41.071	451.783	-	-	34.931	384.244	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	57.146	451.783	-	-	49.339	384.244	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

15. Impuesto a la Renta e impuestos diferidos (continuación):

b.2) Montos de los activos y pasivos por impuestos diferidos generados y reversados en el ejercicio.

Diferencia temporarias	2007				2006			
	Activo Diferido		Pasivo Diferido		Activo Diferido		Pasivo Diferido	
	C/Plazo M\$	L/plazo M\$	C/Plazo M\$	L/plazo M\$	C/Plazo M\$	L/plazo M\$	C/Plazo M\$	L/plazo M\$
Saldo inicial	45.939	357.769	-	-	31.488	238.803	(24)	-
Saldo final	57.146	451.783	-	-	49.339	384.244	-	-
Total	11.207	94.014	-	-	17.851	145.441	(24)	-

(c) Composición del impuesto a la renta en el estado de resultados es el siguiente:

	2007 M\$	2006 M\$
Efecto por activo o pasivo por impuestos diferidos del ejercicio.	105.221	163.316
Total	105.221	163.316

(d) Las diferencias temporarias durante el año 2007 y 2006, han producido un abono neto a resultado de M\$ 105.221 y M\$ 163.316, respectivamente, correspondientes a las siguientes partidas:

	2007 M\$	2006 M\$
Provisión vacaciones	(1.081)	(252)
Provisión primas por cobrar	(653)	846
Provisión incobrables cuotas de planes	4.071	3.934
Provisión incobrables otros	322	101
Otras Provisiones	-	24
Pérdidas tributarias	102.562	158.663
Impuesto diferido del ejercicio	105.221	163.316

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

16. Transacciones Entre Partes Relacionadas:

Las transacciones significativas entre partes relacionadas, realizadas a precios de mercado, son las siguientes:

- (a)** Mapfre Re, Compañía de Reaseguros S.A.
Relación: Accionistas mayoritarios comunes

	2007 M\$	2006 M\$	Efecto en Resultado
Operación: Operaciones de reaseguros	257.118	349.343	Si

- (b)** Mapfre Chile Vida S.A., RUT 96.928.630-0
Relación: Matriz

	2007 M\$	2006 M\$	Efecto en Resultado
Operación: Cuenta Corriente	2.189	1.379	No

17. Transacciones de Acciones:

Durante el período, no se han realizado transacciones de acciones entre accionistas mayoritarios de la Compañía.

18. Remuneraciones al Directorio:

Durante el período no se han efectuado pagos de remuneraciones al Directorio de la Compañía.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

19. Cambios en el Patrimonio:

Las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre de 2007 y 2006, han registrado los siguientes movimientos:

	Saldos al 1 de enero de 2007	Variación de capital	Revalori- zación	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre de 2007	Saldos año 2006 Actualizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital pagado	5.268.180	-	389.845	-	5.658.025	5.658.025
Sobrepeso venta acc. propias	73.700	-	5.454	-	79.154	79.154
Pérdida retenida	(1.954.196)	-	(144.610)	-	(2.098.806)	(2.098.806)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-	-	(390.376)	(390.376)	-
Reserva para descalce	(407.092)	-	-	(264.883)	(671.975)	(437.217)
Reserva de descalce Seg. CUI	(3.030)			3.030	-	(3.254)
PATRIMONIO	2.977.562	-	250.689	(652.229)	2.576.022	3.197.902

Al 31 de diciembre de 2007, el Capital Social autorizado equivale a M\$ 5.658.025 dividido en 8.000 acciones sin valor nominal.

El total de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, asciende a 8.000 de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Accionistas</u>	<u>R.U.T</u>	<u>Número Acciones</u>	<u>% Partic.</u>
Mapfre Chile Vida S.A	96.928.630-0	7.999	99,9875
Ríos Gomez-Lobo Jaime	6.168.327-5	1	0,0125
		=====	=====
Total		8.000	100,0000
		=====	=====

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

20. Obligación de Invertir:

Los siguientes son los montos por los cuales la Compañía tiene la obligación de invertir:

Reservas:

	2007	2006
	M\$	M\$
Reserva de riesgos en curso	183.230	133.565
Reserva de siniestros	103.509	152.816
Reserva matemática	649.367	646.937
Reserva rentas vitalicias por pagar	28.581.053	26.252.496
Reserva Seg. vida C.U.I.	349.611	342.088
	-----	-----
Total reservas técnicas	29.866.770	27.527.902
	=====	=====

Patrimonio:

	2007	2006
	M\$	M\$
Patrimonio de riesgo	1.828.783	2.127.322
	-----	-----
Total patrimonio a invertir	1.828.783	2.127.322
	-----	-----
Total obligación de invertir	31.695.553	29.655.224
	=====	=====

21. Cumplimiento Régimen de Inversiones y Endeudamiento:

	2007	2006
	M\$	M\$
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo.	31.695.553	29.655.224
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo.	31.896.168	30.616.263
Inversiones representativas CUI	362.626	382.243
Superávit inversiones representativas de reservas técnicas, reservas CUI y patrimonio de riesgo.	563.241	1.343.283
Patrimonio neto	2.488.126	3.104.482

Endeudamiento:

- Total	12,37	9,85
- Financiero	0,48	0,43

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

22. Prohibiciones, Gravámenes y Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no tiene prohibiciones, gravámenes y contingencias de ninguna naturaleza.

23. Reaseguros Vigentes:

De acuerdo a lo dispuesto en la Circular N° 1265 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se detallan los reaseguros vigentes que mantiene la Compañía al 31 de diciembre:

NOMBRE	N° INSCRIPC. REG. SVS	PAIS	PRIMA CEDIDA	COSTO DE REASEG. NO PROPORCIONAL	TOTAL REASEGURO 2007 M\$	TOTAL REASEGURO 2006 M\$
1	2	3	4	5	6	
1. REASEGURADORES						
1.1 SUBTOTAL NACIONALES						
Mapfre Re, Cía. de Reaseguros S.A.	R-101	España	242.372	14.746	257.118	349.343
Munchener Ruck	R-183	Alemania			-	326
Latin American	R-049	Bermudas	4.769		4.769	6.873
Employer's Re	R-069	EE UU			-	
Ge Frankona	R-036	Inglaterra			-	
Holding Brokers CM Group S.A	CR-021	Inglaterra			-	-6.195
Revios Ruckversicherungs GMBH	R-212	Alemania	59		59	22.002
1.2 SUBTOTAL EXTRANJEROS			247.200	14.746	261.946	372.349
2. CORREDORES DE REASEGUROS						
2.1 SUBTOTAL NACIONALES						
			-	-	-	-
2.2 SUBTOTAL EXTRANJEROS						
			-	-	-	-
REASEGURO NACIONAL			-	-	-	-
TOTAL	REASEGURO EXTRANJERO		247.200	14.746	261.946	372.349
	TOTAL		247.200	14.746	261.946	372.349

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

24. Estado de Flujo de Efectivo:

- (a) El flujo neto de efectivo y efectivo equivalente, originado por los pagos de impuestos a la renta, impuesto al valor agregado e impuestos de retención al 31 de diciembre de 2007 asciende a M\$ (99.039) y al 31 de diciembre de 2006 a M\$ (109.216).

	2007	2006
	M\$	M\$
Impuesto IVA débito Fiscal	(38.158)	(40.189)
Impuesto único	(42.894)	(41.533)
Impuestos segunda categoría	(9.841)	(17.809)
Impuesto de reaseguro	(5.044)	(5.457)
Impuesto adicional	(3.093)	(4.153)
Impuesto de timbres y estampillas	(9)	(75)
	-----	-----
Total	(99.039)	(109.216)
	=====	=====

- (b) Otros (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponden a:

	2007	2006
	M\$	M\$
Intereses devengados de inversiones	(1.102.957)	(929.314)
Provisión impuesto diferido	(105.221)	(163.316)
	-----	-----
Total	(1.208.178)	(1.092.630)
	=====	=====

- (c) Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponden a:

	2007	2006
	M\$	M\$
Indemnización	-	1.687
Provisión comisiones intermediarios	106.907	68.560
Provisión deudas previsionales	28.581	25.399
Provisión de vacaciones	14.624	22.535
Otras provisiones	25.244	15.566
	-----	-----
Total	175.356	133.747
	=====	=====

- (d) Otros ingresos no técnicos al 31 de diciembre de 2007, corresponden a Boletas de garantías por M\$ 1.000 y al 31 de diciembre de 2006 a M\$ 22.525.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

25. Activos no Efectivos:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía posee los siguientes activos no efectivos, clasificados de acuerdo a anexo 2 de Circular 1570.

Activo no efectivo 2007	Cuenta FECU	Activo Inicial M\$	Fecha Inicial	Saldo Activo M\$	Amortización Del Período M\$	Plazo de Amortización (meses)
Licencia de uso programas	5.14.42.00.00	6.385	12/2004	3.788	2.597	36
Patentes, seguros, otros	5.14.41.00.00	125.249	12/2006	76.819	48.430	12
Activo reaseguro no proporcional	5.13.30.00.00	24.221	12/2006	7.289	16.932	12

Activo no efectivo 2006	Cuenta FECU	Activo Inicial M\$	Fecha Inicial	Saldo Activo M\$	Amortización Del Período M\$	Plazo de Amortización (meses)
Licencia de uso programas	5.14.42.00.00	22.797	12/2004	5.945	16.852	48
Patentes, seguros, otros	5.14.41.00.00	128.609	12/2005	74.071	54.538	12
Activo reaseguro no proporcional	5.13.30.00.00	25.708	12/2005	6.967	18.741	12

26. Hechos Relevantes:

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de cierre de estos estados financieros, no han ocurrido hechos relevantes que afecten la interpretación de los mismos.

27. Sanciones:

La Compañía al 31 de diciembre de 2007, no presenta sanciones de ningún tipo, Directores, Administradores, Dependientes o a la Sociedad.

28. Hechos posteriores:

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que afecten su presentación o su resultado.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

29. Políticas Generales de Administración:

De acuerdo a la Norma de Carácter General N° 130 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 30 de Enero de 2002, se señala a continuación, un resumen de las políticas generales de Administración respecto a las materias que se indican y el grado de cumplimiento de éstas:

1. Política de Inversiones

La política de inversiones de la Compañía de seguros ha seguido caracterizándose por la mantención de un adecuado equilibrio entre todos los instrumentos de inversión permitidos en el actual DFL 251 y demás normas legales y reglamentarias vigentes.

La política de inversiones es constantemente analizada por el Directorio que revisa sus principales aspectos, los límites de riesgo que se han asumido, la solvencia de la inversiones y su evolución. El Directorio ha dado su aprobación a la política de inversiones de la empresa.

Grado de cumplimiento año 2007: 100%

2. Política de utilización de Productos Derivados y Administración de Riesgos Financieros.

2.1. Productos Derivados:

Nuestra compañía ha mantenido su política de no utilizar productos derivados para sus inversiones.

2.2. Administración de Riesgos Financieros:

Durante el presente ejercicio y de acuerdo a lo establecido por el Directorio, nuestra compañía a mantenido las estructuras de control que le permiten constatar y verificar la adopción de resguardos útiles para la fiscalización del nivel de riesgo financiero asumido por la administración de la empresa, como por ejemplo:

- a) Riesgos de crédito: se verifica la clasificación de riesgo, instituto emisor y normativa legal de los instrumentos en los cuales se va invertir.
- b) Riesgo de reinversión: se establecen los criterios de rotación de la cartera de inversiones con el objeto de minimizar el riesgo de reinversión futura, en función de la rentabilidad y del plazo económico.

Grado de cumplimiento año 2007: 100%.

MAPFRE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA DE CHILE S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

29. Políticas Generales de Administración (continuación):

3. Políticas de Control Interno:

De acuerdo a la apreciación del Directorio el control interno de la Compañía debe estar dirigido a verificar que la gestión de la empresa se efectúe de forma eficiente y de acuerdo con procedimientos normalizados que deben ser actualizados de acuerdo con los objetivos y estrategias establecidas por su administración.

Considerando lo anterior a continuación se resumen las Principales Políticas de Control Interno establecidas por la Compañía durante el ejercicio:

Velar por el adecuado cumplimiento de las normativas impartidas por sus Organismos Reguladores.

Validar la integridad y exactitud de la información incluida en los diversos informes empleados por la administración de la compañía.

Verificar la consistencia de los documentos físicos y los datos registrados en los sistemas de información.

Verificar la adecuada y oportuna existencia de procesos de conciliación de saldos y transacciones con las principales entidades relacionadas con que opera la Compañía.

Validar el adecuado cálculo de las diversas reservas y provisiones constituidas por la Compañía en conformidad con las normas dictadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Verificar la existencia de prácticas de respaldo y resguardo de la información incluida en los sistemas de información y de los Planes de contingencia.

Grado de cumplimiento año 2007: 100% (excepto el proceso de Siniestros que no fue verificado).

Julio Domingo Souto
Gerente General

Fernando Valdivia Olea
Subgerente de Contabilidad