

# **SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2007 y 2006 e informe  
de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

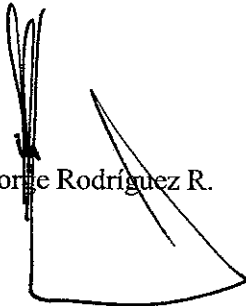
A los señores Accionistas de  
Santander Seguros de Vida S.A.

Hemos auditado los balances generales de Santander Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y 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 Santander Seguros de Vida S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. La Nota 28 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, 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 Santander Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

*Deloitte.*  
Enero 29, 2008

  
Jorge Rodríguez R.

**SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(En miles de pesos)

| <b>ACTIVOS</b>                 | <b>2007</b>            |                      | <b>2006</b>            |                      |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
|                                | <b>Parcial<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> | <b>Parcial<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
| INVERSIONES                    |                        | <u>103.607.435</u>   |                        | <u>92.268.395</u>    |
| Financieras                    | 98.959.671             |                      | 89.389.577             |                      |
| Inmobiliarias y similares      | 281.565                |                      | 494.989                |                      |
| Cuenta única de inversión      | <u>4.366.199</u>       |                      | <u>2.383.829</u>       |                      |
| DEUDORES POR PRIMAS ASEGURADOS |                        | <u>7.431.621</u>     |                        | <u>7.468.049</u>     |
| DEUDORES POR REASEGUROS        |                        | <u>1.601.867</u>     |                        | <u>1.644.484</u>     |
| OTROS ACTIVOS                  |                        | <u>15.420.589</u>    |                        | <u>12.939.811</u>    |
| TOTAL ACTIVOS                  |                        | <u>128.061.512</u>   |                        | <u>114.320.739</u>   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>    |                        |                      |                        |                      |
| RESERVAS TECNICAS              |                        | <u>42.912.941</u>    |                        | <u>37.334.848</u>    |
| Riesgo en curso                | 6.498.343              |                      | 7.951.293              |                      |
| Matemáticas                    | 21.301.186             |                      | 18.649.217             |                      |
| Rentas por pagar               | 2.431.832              |                      | 1.773.809              |                      |
| Siniestros por pagar           | 8.907.401              |                      | 7.241.057              |                      |
| Valor del fondo                | 3.723.474              |                      | 1.666.234              |                      |
| Otras reservas                 | <u>50.705</u>          |                      | <u>53.238</u>          |                      |
| OTROS PASIVOS                  |                        | <u>14.105.045</u>    |                        | <u>14.637.400</u>    |
| PATRIMONIO                     |                        | <u>71.043.526</u>    |                        | <u>62.348.491</u>    |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO     |                        | <u>128.061.512</u>   |                        | <u>114.320.739</u>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006****(En miles de pesos)**

|                                                              | <b>2007</b>            |                          | <b>2006</b>            |                          |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                                              | <b>Parcial<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b>     | <b>Parcial<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b>     |
| INGRESOS DE EXPLOTACION                                      |                        | <u>70.221.914</u>        |                        | <u>68.680.946</u>        |
| Prima retenida neta                                          | 73.577.184             |                          | 73.773.251             |                          |
| Ajuste de reserva de riesgo en curso<br>y matemática de vida | (3.355.270)            |                          | (5.092.305)            |                          |
| COSTOS DE EXPLOTACION                                        |                        | <u>(43.045.589)</u>      |                        | <u>(50.757.167)</u>      |
| Costo de siniestros                                          | (10.625.398)           |                          | (9.684.603)            |                          |
| Costo de rentas                                              | (1.272.793)            |                          | (338.171)              |                          |
| Costo de intermediación                                      | (8.527.738)            |                          | (10.234.858)           |                          |
| Reasegurador no proporcional                                 | (116.947)              |                          | (121.892)              |                          |
| Gastos médicos                                               | (117.187)              |                          | (120.436)              |                          |
| Costo de administración                                      | <u>(22.385.526)</u>    |                          | <u>(30.257.207)</u>    |                          |
| PRODUCTO DE INVERSIONES                                      |                        | 3.605.493                |                        | 3.848.287                |
| OTROS EGRESOS                                                |                        | (52.116)                 |                        | (41.736)                 |
| CORRECCION MONETARIA                                         |                        | <u>(1.186.137)</u>       |                        | <u>(299.079)</u>         |
| RESULTADO DE EXPLOTACION                                     |                        | <u>29.543.565</u>        |                        | <u>21.431.251</u>        |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                       |                        | 29.543.565               |                        | 21.431.251               |
| IMPUESTO A LA RENTA                                          |                        | <u>(4.843.530)</u>       |                        | <u>(3.717.142)</u>       |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                                       |                        | <u><u>24.700.035</u></u> |                        | <u><u>17.714.109</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006  
(En miles de pesos)**

|                                                                         | <b>2007<br/>M\$</b>      | <b>2006<br/>M\$</b>     |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>   |                          |                         |
| Flujo neto operacional                                                  |                          |                         |
| Prima directa                                                           | 72.844.006               | 77.858.702              |
| Prima cedida                                                            | <u>(4.716.616)</u>       | <u>(3.908.950)</u>      |
| Flujo de primas                                                         | 68.127.390               | 73.949.752              |
| Pago de rentas y siniestros                                             | (12.787.363)             | (10.450.062)            |
| Recaudación siniestros reaseguros                                       | <u>106.707</u>           | <u>434.215</u>          |
| Flujo de rentas y siniestros                                            | <u>(12.680.656)</u>      | <u>(10.015.847)</u>     |
| Comisiones por seguros directos                                         | <u>(23.720.522)</u>      | <u>(34.675.354)</u>     |
| Flujo de intermediación                                                 | <u>(23.720.522)</u>      | <u>(34.675.354)</u>     |
| Otros                                                                   | (1.363.679)              | (1.203.256)             |
| Flujo neto técnico operacional                                          | <u>30.362.533</u>        | <u>28.055.295</u>       |
| Instrumentos de renta fija                                              | <u>2.392.515</u>         | <u>(1.311.758)</u>      |
| Flujo de inversiones financieras e inmobiliarias                        | <u>2.392.515</u>         | <u>(1.311.758)</u>      |
| Flujo neto de inversiones financieras                                   | <u>2.392.515</u>         | <u>(1.311.758)</u>      |
| Gastos de administración                                                | (5.451.541)              | (3.297.370)             |
| Gastos médicos                                                          | (118.316)                | (101.464)               |
| Impuestos                                                               | <u>(4.584.852)</u>       | <u>(4.566.877)</u>      |
| Flujo neto no técnico operacional                                       | <u>(10.154.709)</u>      | <u>(7.965.711)</u>      |
| Flujo neto positivo originado por actividades operacionales             | <u>22.600.339</u>        | <u>18.777.826</u>       |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>               |                          |                         |
| Flujo neto originado por la compra y venta de inversiones financieras   | 10.350.685               | (19.511.749)            |
| Flujo neto originado por la compra y venta de inversiones inmobiliarias | <u>(2.425.607)</u>       | <u>(2.205.153)</u>      |
| Flujo neto positivo (negativo) en actividades de inversión              | <u>7.925.078</u>         | <u>(21.716.902)</u>     |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>          |                          |                         |
| Dividendo                                                               | <u>(16.005.000)</u>      | -                       |
| Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento         | <u>(16.005.000)</u>      | -                       |
| <b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>               | <b>14.520.417</b>        | <b>(2.939.076)</b>      |
| <b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>    | <b>990.434</b>           | <b>(149.928)</b>        |
| <b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>               | <b>15.510.851</b>        | <b>(3.089.004)</b>      |
| <b>SALDO INICIAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                    | <b>4.541.512</b>         | <b>7.630.516</b>        |
| <b>SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                      | <b><u>20.052.363</u></b> | <b><u>4.541.512</u></b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

(Continúa)

**SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006****(En miles de pesos)**

|                                                                     | <b>2007</b><br><b>M\$</b> | <b>2006</b><br><b>M\$</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO</b>         |                           |                           |
| <b>ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>                      |                           |                           |
| Utilidad del ejercicio                                              | 24.700.035                | 17.714.109                |
| Resultado en venta de activos:                                      |                           |                           |
| Utilidad en venta de inversiones                                    | (3.105.493)               | (3.739.175)               |
| Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:           |                           |                           |
| Depreciación del ejercicio                                          | 49.907                    | 63.912                    |
| Amortizaciones                                                      | 203.098                   | 159.906                   |
| Ajuste reserva técnica                                              | 3.355.270                 | 6.222.478                 |
| Provisión impuesto a la renta                                       | 4.843.530                 | 3.717.142                 |
| Corrección monetaria                                                | 1.186.137                 | 299.079                   |
| Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo      | 3.927.560                 | 7.562.772                 |
| (Aumentos) disminución de activos que afectan el flujo operacional: |                           |                           |
| Inversiones                                                         | (20.850.957)              | (23.371.027)              |
| Deudores por primas                                                 | (446.408)                 | (1.781.922)               |
| Deudores por reaseguros                                             | (59.688)                  | (509.189)                 |
| Otros activos                                                       | 95.927                    | (959.106)                 |
| Aumentos (disminución) de pasivos que afectan el flujo operacional: |                           |                           |
| Deudas con intermediarios                                           | 1.079.271                 | 338.569                   |
| Reservas técnicas                                                   | 8.406.365                 | 7.591.742                 |
| Otros pasivos                                                       | (784.215)                 | 5.468.536                 |
| <b>TOTAL FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR</b>                      |                           |                           |
| <b>    ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>                                | <b>22.600.339</b>         | <b>18.777.826</b>         |

**(Concluye)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## **SANTANDER SEGUROS DE VIDA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006.  
(En miles de pesos)

---

### **1. ASPECTOS GENERALES**

Santander Seguros de Vida S.A., es una Sociedad Anónima Cerrada, con domicilio legal en Santiago, N° de Rut 96.819.630-8. 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 8° del Decreto con Fuerza de Ley N°251 del año 1931, y las disposiciones legales que puedan sustituirlo o modificarlo.

Con fecha 26 de julio de 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Altavida Santander Seguros de Vida S.A., acordó modificar el nombre de la Compañía por Santander Seguros de Vida S.A..

Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

| <b>Accionistas</b>                                                     | <b>N° de acciones</b> | <b>Tipo de persona</b>    |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Teatinos Siglo XXI Inversiones Ltda.<br>(Ex - Teatinos Siglo XXI S.A.) | 4243                  | Persona jurídica nacional |
| Aurum S.A.                                                             | 14                    | Persona jurídica nacional |

El Gerente General y representante legal de la Compañía es el señor Max Winter Garcés.

Clasificación: AA Féller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.  
AA ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

Auditores externos: Deloitte

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS**

**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 2007, y se presentan comparativamente con los del ejercicio anterior que comprende desde el 1° de enero al 31 de diciembre de 2006.

**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 7,4% en 2007 y a un 2,1% en 2006.

Los saldos y notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, han sido actualizados extracontablemente en un 7,4% 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:

|                   | 2007      | 2006      |
|-------------------|-----------|-----------|
|                   | \$        | \$        |
| Dólar             | 495,82    | 534,43    |
| Unidad de Fomento | 19.622,66 | 18.336,38 |

**e. Inversiones financieras** - La Compañía posee al cierre del ejercicio, Inversiones en renta fija y en Cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión. De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.360 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 y las cuotas de fondo de inversión 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°1.360 y 1.626 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°1.499 de la Superintendencia de Valores y Seguros y su modificación posterior.

**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 riesgo, para las coberturas de vida a las cuales no se pueda calcular reserva matemática. Para las coberturas distintas al riesgo de vida, las reservas se calculan como reserva de prima no ganada, independiente de la duración de la cobertura. La Compañía no hace uso de la forma de cálculo establecida en la Circular N° 1.681.

**i.2. Reserva matemática de vida** - Para todas las coberturas de vida y a las cuales se les pueda calcular reserva matemática, esta reserva 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 debe calcular y establecer una reserva de descalce por el riesgo 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.

**i.4. Reserva de siniestros** - Esta reserva corresponde a las provisiones que constituye la Compañía por los siguientes conceptos:

**i.4.1. Reserva de siniestros por pagar** - Corresponde al valor de los siniestros que a la fecha de los estados financieros están liquidados, pero no han sido pagados, y a los siniestros que se encuentran en liquidación, aunque parte de estos pueden ser rechazados en este proceso.

**i.4.2. Reserva de rentas por pagar** - Corresponde al valor presente de las rentas a ser pagadas en el futuro provenientes de pólizas siniestradas de vida y accidentes cuya forma de indemnización es mediante el pago de un cierto número de rentas periódicas, generalmente anuales o mensuales. La tasa de descuento usada para el cálculo es 3% anual.

**i.4.3. Reserva de siniestros ocurridos y no reportados** - Corresponde al valor estimado por los siniestros que hayan ocurrido hasta la fecha de los estados financieros, pero que a esa fecha aún no han sido denunciados a la Compañía.

**i.5. Otras Reservas** – En esta partida se incluyen reservas que se constituyen para cubrir riesgos de frecuencia incierta, siniestralidad poco conocida y/o altamente fluctuante o cíclica, eventos catastróficos, etc.

**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. Indemnización por años de servicio** - La Compañía no ha efectuado provisión por este concepto por no encontrarse pactado este beneficio a todo evento con el personal.

**l. 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.

**m. Impuestos diferidos** - 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°1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Compañía 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.

**n. 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°1.465 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Compañía ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazo menores a 90 días.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2007 la Compañía no ha efectuado cambios contables en relación con el año anterior.

#### 4. CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria, descrito en Nota 2c., originó al cierre del ejercicio 2007 un abono neto a resultados de M\$388.776 (M\$17.533 en 2006), según el siguiente detalle:

|                                            | 2007<br>M\$ | 2006<br>M\$ |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Actualización de:                          |             |             |
| Capital propio                             | (3.290.892) | (918.042)   |
| Otros pasivos                              | (215.559)   | (59.399)    |
| Reservas                                   | (2.691.838) | (652.955)   |
| Inversiones financieras                    | 6.251.931   | 1.573.614   |
| Activo fijo                                | 33.500      | 12.073      |
| Otros activos                              | 301.634     | 62.243      |
|                                            | <hr/>       | <hr/>       |
| Abono a resultados                         | 388.776     | 17.533      |
| Actualización de las cuentas de resultados | (1.574.913) | (316.612)   |
|                                            | <hr/>       | <hr/>       |
| Saldo cuenta corrección monetaria          | (1.186.137) | (299.079)   |
|                                            | <hr/>       | <hr/>       |

#### 5. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

De conformidad a lo establecido por la Circular N°1.466 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 Compañía al cierre del ejercicio 2007 tiene una renta líquida imponible ascendente a M\$29.055.035, (M\$21.418.542 en 2006), constituyendo una provisión por impuesto a la renta de M\$4.939.356, (M\$3.641.152 en 2006) y una provisión por impuesto único Art. 21, por M\$500, (M\$1.611 en 2006).

El saldo de utilidades tributarias retenidas al 31 de diciembre de 2007 es de M\$68.759.728, (M\$59.068.380 en 2006).

El detalle de las utilidades tributarias es el siguiente:

|                   | 2007<br>M\$       | 2006<br>M\$       |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| FUT crédito 15%   | -                 | 5.074.513         |
| FUT crédito 16%   | -                 | 6.036.427         |
| FUT crédito 16,5% | -                 | 2.666.659         |
| FUT crédito 17 %  | 63.577.328        | 41.609.064        |
| FUT sin crédito   | <u>5.182.400</u>  | <u>3.681.717</u>  |
| Total             | <u>68.759.728</u> | <u>59.068.380</u> |

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

**SalDOS al 31 de diciembre de 2007**

|                                 | <u>Activo diferido</u> |                    | <u>Pasivo diferido</u> |                    |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                 | <u>Corto plazo</u>     | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u>     | <u>Largo plazo</u> |
|                                 | M\$                    | M\$                | M\$                    | M\$                |
| <b>Diferencias temporarias:</b> |                        |                    |                        |                    |
| Provisiones con el personal     | 40.838                 | -                  | -                      | -                  |
| Provisión vacaciones            | 15.317                 | -                  | -                      | -                  |
| Otros activos                   | -                      | -                  | 5.335                  | -                  |
| Otras provisiones               | <u>122.182</u>         | <u>-</u>           | <u>-</u>               | <u>-</u>           |
| Total                           | <u>178.337</u>         | <u>-</u>           | <u>5.335</u>           | <u>-</u>           |

**SalDOS al 31 de diciembre de 2006**

|                                 | <u>Activo diferido</u> |                    | <u>Pasivo diferido</u> |                    |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                 | <u>Corto plazo</u>     | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u>     | <u>Largo plazo</u> |
|                                 | M\$                    | M\$                | M\$                    | M\$                |
| <b>Diferencias temporarias:</b> |                        |                    |                        |                    |
| Provisiones con el personal     | 40.060                 | -                  | -                      | -                  |
| Provisión vacaciones            | 14.526                 | -                  | -                      | -                  |
| Otros activos                   | -                      | -                  | 2.595                  | -                  |
| Otras provisiones               | <u>224.449</u>         | <u>-</u>           | <u>-</u>               | <u>-</u>           |
| Total                           | <u>279.035</u>         | <u>-</u>           | <u>2.595</u>           | <u>-</u>           |

Los efectos en resultados del ejercicio han sido los siguientes:

|                                                                  | 2007<br>M\$        | 2006<br>M\$        |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gasto tributario corriente                                       | (4.939.356)        | (3.641.152)        |
| Provisión impuesto único 35%                                     | (500)              | (1.611)            |
| Ajuste gasto tributario ejercicio anterior                       | 180.717            | (74.671)           |
| Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio | (103.438)          | (5.509)            |
| Otros abonos a la cuenta                                         | <u>19.047</u>      | <u>5.801</u>       |
| Total                                                            | <u>(4.843.530)</u> | <u>(3.717.142)</u> |

## 6. INVERSIONES

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

|                                                                        | 2007              |                           | 2006              |                          |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------|
|                                                                        | Parcial<br>M\$    | Totales<br>M\$            | Parcial<br>M\$    | Totales<br>M\$           |
| Inversiones financieras                                                |                   | <u>98.959.671</u>         |                   | <u>89.389.577</u>        |
| Títulos de deuda emitidos y garantizados por el estado y Banco Central |                   | -                         |                   | -                        |
| Instrumentos seriados                                                  | -                 |                           | -                 |                          |
| Títulos de deuda emitidos por el sistema bancario y financiero         |                   | <u>67.373.446</u>         |                   | <u>76.367.453</u>        |
| Instrumentos únicos                                                    | 13.515.092        |                           | 31.059.228        |                          |
| Instrumentos seriados                                                  | <u>53.858.354</u> |                           | <u>45.308.225</u> |                          |
| Títulos de deuda emitidos por sociedades inscritas en S.V.S.           |                   | <u>15.071.082</u>         |                   | <u>8.485.427</u>         |
| Instrumentos seriados                                                  | <u>15.071.082</u> |                           | <u>8.485.427</u>  |                          |
| Cuotas de fondos mutuos                                                |                   | 11.071.328                |                   | 1.585.066                |
| Cuotas de fondos de inversión                                          |                   | 5.241.683                 |                   | 2.821.638                |
| Caja y banco                                                           |                   | 202.132                   |                   | 129.993                  |
| Inversiones inmobiliarias y similares                                  |                   | <u>281.565</u>            |                   | <u>494.989</u>           |
| Equipos computacionales                                                | 29.629            |                           | 48.937            |                          |
| Muebles y máquinas                                                     | 25.380            |                           | 22.175            |                          |
| Otros                                                                  | 226.556           |                           | 422.090           |                          |
| Vehículos                                                              | <u>-</u>          |                           | <u>1.786</u>      |                          |
| Inversiones cuenta única de inversión                                  |                   | <u>4.366.199</u>          |                   | <u>2.383.829</u>         |
| Inversiones cuenta única de inversión                                  | <u>4.366.199</u>  |                           | <u>2.383.829</u>  |                          |
| Total Inversiones                                                      |                   | <u><u>103.607.435</u></u> |                   | <u><u>92.268.395</u></u> |

6.2 El detalle de las inversiones de propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

| <b>Instrumento</b>         | <b>Emisor</b>                | <b>2007<br/>M\$</b> | <b>2006<br/>M\$</b> |
|----------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Inversiones Financieras |                              |                     |                     |
| DPF                        | Banco de Chile               | -                   | 108.254             |
|                            | Banco Citibank               | -                   | 857.970             |
|                            | Banco BCI                    | -                   | 340.841             |
|                            | Banco CorpBanca              | -                   | 606.408             |
| DPR                        | Banco Bice                   | -                   | 3.136.492           |
|                            | Banco Desarrollo             | -                   | 353.515             |
|                            | Banco ABN AMRO               | -                   | 1.450.308           |
|                            | Banco BBVA                   | 2.274.259           | 3.287.124           |
|                            | Banco Santander              | 2.122.544           | 5.212.337           |
|                            | Banco Security               | 846.527             | 2.615.146           |
|                            | Banco Estado                 | 4.538.290           | 5.999.191           |
|                            | Banco de Chile               | 3.387.419           | 3.317.238           |
|                            | BankBoston                   | -                   | 1.520.191           |
|                            | ScotiaBank                   | 346.053             | -                   |
| LH                         | Banco Corpbanca              | 2.525.071           | 1.963.161           |
|                            | Banco ABN AMRO               | 6.192               | -                   |
|                            | Banco BCI                    | 4.217.386           | 5.558.759           |
|                            | Banco BBVA                   | 3.372.441           | 4.000.522           |
|                            | Banco Bice                   | 2.174.298           | 2.546.100           |
|                            | BankBoston                   | 3.409.720           | 4.231.768           |
|                            | Banco de Chile               | 4.003.237           | 5.200.895           |
|                            | Banco Citibank               | 220.413             | 291.294             |
|                            | Banco Desarrollo             | 5.230.592           | 6.508.572           |
|                            | Banco Edwards                | 376.285             | -                   |
|                            | Banco Estado                 | 7.636.194           | 5.478.048           |
|                            | Banco Santander              | 6.204.913           | 4.379.575           |
|                            | Banco Security               | 4.104.198           | 5.068.043           |
|                            | ScotiaBank                   | 57.721              | 81.488              |
| Bonos Financieros          | Banco del Desarrollo         | 2.151.545           | 772.353             |
|                            | Banco Estado                 | 1.374.989           | -                   |
|                            | Banco de Chile               | 1.631.581           | 523.811             |
|                            | Banco Bice                   | 1.233.081           | -                   |
|                            | Scotiabank                   | 1.391.717           | -                   |
|                            | Banco Santander              | 2.536.779           | 958.048             |
| Bonos Empresas             | Autopista Central            | -                   | 1.519.186           |
|                            | Aguas Andinas                | 302.852             | -                   |
|                            | Almendral Telecomunicaciones | 880.372             | -                   |
|                            | Autopista del Sol            | -                   | 371.878             |
|                            | Autopista Vespucio Norte     | -                   | 202.835             |
|                            | Autopista Talca              | 194.122             | 556.380             |
|                            | Banmedica                    | 314.909             | -                   |
|                            | CGE S.A.                     | -                   | 1.085.274           |
|                            | Cap                          | 791.182             | -                   |
|                            | Colbun                       | 1.071.339           | -                   |
|                            | Compañía Electrica           | 985.474             | -                   |
|                            | Cmpc                         | 223.330             | -                   |
| Subtotal                   |                              | <u>72.137.027</u>   | <u>80.103.005</u>   |

|                                          |                                     |             |            |
|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|------------|
|                                          | Concha y Toro                       | 202.485     | -          |
|                                          | CTC                                 | 678.793     | 678.875    |
|                                          | Emca                                | 355.692     | -          |
|                                          | Emel S.A.                           | 204.196     | 207.283    |
|                                          | Enap S.A.                           | 290.488     | 290.270    |
|                                          | Endesa                              |             | 493.890    |
|                                          | Falabella                           | 1.494.033   | 1.367.505  |
|                                          | Lq.Inv                              | 20.002      | -          |
|                                          | Madeco                              | 185.548     | -          |
|                                          | Masisa                              | 1.001.065   | -          |
|                                          | Metrogas                            | 233.252     | -          |
|                                          | Quiñenco                            | 1.375.595   | -          |
|                                          | Ripley                              | 1.134.931   | -          |
|                                          | Soquimich                           | 577.938     | -          |
|                                          | Terminal Aéreo Stgo. S.A.           | 1.166.391   | 1.169.161  |
|                                          | Transelec S.A.                      | 1.387.093   | 542.891    |
|                                          | Subtotal                            | 10.307.501  | 4.749.875  |
| Fondos Mutuos                            | Santander Adm. Gral. de Fondos S.A. | 11.071.328  | 1.585.066  |
| Fondos de Inversión                      | Santander Adm. Gral. de Fondos S.A. | 5.241.683   | 2.821.638  |
|                                          | Subtotal                            | 16.313.011  | 4.406.704  |
| b) Caja y banco                          |                                     | 202.132     | 129.993    |
| c) Inversiones inmobiliarias y similares | Equipos computacionales             | 29.629      | 48.937     |
|                                          | Muebles y máquinas                  | 25.380      | 22.175     |
|                                          | Otros                               | 226.556     | 422.091    |
|                                          | Vehículos                           |             | 1.787      |
|                                          | Subtotal                            | 281.565     | 494.989    |
| d) Inversión CUI DPR                     | BankBoston                          | 934.266     | 1.670.445  |
|                                          | Banco Estado                        | 469.005     |            |
| Bonos Empresas                           | Autopista El Bosque                 | 189.745     | 193.546    |
|                                          | Autopista Central                   | 1.516.412   | -          |
|                                          | Autopista del Sol                   | 362.597     | -          |
|                                          | Autopista Vespucio Norte            | 199.480     | -          |
|                                          | Rutas Pacífico                      | 212.365     | 214.084    |
| Bonos Financieros                        | Banco del Desarrollo                | 274.508     | 274.659    |
| LH                                       | Banco BCI                           | 24.318      | 26.275     |
| Fondos Mutuos                            | Santander Adm. Gral. de Fondos S.A. | 183.501     | 4.820      |
|                                          | Subtotal                            | 4.366.199   | 2.383.829  |
| Total Inversiones                        |                                     | 103.607.435 | 92.268.395 |

## 7. OPERACIONES DE COBERTURA DE RIESGO FINANCIERO

La Compañía no mantiene operaciones de cobertura de riesgo financiero vigente al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

## 8. DEUDORES POR PRIMAS ASEGURADOS

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:

|                             | <b>2007</b><br>M\$      | <b>2006</b><br>M\$      |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Asegurados sin documentar   | 7.588.764               | 7.568.624               |
| Provisión primas por cobrar | <u>(157.143)</u>        | <u>(100.575)</u>        |
| Total                       | <u><u>7.431.621</u></u> | <u><u>7.468.049</u></u> |

## 9. DEUDORES POR REASEGUROS

Los deudores por reaseguros se detallan a continuación:

| <b>Reaseguradores</b>       | <b>2007</b><br>M\$      | <b>2006</b><br>M\$      |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Suiza Reaseguradora         | 376.327                 | 373.355                 |
| Scor Reaseguradora          | 35.573                  | 45.424                  |
| Mapfre Asistencia S.A.      | 81.813                  | 256.361                 |
| Münchener                   | 493.933                 | 443.117                 |
| GE Frankona Reaseguradora   | 40.495                  | 75.125                  |
| Converium                   | 422.749                 | 279.219                 |
| Cardif Seguros de Vida S.A. | <u>150.977</u>          | <u>171.883</u>          |
| Total                       | <u><u>1.601.867</u></u> | <u><u>1.644.484</u></u> |

## 10. OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos, es el siguiente:

|                             | <b>2007</b><br>M\$       | <b>2006</b><br>M\$       |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gastos anticipados          | 31.381                   | 15.263                   |
| Impuestos diferidos         | 178.337                  | 279.035                  |
| Deudores varios             | 131.014                  | 50.797                   |
| Cartera créditos de consumo | 15.077.329               | 12.594.716               |
| Activos en tránsito         | <u>2.528</u>             | <u>-</u>                 |
| Total                       | <u><u>15.420.589</u></u> | <u><u>12.939.811</u></u> |

## 11. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no mantiene obligaciones con bancos e instituciones financieras.

## 12. RESERVAS TECNICAS

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

|                         | <b>2007</b><br>M\$       | <b>2006</b><br>M\$       |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Reserva riesgo en curso | 6.498.343                | 7.951.293                |
| Reserva matemática      | 21.301.186               | 18.649.217               |
| Rentas por pagar        | 2.431.832                | 1.773.809                |
| Siniestros por pagar    | 8.907.401                | 7.241.057                |
| Valor del fondo         | 3.723.474                | 1.666.234                |
| Otras reservas          | <u>50.705</u>            | <u>53.238</u>            |
| Total                   | <u><u>42.912.941</u></u> | <u><u>37.334.848</u></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.

### 13. CUMPLIMIENTO DE REGIMEN 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:

|                                                                                   | 2007<br>M\$       | 2006<br>M\$       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Reservas técnicas                                                                 | 42.912.941        | 37.334.848        |
| Patrimonio de riesgo                                                              | <u>14.105.045</u> | <u>14.637.400</u> |
| Obligación de invertir                                                            | <u>57.017.986</u> | <u>51.972.248</u> |
| Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo           | <u>71.919.655</u> | <u>63.366.002</u> |
| Superávit inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo | <u>14.901.669</u> | <u>11.393.754</u> |
| Patrimonio neto (*)                                                               | <u>70.807.020</u> | <u>61.951.131</u> |
| Endeudamiento:                                                                    |                   |                   |
| Total                                                                             | 0,81              | 0,84              |
| Financiero                                                                        | 0,20              | 0,24              |

(\*) Corresponde al definido en Art. 1º, letra (c), del DL 251, de 1931 y en Circular N°1.570 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## 14. PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales ha sido el siguiente:

| <b>Al 31 de diciembre de 2006:</b>                 |                                   |                                                    |                                       |                               |                                            |                      |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
|                                                    | <b>Capital<br/>pagado<br/>M\$</b> | <b>Utilidad<br/>ejercicio<br/>anterior<br/>M\$</b> | <b>Dividendos<br/>Pagados<br/>M\$</b> | <b>Revalorización<br/>M\$</b> | <b>Resultado<br/>del ejercicio<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
| Capital pagado                                     | 7.641.874                         | -                                                  | -                                     | 160.479                       | -                                          | 7.802.353            |
| Utilidades retenidas                               | 21.659.627                        | 11.402.726                                         | -                                     | 694.309                       | -                                          | 33.756.662           |
| Utilidades del ejercicio                           | 11.402.726                        | (11.402.726)                                       | -                                     | -                             | 16.493.584                                 | 16.493.584           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006                  | 40.704.227                        | -                                                  | -                                     | 854.788                       | 16.493.584                                 | 58.052.599           |
| Actualización extracontable (7,4%)                 | 3.012.113                         | -                                                  | -                                     | 63.254                        | 1.220.525                                  | 4.295.892            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2006,<br>actualizados | 43.716.340                        | -                                                  | -                                     | 918.042                       | 17.714.109                                 | 62.348.491           |
| <b>Al 31 de diciembre de 2007:</b>                 |                                   |                                                    |                                       |                               |                                            |                      |
| Capital pagado                                     | 7.802.353                         | -                                                  | -                                     | 577.374                       | -                                          | 8.379.727            |
| Utilidades retenidas                               | 33.756.662                        | 16.493.584                                         | (15.000.000)                          | 2.713.518                     | -                                          | 37.963.764           |
| Utilidades del ejercicio                           | 16.493.584                        | (16.493.584)                                       | -                                     | -                             | 24.700.035                                 | 24.700.035           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007                  | 58.052.599                        | -                                                  | (15.000.000)                          | 3.290.892                     | 24.700.035                                 | 71.043.526           |

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\$1.885.556 (histórico); 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 (histórico); correspondiente a 1.000 acciones.

El saldo de capital de M\$537.873 (histórico), de acuerdo a lo establecido en la escritura de constitución de la Sociedad y el artículo 16 de la Ley de Sociedad Anónimas, se enteró con fecha 16 de junio de 1997.

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 2003, se acordó aumentar el capital de la Sociedad a M\$7.172.986 (histórico). El saldo, hasta completar el presente número 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 (histórico), a un valor de \$1.690.584,52923 por acción.

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2007 se acordó distribuir dividendo con cargo a las utilidades del año 2006. El dividendo fue cancelado el día 25 de mayo de 2007 y ascendió a M\$15.000.000.

## 15. 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 2007 y 2006 fue la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2007:**

| Nombre                            | N° Inscripción<br>Reg. SVS | País     | Prima<br>cedida<br>M\$ | Costo<br>reaseguro<br>no<br>proporcional<br>M\$ | Total<br>reaseguro<br>M\$ |
|-----------------------------------|----------------------------|----------|------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>1. Reaseguradores</b>          |                            |          |                        |                                                 |                           |
| <b>1.1. Subtotal Nacional</b>     |                            |          |                        |                                                 |                           |
| Cardif Seguros de Vida S.A.       | -                          | Chile    | 799.320                | -                                               | 799.320                   |
| Subtotal                          |                            |          | 799.320                | -                                               | 799.320                   |
| <b>1.2. - Subtotal Extranjero</b> |                            |          |                        |                                                 |                           |
| Converium                         | R-041                      | Alemania | 1.191.266              | -                                               | 1.191.266                 |
| Suiza Reaseguradora               | R-105                      | Suiza    | 532.047                | -                                               | 532.047                   |
| Scor Reaseguradora                | R-206                      | Francia  | (227.117)              | -                                               | (227.117)                 |
| Mapfre Reaseguradora              | R-101                      | España   | 145.933                | -                                               | 145.933                   |
| Mapfre Asistencia S.A.            | R-216                      | España   | 87.184                 | -                                               | 87.184                    |
| Münchener                         | R-183                      | Alemania | 1.398.721              | -                                               | 1.398.721                 |
| Subtotal                          |                            |          | 3.128.034              | -                                               | 3.128.034                 |
| <b>2. Corredores de Reaseguro</b> |                            |          |                        |                                                 |                           |
| <b>2.1. Subtotal Nacional</b>     |                            |          |                        |                                                 |                           |
| Aon Risk                          | R - 793                    | Chile    | -                      | 30.988                                          | 30.988                    |
| <b>2.2. Subtotal Extranjero</b>   |                            |          |                        |                                                 |                           |
| MDB Reassurance Brokers           | C-003                      | Bélgica  | -                      | 85.959                                          | 85.959                    |
| Subtotal                          |                            |          | -                      | 85.959                                          | 85.959                    |
|                                   | Reaseguro Nacional         |          | 799.320                | 30.988                                          | 830.308                   |
|                                   | Reaseguro Extranjero       |          | 3.128.034              | 85.959                                          | 3.213.993                 |
| <b>Total</b>                      |                            |          | <b>3.927.354</b>       | <b>116.947</b>                                  | <b>4.044.301</b>          |

**Al 31 de diciembre de 2006:**

| <b>Nombre</b>               | <b>N° Inscripción<br/>Reg. SVS</b> | <b>País</b> | <b>Prima<br/>cedida<br/>M\$</b> | <b>Costo<br/>reaseguro<br/>no<br/>proporcional<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>reaseguro<br/>M\$</b> |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1. Reaseguradores           |                                    |             |                                 |                                                            |                                    |
| 1.1. Subtotal Nacional      |                                    |             |                                 |                                                            |                                    |
| Cardif Seguros de Vida S.A. | -                                  | Chile       | 864.454                         | -                                                          | 864.454                            |
| Subtotal                    |                                    |             | 864.454                         | -                                                          | 864.454                            |
| 1.2. - Subtotal Extranjero  |                                    |             |                                 |                                                            |                                    |
| Converium                   | R-041                              | Alemania    | 953.299                         | -                                                          | 953.299                            |
| Suiza Reaseguradora         | R-105                              | Suiza       | 819.999                         | -                                                          | 819.999                            |
| Scor Reaseguradora          | R-206                              | Francia     | 322.351                         | -                                                          | 322.351                            |
| Mapfre Reaseguradora        | R-101                              | España      | 426.856                         | -                                                          | 426.856                            |
| Mapfre Asistencia S.A.      | R-216                              | España      | 39.132                          | -                                                          | 39.132                             |
| GE Frankona Reaseguradora   | R-036                              | Inglaterra  | 115.267                         | -                                                          | 115.267                            |
| Münchener                   | R-183                              | Alemania    | 5.238.447                       | -                                                          | 5.238.447                          |
| Subtotal                    |                                    |             | 7.915.351                       | -                                                          | 7.915.351                          |
| 2. Corredores de Reaseguro  |                                    |             |                                 |                                                            |                                    |
| 2.1. Subtotal Nacional      |                                    |             | -                               | -                                                          | -                                  |
| 2.2. Subtotal Extranjero    |                                    |             | -                               | -                                                          | -                                  |
| MDB Reasurance Brokers      | C-003                              | Bélgica     | -                               | 121.891                                                    | 121.891                            |
| Subtotal                    |                                    |             | -                               | 121.891                                                    | 121.891                            |
|                             |                                    |             |                                 |                                                            |                                    |
|                             |                                    |             | Reaseguro Nacional              | -                                                          | 864.454                            |
|                             |                                    |             | Reaseguro Extranjero            | 121.891                                                    | 8.037.242                          |
| Total                       |                                    |             | 8.779.805                       | 121.891                                                    | 8.901.696                          |

## 16. OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos, es el siguiente:

|                                              | 2007<br>M\$       | 2006<br>M\$       |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Primas por pagar asegurados no previsionales | 195.360           | 196.063           |
| Primas por pagar reaseguradores              | 3.313.954         | 4.594.403         |
| IVA                                          | 126.073           | 114.449           |
| Impuesto a la renta                          | 1.518.092         | 121.170           |
| Impuesto de terceros                         | 8.959             | 57.824            |
| Deudas previsionales                         | 17.147            | 16.118            |
| Deudas con el personal                       | 90.102            | 100.936           |
| Deudas con intermediarios                    | 1.424.408         | 1.086.668         |
| Deudas con empresa relacionada               | 3.193.315         | 2.502.085         |
| Proveedores                                  | 26.002            | 92.568            |
| Impuestos diferidos                          | 5.335             | 2.595             |
| Otros                                        | <u>4.186.298</u>  | <u>5.752.522</u>  |
| Total                                        | <u>14.105.045</u> | <u>14.637.400</u> |

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con empresas relacionadas es el siguiente:

|                                                                                                                                         | 2007         |                                          | 2006         |                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|
|                                                                                                                                         | Monto<br>M\$ | Saldos por<br>cobrar o<br>(pagar)<br>M\$ | Monto<br>M\$ | Saldos por<br>cobrar o<br>(pagar)<br>M\$ |
| <b>Banco Santander Chile</b>                                                                                                            |              |                                          |              |                                          |
| R.U.T.: 97.036.000-K                                                                                                                    |              |                                          |              |                                          |
| Accionista común                                                                                                                        |              |                                          |              |                                          |
| a.- Inversión en instrumentos financieros                                                                                               |              |                                          |              |                                          |
| - Letras hipotecarias                                                                                                                   | 6.212.057    | 6.212.057                                | 4.379.575    | 4.379.575                                |
| Efecto en resultado-utilidad                                                                                                            | 86.160       | -                                        | 6.663        | -                                        |
| - Depósitos a plazo                                                                                                                     | 2.122.544    | 2.122.544                                | 5.212.337    | 5.212.337                                |
| Efecto en resultado-utilidad                                                                                                            | 25.228       | -                                        | 3.559        | -                                        |
| - Bonos financieros                                                                                                                     | 2.536.777    | 2.536.777                                | 958.048      | 958.048                                  |
| Efecto en resultado-utilidad                                                                                                            | 95.043       | -                                        | 932          | -                                        |
| b.- Comisiones                                                                                                                          |              |                                          |              |                                          |
| Comisiones por recaudación                                                                                                              | 2.810.258    | (540.077)                                | 2.870.486    | (306.684)                                |
| Comisión por uso de red                                                                                                                 | 14.228.995   | (2.653.238)                              | 12.801.994   | (2.195.401)                              |
| Efecto en resultado-pérdida                                                                                                             | (17.039.253) | -                                        | (15.672.480) | -                                        |
| c.- Cartera de créditos de consumo                                                                                                      | 15.025.598   | 15.025.598                               | 12.594.719   | 12.594.719                               |
| Efecto en resultado-utilidad                                                                                                            | 53.675       | -                                        | 669.278      | -                                        |
| d.- Arriendo de oficinas                                                                                                                | 70.523       | -                                        | 75.046       | -                                        |
| Efecto en resultado-pérdida                                                                                                             | (70.523)     | -                                        | (75.046)     | -                                        |
| <b>Santander Corredora de Seguros Ltda.</b>                                                                                             |              |                                          |              |                                          |
| (Ex - Santander Santiago Corredora de Seguros Ltda.)                                                                                    |              |                                          |              |                                          |
| R.U.T.: 77.110.720-6                                                                                                                    |              |                                          |              |                                          |
| Propiedad común                                                                                                                         |              |                                          |              |                                          |
| a.- Comisiones                                                                                                                          | 7.899.863    | (1.424.408)                              | 7.469.168    | (1.086.668)                              |
| Efecto en resultado-pérdida                                                                                                             | (7.899.863)  | -                                        | (7.469.168)  | -                                        |
| <b>Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (Ex - Santander Santiago S.A. Administradora General de Fondos)</b> |              |                                          |              |                                          |
| R.U.T.: 96.667.040-1                                                                                                                    |              |                                          |              |                                          |
| A través de accionistas                                                                                                                 |              |                                          |              |                                          |
| a.- Inversiones en cuotas de fondos mutuos                                                                                              | 11.071.328   | 11.071.328                               | 1.589.885    | 1.589.885                                |
| b.- Inversiones cuotas fondos desarrollo inmobiliario                                                                                   | 5.241.683    | 5.241.684                                | 2.821.638    | 2.821.638                                |
| Efecto en resultado-utilidad                                                                                                            | 537.118      | -                                        | 325.333      | -                                        |
| <b>Altec S.A.</b>                                                                                                                       |              |                                          |              |                                          |
| R.U.T.: 96.945.770-9                                                                                                                    |              |                                          |              |                                          |
| Accionista común                                                                                                                        |              |                                          |              |                                          |
| a.- Servicio                                                                                                                            |              |                                          |              |                                          |
| - Servicios computacionales                                                                                                             | 13.453       | -                                        | 8.257        | -                                        |
| Efecto en resultado-pérdida                                                                                                             | (13.453)     | -                                        | (8.257)      | -                                        |

## 18. ACTIVOS NO EFECTIVOS

De conformidad con lo dispuesto en la Circular N°1.570 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el detalle de activos no efectivos al cierre del ejercicio 2007 y 2006 es el siguiente:

| Activo no efectivo                  | Cuenta FECU   | Activo inicial | Fecha inicial<br>M\$ | Saldo activo |             | Amortización del ejercicio<br>M\$ | Plazo de amortización (Meses) |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------------|--------------|-------------|-----------------------------------|-------------------------------|
|                                     |               |                |                      | 2007<br>M\$  | 2006<br>M\$ |                                   |                               |
| Software y sistemas computacionales | 5.11.25.00.00 | 523.816        | 01/01/2004           | 205.125      | 382.097     | 193.874                           | 24                            |
| Gastos anticipados                  | 5.14.41.00.00 | 14.235         | 31/12/2005           | 31.381       | 15.263      | 206.321                           | 12                            |

## 19. TRANSACCIONES CON AFP

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han realizado transacciones con AFP.

## 20. TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se han realizado transacciones de acciones entre accionistas mayoristas.

## 21. REMUNERACION DEL DIRECTORIO

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no se han cancelado remuneraciones al Directorio.

## 22. PASIVOS INDIRECTOS

Durante los años 2007 y 2006, la Compañía no ha tenido obligaciones contraídas con terceros que no reflejen en el pasivo exigible, según lo definido en la normativa vigente.

## 23. PROHIBICIONES Y GRAVAMENES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no han existido prohibiciones ni gravámenes que afecten a los activos de la Compañía.

## 24. CONTINGENCIAS

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

## 25. SANCIONES Y MULTAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Compañía no ha sido objeto de sanciones ni multas de ningún organismo fiscalizador.

## 26. HECHOS RELEVANTES

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de enero de 2008, se aprobó la renuncia al cargo de Director del señor Alejandro Cuevas Merino, y fue informado a la Superintendencia de Valores y Seguros el 28 de enero de 2008.

El 1° de junio de 2007 presenta su renuncia al cargo de director don Germán González Cares, en su reemplazo fue nombrado en esta misma instancia don Rodrigo Silva Iñiguez que asume como director de la Compañía.

En junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 27 de abril de 2007, se acordó distribuir dividendo con cargo a las utilidades del año 2006. El dividendo fue cancelado el día 25 de mayo de 2007 y ascendió a M\$ 15.000.000.

La Compañía ha efectuado en los años 2007 y 2006 las siguientes operaciones de compra de carteras de créditos de consumo al Banco Santander Santiago:

| <b>Fecha<br/>operación</b> | <b>N° de<br/>Créditos</b> | <b>Saldo Insoluto<br/>de la Cartera<br/>(histórico)<br/>M\$</b> | <b>Precio de<br/>Compra<br/>(histórico)<br/>M\$</b> | <b>Fecha extinción<br/>último crédito</b> |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 12/11/2007                 | 740                       | 1.578.955                                                       | 1.381.366                                           | 30/10/2015                                |
| 14/09/2007                 | 316                       | 1.494.704                                                       | 1.496.084                                           | 30/09/2014                                |
| 10/08/2007                 | 374                       | 1.500.212                                                       | 1.502.861                                           | 31/08/2014                                |
| 11/07/2007                 | 229                       | 1.496.568                                                       | 1.499.083                                           | 31/08/2015                                |
| 12/06/2007                 | 578                       | 2.265.592                                                       | 2.279.811                                           | 31/05/2014                                |
| 22/05/2007                 | 457                       | 1.305.091                                                       | 1.324.304                                           | 31/12/2014                                |
| 27/04/2007                 | 570                       | 1.508.118                                                       | 1.536.685                                           | 30/09/2013                                |
| 27/01/2006                 | 675                       | 2.202.289                                                       | 2.352.583                                           | 30/12/2012                                |
| 23/06/2006                 | 440                       | 1.502.288                                                       | 1.561.321                                           | 31/01/2013                                |
| 26/07/2006                 | 453                       | 1.502.544                                                       | 1.556.222                                           | 31/03/2013                                |
| 28/08/2006                 | 244                       | 800.813                                                         | 822.072                                             | 30/06/2012                                |
| 27/09/2006                 | 309                       | 999.874                                                         | 1.034.520                                           | 30/04/2014                                |
| 17/11/2006                 | 307                       | 2.002.529                                                       | 2.086.169                                           | 30/10/2014                                |

Para todas las compras, la Compañía otorgó la custodia de los instrumentos que respaldan dichos créditos, la recaudación y cobranza de los mismos al Banco Santander Santiago, quien mensualmente deberá integrar a la Compañía la cobranza de las operaciones cedidas, y por las cuales Santander Seguros de Vida deberá pagar una comisión de administración y cobranza por toda la duración de servicio.

## 27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° y el 29 de enero de 2008, fecha de emisión de los presentes estados financieros, a juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros de la Compañía.

## 28. POLITICAS GENERALES DE ADMINISTRACION

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 2007, 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 2007, 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, y serán presentados al Directorio.

\* \* \* \* \*