

MAPFRE GARANTIAS Y CREDITO S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS

MEMORIA

Año 2012

C o n t e n i d o

Identificación de la Propiedad

Propiedad, Administración y Personal

Políticas y pago de Dividendos

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambio en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Nota a los Estados Financieros

Antecedentes Constitutivos de la Sociedad

Nombre y Razón Social: **Mapfre Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros**

Domicilio Legal : **Isidora Goyenechea 3520 Piso 14 Las Condes**

R.U.T. : **96.612.310-9**

Tipo de Entidad : **Sociedad Anónima Cerrada**

MAPFRE GARANTÍAS Y CREDITO S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS, se constituyó por escritura pública de 21 de Junio de 1991 otorgada ante el Notario Público de Santiago, don Horacio Soissa B., y su existencia en carácter de indefinida se autorizó mediante Resolución Exenta N° 122 de fecha 30 de Julio de 1991, de la Superintendencia de Valores y Seguros, que aprobó también sus Estatutos Sociales.

El certificado de dicha Resolución se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 22.881, N° 11.483 correspondiente al año 1991, y se publicó en el Diario Oficial el día 7 de Agosto de 1991.

En junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de Octubre de 1997, se acordó sustituir el nombre social de “Garantías y Crédito de Chile S.A., Compañía de Seguros” por el de “MAPFRE Garantías y crédito S.A.” El objeto de la sociedad, es la cobertura de riesgos de crédito, garantías y fidelidad a que se refiere el inciso 3° del Art. 11 del D.F.L. 251, de Hacienda, de 1931. También está facultada para reasegurar en forma activa o pasiva cualquiera de los riesgos antes mencionados.

Como compañía de Seguros de Crédito, su ámbito de actividad se encuentra definido en el artículo 11 del D.F.L. 251 de la Ley de Seguros. Su sede original se ubicó en calle Bandera N° 84, 4° piso, donde permaneció hasta el día 15 de Mayo de 1995, fecha en que se trasladó a las oficinas de calle Agustinas N° 853, 2° piso. A partir de Marzo del año 2000, la compañía utilizó las dependencias de calle Teatinos N° 280 piso 5, hasta que finalmente en Septiembre del año 2006 se instaló en el nuevo edificio corporativo de MAPFRE en Chile, ubicado en Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 14, Las Condes, en pleno nuevo centro

financiero de Santiago y cuyas instalaciones cuentan con los espacios necesarios para el futuro crecimiento de las operaciones de Seguro de Crédito y de Seguro de Garantías.

“MAPFRE Garantías y Crédito S.A, Compañía de Seguros” pertenece al conglomerado español MAPFRE, el cual se encuentra en más de 43 países, con alrededor de 30.615 empleados contratados en todo el mundo, y más de 5.458 oficinas distribuidas en el continente Americano, Europa, Asia y África.

En Chile, MAPFRE es el único grupo asegurador que desarrolla todos los ámbitos del seguro y se puede encontrar a lo largo de todo el país, a través de sus 51 sucursales, cumpliendo así con una de las tareas más significativas de la empresa, estar cada vez más cerca de los clientes.

PROPIEDAD

Accionistas:	Acciones:	% Participación
MAPFRE América Caución y Crédito S.A.	13.023	99,99%
MAPFRE Chile Reaseguros SA.	1	0,01%
Total	13.024	100,00%

ADMINISTRACION Y PERSONAL

DIRECTORIO

Presidente	: Diego Sobrini
Directores	: Juan Pablo Uriarte Díaz
	: Gonzalo Febrer Pacho
	: Renzo Calda Giurato
	: Andrés Chaparro Kaufman
	: Carlos Molina Zaldivar
	: Orlando Zillano Zan

ADMINISTRACION

Gerente General	: Rodrigo Campero Peters
Fiscal	: Edmundo Agramunt Orrego
Gerente Técnico	: Leonardo Zamorano Cecchi
Gerente Adm., Finanzas e Inversiones	: Paloma Coletto Fuentes
Gerente Comercial	: Jorge Levy Campoy
Gerente de Informática	: Marcela Morales Farias
Gerente de Operaciones y RRHH	: Mauricio Robles Parada
Gerente de Unidad Auditoría Interna	: Jaime Salvador Pino Concha
Actuario	: Andres Valdivia Infante

PERSONAL

Ejecutivos	9
Empleados	17
Total	26

POLITICA DE DIVIDENDOS

Respecto a la política de Dividendos se observaran las disposiciones de los Estatutos Sociales y lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 y su Reglamento.

DIVIDENDOS PAGADOS

La compañía distribuyo con fecha 14 de diciembre de 2012 un dividendo definitivo que asciende a M\$1.380.509.- con cargo a las expresadas cuentas patrimoniales, esto es, aquellas formadas con cargo a utilidades retenidas de los ejercicios anteriores. La distribución de dividendos se autorizo en la Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de noviembre de 2012.

CLASIFICACION

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

Clasificadora	Categoría de Riesgo
- Humphreys Ltda.	AA -
- Feller-Rate	AA -

AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros de la Compañía, son auditados por la firma Ernst & Young

Informe del Auditor Independiente

Señores Accionistas y Directores de
Mapfre Garantía y Crédito S.A. Compañía de Seguros:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Mapfre Garantía y Crédito S.A. Compañía de Seguros, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros. La Nota 6.III, no ha sido auditada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mapfre Garantía y Crédito S.A. Compañía de Seguros, al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otros asuntos. Información adicional

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Las notas a los estados financieros 44.3 “Moneda Extranjera”, 45 “Cuadro de Ventas por Regiones” y los cuadros técnicos; 6.01 “Cuadro Margen de Contribución”, 6.02 “Cuadro Costo de Siniestros”, 6.03 “Cuadro de Reservas” y

6.04 “Cuadro de Datos”, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros. Tal información adicional es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información adicional se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos. Nuevas normas contables

A partir del 1 de enero de 2012 Mapfre Garantía y Crédito S.A. Compañía de Seguros, adoptó los nuevos criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Valores y Seguros, correspondientes a nuevas normas para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como también nuevos requerimientos de presentación y revelación de la información financiera. Producto de la aplicación inicial de estas normas se originaron cambios sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y sobre los resultados del año finalizado el 31 de diciembre de 2012 por M\$5.710 y M\$ 11.374, respectivamente. Adicionalmente, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012, no incluyen información comparativa, de acuerdo con Circular N° 2.022 dispuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Enrique Aceituno A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 19 de marzo de 2013

INDICE DE NOTAS

Notas	Materia	Página
	Estado Financiero	10
	Estado de flujos de efectivo	13
	Estado de cambio en el patrimonio	14
1	Entidad que reporta	15
2	Bases de preparación	16
3	Políticas contables	19
4	Políticas contables significativas	25
5	Primera adopción	27
6	Administración de riesgo	29
7	Efectivo y efectivo equivalente	49
8	Activos financieros a valor razonable	50
9	Activos financieros a costo amortizado	51
10	Préstamos	51
11	Inversiones seguros con cuenta única de inversión (CUI)	51
12	Participaciones en entidades del grupo	51
13	Otras notas de inversiones financieras	52
14	Inversiones inmobiliarias	54
15	Activos no corrientes mantenidos para la venta	54
16	Cuentas por cobrar asegurados	55
17	Deudores por operaciones de reaseguro	57
18	Deudores por operaciones de coaseguro	58
19	Participación del reasegurado en las reservas técnicas (activo) y Reservas técnicas (pasivo)	59
20	Intangibles	60
21	Impuestos por cobrar	61
22	Otros activos	62
23	Pasivos Financieros	63
24	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	63
25	Reservas técnicas	64
26	Deudas por operaciones de seguro	66
27	Provisiones	67
28	Otros pasivos	68
29	Patrimonio	69
30	Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes	70
31	Variación de reservas técnicas	71
32	Costo de siniestros	72
33	Costos de administración	73
34	Deterioro de seguros	73
35	Resultado de inversiones	74
36	Otros ingresos	74
37	Otros egresos	75
38	Diferencia de cambio y Utilidad (perdida) por unidades reajustables	76
39	Utilidad (Pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta	77

40	Impuesto a la renta	77
41	Estado de flujos de efectivo	79
42	Contingencias y compromisos	79
43	Hechos posteriores	80
44	Moneda extranjera	81
45	Cuadro de venta por regiones	82
46	Margen de Solvencia	83
47	Cumplimiento Circular 794 (Seguros Generales)	85
48	Solvencia	86
	Cuadro de Margen de contribución	88
	Cuadro de Costo de Administración	88
	Cuadro de Reservas	89
	Cuadro de Costo de Siniestro	90
	Cuadro de Datos	91

ESTADO SITUACION FINANCIERA GARANTIA Y CREDITO			31/12/2012
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO		10.886.448
5.11.00.00	TOTAL DE INVERSIONES FINANCIERAS	Nota 13	4.074.374
5.11.10.00	Efectivo y Efectivo Equivalente	Nota 7	1.088.395
5.11.20.00	Activos Financieros a Valor Razonable	Nota 8	2.985.979
5.11.30.00	Activos Financieros a Costo Amortizado	Nota 9	0
5.11.40.00	Prestamos	Nota 10	0
5.11.41.00	Avance Tenedores de pólizas		0
5.11.42.00	Préstamos otorgados		0
5.11.50.00	Inversiones Seguros Cuenta Única de Inversión (CUI)	Nota 11	0
5.11.60.00	Participaciones de Entidades del Grupo	Nota 12	0
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)		
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)		
5.12.00.00	TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	Nota 14	17.850
5.12.10.00	Propiedades de inversión		0
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing		0
5.12.30.00	Propiedades, planta y equipo de uso propio		17.850
5.12.31.00	Propiedades de Uso propio		0
5.12.32.00	Muebles y Equipos de Uso Propio		17.850
5.13.00.00	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	Nota 15	
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS		5.359.229
5.14.10.00	Cuentas por Cobrar de Seguros		1.151.537
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	Nota 16	433.570
5.14.12.00	Deudores por Operaciones de Reaseguro	Nota 17	717.967
5.14.12.10	Siniestros por Cobrar a Reaseguradores		717.967
5.14.12.20	Primas por Cobrar Reaseguro Aceptado		0
5.14.12.30	Activo por Reaseguro No Proporcional		0
5.14.12.40	Otros Deudores por Operaciones de Reaseguro		0
5.14.13.00	Deudores por Operaciones de Coaseguro	Nota 18	0
5.14.13.10	Primas por Cobrar por Operaciones de Coaseguro		0
5.14.13.20	Siniestros por Cobrar por Operaciones de Coaseguro		0
5.14.20.00	Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	Nota 19	4.207.692
5.14.21.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de riesgo en curso		1.624.973
5.14.22.00	Participación del Reaseguro en las Reservas Seguros Previsionales		0
5.14.22.10	Participación del Reaseguro en la Reservas Rentas Vitalicias		0
5.14.22.20	Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia		0
5.14.23.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática		0
5.14.24.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Rentas Privadas		0
5.14.25.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de siniestros		2.582.719
5.14.26.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrofica de terremoto		0
5.14.27.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Prima		0
5.14.28.00	Participación del Reaseguro en las Otras Reserva Tecnicas		0
5.15.00.00	OTROS ACTIVOS		1.434.995
5.15.10.00	Intangibles	Nota 20	7.834
5.15.11.00	Goodw ill		
5.15.12.00	Activos intangibles distinto a goodw ill		7.834
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	Nota 21	34.301
5.15.21.00	Cuentas por cobrar por impuesto corriente		0
5.15.22.00	Activos por Impuestos Diferidos		34.301
5.15.30.00	Otros Activos	Nota 22	1.392.860
5.15.31.00	Deudas del Personal		2.130
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios		10.678
5.15.33.00	Deudores Relacionados		0
5.15.34.00	Gastos anticipados		216
5.15.35.00	Otros activos		1.379.836

ESTADO SITUACION FINANCIERA GARANTIA Y CREDITO		31/12/2012
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.886.448
5.21.00.00	TOTAL PASIVO	7.627.297
5.21.10.00	PASIVOS FINANCIEROS	Nota 23 0
5.21.20.00	PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (NIIF 5)	Nota 24 0
5.21.30.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	6.303.470
5.21.31.00	Reservas Técnicas	Nota 25 5.387.156
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	1.985.094
5.21.31.20	Reservas Seguros Previsionales	0
5.21.31.21	Reservas Rentas Vitalicias	0
5.21.31.22	Reservas Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0
5.21.31.30	Reserva matemática	0
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	0
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	0
5.21.31.60	Reserva de siniestros	3.402.062
5.21.31.70	Reserva Catastrófica de Terremoto	0
5.21.31.80	Reserva Insuficiencia de Prima	0
5.21.31.90	Otras Reservas Técnicas	0
5.21.32.00	Deudas por Operaciones de Seguro	Nota 26 916.314
5.21.32.10	Deudas con asegurados	0
5.21.32.20	Deudas por Operaciones Reaseguro netas de descuento de cesion	811.614
5.21.32.30	Deudas por Operaciones por Coaseguro	0
5.21.32.31	Primas por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0
5.21.32.32	Siniestros por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0
5.21.32.40	ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	104.700
5.21.40.00	OTROS PASIVOS	1.323.827
5.21.41.00	Provisiones	Nota 27 583.002
5.21.42.00	Otros Pasivos	Nota 28 740.825
5.21.42.10	Impuestos por pagar	86.521
5.21.42.11	Cuentas por Pagar por impuestos Corrientes	86.521
5.21.42.12	Pasivos por impuestos Diferidos	Nota 21.2 0
5.21.42.20	Deudas Con Relacionados	Nota 22.3 0
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	188.671
5.21.42.40	Deudas con el personal	54.308
5.21.42.50	Ingresos anticipados	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	411.325
5.22.00.00	TOTAL PATRIMONIO	Nota 29 3.259.151
5.22.10.00	Capital Pagado	3.176.296
5.22.20.00	Reservas	(57.077)
5.22.30.00	Resultados Acumulados	139.932
5.22.31.00	Resultados Acumulados Periodos Anteriores	0
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	732.890
5.22.33.00	(Dividendos)	(592.958)
5.22.40.00	Otros Ajustes	0

ESTADO RESULTADO INTEGRAL GARANTIA Y CREDITO		31/12/2012
ESTADO DE RESULTADOS		
5.31.10.00 MARGEN DE CONTRIBUCIÓN (MC)		1.660.465
5.31.11.00 Primas Retenidas		960.024
5.31.11.10 Primas Directas		4.057.970
5.31.11.20 Primas aceptadas		0
5.31.11.30 Primas Cedidas		(3.097.946)
5.31.12.00 Variación de Reservas Técnicas	Nota 31	321.960
5.31.12.10 Variación Reserva de riesgo en curso		321.960
5.31.12.20 Variación Reserva Matemática		0
5.31.12.30 Variación Reserva Valor del Fondo		0
5.31.12.40 Variación Reserva Catastrófica de Terremoto		0
5.31.12.50 Variación Reserva Insuficiencia de Prima		0
5.31.12.60 Variación Otras reservas técnicas		0
5.31.13.00 Costo de Siniestros	Nota 32	50.446
5.31.13.10 Siniestros Directos		263.917
5.31.13.20 Siniestros Cedidos		(213.471)
5.31.13.30 Siniestros Aceptados		0
5.31.14.00 Costo de Rentas		0
5.31.14.10 Rentas Directas		0
5.31.14.20 Rentas Cedidas		0
5.31.14.30 Rentas Aceptadas		0
5.31.15.00 Resultado de Intermediación		518.516
5.31.15.10 Comisión Agentes Directos		(16.070)
5.31.15.20 Comisión Corredores y Retribución Asesores Previsionales		(365.135)
5.31.15.30 Comisiones de reaseguro aceptado		0
5.31.15.40 Comisiones de reaseguro cedido		899.721
5.31.16.00 Gastos por Reaseguro No Proporcional		(188.687)
5.31.17.00 Gastos Médicos		0
5.31.18.00 Deterioro de Seguros		(1.794)
5.31.20.00 COSTOS DE ADMINISTRACIÓN (CA)	Nota 34	(1.297.076)
5.31.21.00 Remuneraciones		(619.176)
5.31.22.00 Otros		(677.900)
5.31.30.00 RESULTADO DE INVERSIONES (RI)	Nota 35	123.266
5.31.31.00 Resultado Neto Inversiones Realizadas		(24.488)
5.31.31.10 Inversiones Inmobiliarias		0
5.31.31.20 Inversiones Financieras		(24.488)
5.31.32.00 Resultado Neto Inversiones no Realizadas		15.431
5.31.32.10 Inversiones Inmobiliarias		0
5.31.32.20 Inversiones Financieras		15.431
5.31.33.00 Resultado Neto Inversiones Devengadas		132.323
5.31.33.10 Inversiones Inmobiliarias		0
5.31.33.20 Inversiones Financieras		136.782
5.31.33.30 Depreciación		0
5.31.33.40 Gastos de Gestión		(4.459)
5.31.34.00 Resultado Neto Inversiones por Seguros con Cuenta Única de Inversiones		0
5.31.35.00 Deterioro de Inversiones		0
5.31.40.00 RESULTADO TÉCNICO DE SEGUROS (MC + RI + CA)		486.655
5.31.50.00 OTROS INGRESOS Y EGRESOS		290.902
5.31.51.00 Otros Ingresos	Nota 36	469.619
5.31.52.00 Otros Gastos	Nota 37	(178.717)
5.31.61.00 Diferencia de cambios	Nota 38	47.410
5.31.62.00 Utilidad (pérdida) por unidades reajustables		72.750
5.31.70.00 Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta		897.717
5.31.80.00 Utilidad (Pérdida) por Operaciones Discontinuas y Disponibles para la Venta (netas de impto)	Nota 39	0
5.31.90.00 Impuesto renta	Nota 40	(164.827)
5.31.00.00 RESULTADO DEL PERIODO		732.890
ESTADO OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
5.32.10.00 Resultado en la evaluación propiedades, plantas y equipos		0
5.32.20.00 Resultado en activos financieros		0
5.32.30.00 Resultado en coberturas de flujo de caja		0
5.32.40.00 Otros resultados con Ajusten en Patrimonio		0
5.32.50.00 Impuesto Diferidos		0
5.32.00.00 TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		0
5.30.00.00 TOTAL RESULTADO INTEGRAL		732.890

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		31-12-2012
		M\$
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Ingresos de las Actividades de la Operación		
7.31.11.00	Ingresos por primas de seguros y coaseguro	4.939.022
7.31.12.00	Ingresos por primas reaseguro aceptado	
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	1.073.842
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	876.979
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguros cedidos	
7.31.16.00	Ingreso por Activos financieros e inmobiliarios a valor razonable	
7.31.17.00	Ingresos por Activos financieros e inmobiliarios a costo amortizado	
7.31.18.00	Intereses y dividendos recibidos	
7.31.19.00	Préstamos y partidas por cobrar	
7.31.20.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	690.288
7.31.00.00	Total ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	7.580.131
Egresos de las Actividades de la Operación		
7.32.11.00	Egresos por prestaciones seguro directo y coaseguro	(415.154)
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	(4.494.354)
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguros directos	(254.043)
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguros aceptados	
7.32.15.00	Egreso por Activos financieros e inmobiliarios a valor razonable	
7.32.16.00	Egresos por Activos financieros e inmobiliarios a costo amortizado	
7.32.17.00	Gastos por Impuesto	(1.236.389)
7.32.18.00	Gasto de Administración	(3.291.808)
7.32.19.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	
7.32.00.00	Total egresos de efectivo de la actividad aseguradora	(9.691.748)
7.30.00.00	Total flujos de efectivo netos de actividades de la operación	(2.111.617)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingresos de actividades de inversión		
7.41.11.00	Ingresos por propiedades, muebles y equipos	
7.41.12.00	Propiedades de inversión	
7.41.13.00	Activos intangibles	
7.41.14.00	Activos mantenidos para la venta	11.358.267
7.41.15.00	Participaciones en entidades del grupo y filiales	
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	
7.41.00.00	Total ingresos de efectivo de las actividades de inversión	11.358.267
Egresos de actividades de inversión		
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos.	
7.42.12.00	Propiedades de inversión	
7.42.13.00	Activos intangibles	
7.42.14.00	Activos mantenidos para la venta	(8.800.466)
7.42.15.00	Participaciones en entidades del grupo y filiales	
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	
7.42.00.00	Total egresos de efectivo de las actividades de inversión	(8.800.466)
7.40.00.00	Total de flujos de actividades de inversión	2.557.801
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos de actividades de financiamiento		
7.51.11.00	Emisión de instrumentos de patrimonio	
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	
7.51.13.00	Préstamos bancarios	
7.51.14.00	Aumentos de capital	
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	
7.51.00.00	Total ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	0
Egresos de actividades de financiamiento		
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	
7.52.12.00	Intereses pagados	
7.52.13.00	Disminución de capital	
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	
7.52.00.00	Total egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	0
7.50.00.00	Total flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	0
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	61.367
7.70.00.00	Total aumento /disminución de efectivo y equivalentes	507.551
7.71.00.00	Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	580.844
7.72.00.00	Efectivo y equivalentes al final del periodo	1.088.395
7.80.00.00	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo	1.088.395
7.81.00.00	Caja	765
7.82.00.00	Bancos	1.087.630
7.83.00.00	Equivalentes al afectivo	0

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital		Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Otros Ajustes				TOTAL	
	Pagado	Sobre Precio de acciones	Reserva Ajuste por Calce	Reserva Descalce Seg. CUI	Otras Reservas			Resultado en la Evaluación de Propiedades, Plantas y Equipos	Resultado en Activos Financieros	Resultado en Coberturas de Flujo de Caja	Otros Resultados con Ajuste en Patrimonio		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
8.11.00.00 Patrimonio Inicial ajustado antes de ajustes	3.176.296				(62.787)	981.688	(194.137)						3.901.060
8.12.00.00 Ajustes de Periodos anteriores					62.787	(57.077)							5.710
8.10.00.00 Patrimonio al inicio del periodo	3.176.296	0	0	0	0	924.611	(194.137)	0	0	0	0	0	3.906.770
8.20.00.00 Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	732.890	0	0	0	0	0	732.890
8.21.00.00 Resultado del periodo							732.890						732.890
8.22.00.00 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio													0
8.23.00.00 Impuesto Diferido													0
8.30.00.00 Transferencia de Resultados Acumulados						(194.137)	194.137						0
8.40.00.00 Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	(787.551)	0	0	0	0	(592.958)	(1.380.509)	0
8.41.00.00 Aumentos (Disminución) de capital													0
8.42.00.00 (-) Distribución de dividendos						(787.551)					(592.958)	(1.380.509)	0
8.43.00.00 Otras operaciones con los accionistas													0
8.50.00.00 Reservas													0
8.60.00.00 Transferencia de Patrimonio a Resultado													0
8.70.00.00 SALDO FINAL PERIODO ACTUAL	3.176.296	0	0	0	0	(57.077)	732.890	0	0	0	(592.958)	3.259.151	0

Nota 1 ENTIDAD QUE REPORTA

Razón Social : MAPFRE Garantías y Crédito
S.A Compañía de Seguros

RUT : 96.612.310-9

Domicilio : Isidora Goyenechea 3520 piso 14 las Condes

Grupo Económico : Mapfre

Nombre de la entidad controladora : Mapfre América

Nombre Controladora última del Grupo : Mapfre SA

Actividades principales : Seguros Generales

Nº Resolución Exenta : Nº 122

Fecha de Resolución Exenta SVS : 30 de Julio de 1991

Nº Registro de Valores : Sin registro de valores

Nº Registro de Trabajadores : 2 6

Accionistas : MAPFRE América Caución y
Crédito S.A.

MAPFRE Chile Reaseguros S.A.

Nombre Accionista	Rut Accionista	Tipo de Persona	Porcentaje de Propiedad
MAPFRE América Caución y Crédito S.A.		Extranjera	99,99%
MAPFRE Chile Reaseguros S.A.	96.993.010-2	Jurídica Nacional	0,01%

Clasificadores de Riesgo :

Nombre de Riesgo	Clasificadora de	RUT Clasificadora de Riesgo	Clasificación	Nº de Registro Clasificadores de Riesgo	Fecha de Clasificación
Humphreys		79.839.720-6	AA-	03	13-01-2013
Feller - Rate		79.844.680-0	AA-	09	13-03-2013

Auditores Externos : Ernst & Young Limitada

Número Registro Auditores Externos SVS : 3

Nota 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Accounting Standards Board ("IASB") y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), primando estas últimas sobre las primeras.

b) PERÍODO CONTABLE

Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

c) BASES DE MEDICIÓN

Las cuentas han sido preparadas sobre la base del modelo de costo, excepto para los activos financieros de negociación, que han sido registrados a su valor razonable.

d) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional que presenta Mapfre Garantía y Crédito S.A., Compañía de Seguros.

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES PARA FECHAS FUTURAS

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, los que corresponden a nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, que para el caso de las que aun no están con aplicación obligatoria a la fecha, no se ha afectado adopción anticipada de las mismas.

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2012:

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedad de inversión", la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2012
<p>IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.</p>	01/07/2011
<p>IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones" Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.</p>	01/07/2011

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada "Beneficios a los Empleados" Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIC 27 "Estados Financieros Separados" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01/01/2013
NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 12 "Revelaciones de participaciones en otras entidades" Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28	01/01/2013
NIIF 13 "Medición del valor razonable" Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01/01/2013
CINIIF 20 "Stripping Costs" en la fase de producción de minas a cielo abierto" Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga "Stripping Costs" en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de "Stripping Costs" existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.	01/01/2013

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en períodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida	01/07/2012
NIC 28 "Inversiones en asociadas y joint ventures" Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.	01/01/2013

Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada para el ejercicio 2012

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros" Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2015
La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la compañía en el período de su primera aplicación.	

f) HIPOTESIS DE NEGOCIO DE PUESTA EN MARCHA

Los objetivos de Mapfre Compañía de Seguros Garantía y Crédito al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

g) RECLASIFICACIONES

La Compañía no presenta reclasificaciones.

h) CUANDO UNA ENTIDAD NO APLIQUE UN REQUERIMIENTO ESTABLECIDO EN NIIF

Mapfre Compañía de Seguros Generales ha preparado los presentes estados financieros de conformidad con lo revelado en nota 2a)

i) AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES Y OTROS CAMBIOS CONTABLES

Al cierre de los Estados Financieros la Compañía no ha realizado ajustes a periodos anteriores y otros cambios contables.

Nota 3 POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, han sido las siguientes:

1. Bases de consolidación

Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. presenta al 31 de Diciembre de 2012, sus estados financieros individuales.

2. Diferencia de cambio

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto a través de los otros resultados integrales, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

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

<u>Moneda</u>	<u>31/12/2012</u>
	\$
Dólar Estadounidense	479,96
Unidad de Fomento	22.840,75
Euro	634,45
U.R.V.	164,20

3. Combinación de negocios

No aplica

4. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo incluye la caja y cuentas corrientes bancarias. Los otros activos líquidos equivalentes son los fondos mutuos en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de 30 días o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación, los sobregiros de existir se clasifican como pasivos financieros en el pasivo corriente.

5. Inversiones financieras

a) Activos financieros a valor razonable

Activos de renta fija

Son aquellos activos representativos de deuda no clasificados a costo amortizado, destinados a respaldar reservas y el patrimonio de la compañía.

Estos activos financieros en su reconocimiento inicial son reconocidos a su valor. Este valor constituye el costo de adquisición.

Tras el reconocimiento inicial, al cierre de cada estado financiero, los activos financieros se valoran por su valor razonable, sin ninguna deducción.

El valor razonable de los activos financieros es el precio que se pagaría por ellos en un mercado activo, organizado y transparente (precio de cotización o valor de mercado). De acuerdo a lo establecido en la NCG 311 de la SVS del 28 de junio de 2011, para la determinación del valor razonable se utilizarán las tasas de mercado informadas en el vector de precios de la Superintendencia de Pensiones emitido al día hábil siguiente al de cierre de los estados financieros.

Activos de renta variable

Son aquellos representativos del patrimonio de otra entidad. Los activos de renta variable que posee la compañía corresponden a activos no cotizados, por lo que se presentan en los estados financieros valorados a su costo histórico.

b) Activos financieros a costo amortizado

Al cierre de los estados financieros, la compañía no posee este tipo de activos.

6. Operaciones de cobertura

Al cierre de los estados financieros, la compañía no posee inversiones asociadas ni ha realizado este tipo de operaciones.

7. Inversiones seguros cuentas únicas de inversión (CUI).

No aplica

Nota 3 POLITICAS CONTABLES (Continuación)

8. Deterioro de activos

a) Inversiones financieras

Al cierre de cada período, la compañía evalúa si es que existen indicios que muestren que los activos financieros en cartera pueden haber sufrido una pérdida de valor, lo que se conoce como la determinación de evidencia objetiva de deterioro. Si tal evidencia objetiva existe, la compañía estima el valor recuperable de los activos financieros comprometidos.

Si el valor en libros del activo financiero es mayor al valor recuperable, se reconoce una pérdida por esta diferencia, reduciendo el valor en libros hasta el monto recuperable estimado.

Si a la fecha de cierre se produce un aumento del valor estimado recuperable de un activo financiero, se revierte la pérdida por deterioro reconocida previamente, aumentando el valor en libros del activo hasta su valor recuperable. En todo caso, la reversión del deterioro no puede dar lugar a un valor en libros del activo financiero superior al que habría tenido en la fecha de reversión si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro en períodos anteriores.

b) Intangibles e Inversiones inmobiliarias

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de perdida por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de perdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido revisiones de la pérdida.

c) Deudores por prima

Dado que la compañía no tiene implementado un modelo de deterioro para los deudores por prima, se acoge a la Norma de Carácter General N°322 del 23 de Noviembre del 2011 de la SVS que permite aplicar la normativa establecida en la circular N° 1.499 del 15 de septiembre del 2000 y sus modificaciones.

- Esto es que las primas por cobrar documentadas y no documentadas, que estén asociadas a un plan de pago en cuotas y que presenten morosidad, generan una provisión del 100% sobre el monto de la primera cuota impaga por 1 mes o más a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Así mismo si se diere el caso de 2 cuotas vencidas e impagas por más de 1 mes, se deberá provisionar el 100% del valor de esas cuotas, y además el 50% del valor de las cuotas no vencidas.
- En caso que existieren 3 o más cuotas vencidas e impagas por más de 1 mes a la fecha de cierre de estados financieros, se deberá provisionar el 100% del saldo por cobrar, se encuentre éste vencido o no.

Lo anterior se aplica a todas las primas por cobrar según su canal de cobro.

d) Deudores siniestros por cobrar a reaseguradores

En la cuenta deudores siniestros por cobrar, se refleja la proporción de los siniestros reasegurados que la compañía ya pago al asegurado y se encuentran pendientes de cobro,

Dado que la compañía no tiene implementado un modelo de deterioro para los siniestros por cobrar a reaseguradores se acoge a la Norma de Carácter General N°322 del 23 de Noviembre del 2011 de la SVS que permite aplicar la normativa establecida en la circular N° 848 de enero de 1989 o la que la remplace emitida por la SVS, la cual estipula que transcurridos seis meses de vencimientos estos siniestros deben ser provisionados en un 100% de la deuda.

Para los siniestros que se encuentran en reserva la compañía ha estimado que de acuerdo a la historia de los últimos cinco años no ha tenido incobrabilidad por parte de los reaseguradores, además se preocupa de mantener reaseguradores con una clasificación de a lo menos BBB con estos antecedentes la compañía a considerado que no correspondería un deterioro para esta cuenta.

Nota 3 POLITICAS CONTABLES (Continuación)

9. Inversiones inmobiliarias

a) Propiedades de Inversiones

La compañía a la fecha no presenta propiedades de inversión.

b) Cuentas por cobrar leasing

La compañía a la fecha no presenta cuentas por cobrar leasing.

c) Propiedades de uso propio

Los terrenos, construcciones no han sido retasados a la fecha de transición. Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas.

Terreno y edificios comprenden principalmente oficinas, que son mostrados al menor valor entre el costo corregido por inflación deducida la depreciación y el valor de tasación, que corresponderá al menor de dos tasaciones, al menos cada 2 años, por tasadores externos independientes todo de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 316 de la SVS. Todas las otras propiedades, planta y equipos están expuestas a su costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

En caso que el valor de la tasación comercial, sea mayor que el valor costo corregido menos depreciación acumulada, los bienes raíces no estarán sujetos a ningún ajuste contable, reflejándose en revelaciones ese mayor valor producto de la tasación.

En caso de ser menor el valor de tasación que el valor costo corregido menos depreciación acumulada, la compañía realiza un ajuste por la diferencia mediante una provisión con cargo a resultado que se mantendrá hasta que se realice una nueva tasación, fecha que se tendrá que reversar y constituir una nueva, si corresponde.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las inversiones inmobiliarias se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Construcciones	50	años
Edificios	50	años
Vehículos	6	años
Mobiliario	10	años
Equipo computacionales	4	años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

De acuerdo con la NIC 8 se deberá revelar la naturaleza e impacto de un cambio en una estimación contable que tenga efecto en el ejercicio o en futuros ejercicios. Estos cambios podrían afectar a las vidas útiles, los valores residuales, métodos de depreciación y costos de desmantelamiento.

d) Muebles y equipos de uso propio

Los muebles y equipos de uso propio se valorizan a su costo de adquisición menos la depreciación que se calcula con el método lineal en base a la vida útil de grupos de activos de similares características.

10. Intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (3 a 5 años).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles.

Nota 3 POLITICAS CONTABLES (Continuación)

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

La compañía no presenta activos no corrientes mantenidos para la venta la fecha de los estados financieros.

12. Operaciones de seguros

a) Primas

La compañía reconoce la prima en un 100% de acuerdo a la fecha de emisión en la cuenta de resultado rebajada por la reserva de riesgo en curso que permite el reconocimiento en forma gradual de acuerdo a su vigencia.

b) Otros activos y pasivos derivados de los contratos de seguro y reaseguro

i. Derivados implícitos en contratos de seguro

La compañía a fecha de los estados financieros no tiene derivados implícitos en contratos de seguros.

ii. Contratos de seguro adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera

La compañía a fecha de los estados financieros no tiene combinaciones de negocios o cesiones de cartera.

ii. Gastos de adquisición

La compañía a la fecha de los financieros no tiene activos por conceptos de gastos de adquisición, estos gastos son reconocidos de forma inmediata a resultados en el momento de generarse, para la determinación de la reserva de riesgo en curso se descuentan de la prima los costos de adquisición asociados directamente a la venta del seguro con un tope máximo de un 30% de la prima.

c) Reservas Técnicas

i. Reserva de riesgo en curso

El monto de reserva se determina como la proporción de prima no ganada en función del periodo de la cobertura futura a ser otorgada. Se estima mediante el método de numerales diarios, que se calcula considerando los días de la vigencia futura de la póliza a la fecha de cálculo respecto de los días totales de vigencia de la misma, por la prima no devengada correctamente actualizada.

ii Reserva renta privada

La compañía no presenta rentas privadas.

iii Reserva matematica

La compañía no presenta reserva matemática.

iv Reserva seguros invalidez y sobrevivencia

La compañía no presenta reserva de invalidez y sobrevivencia

v Reserva de rentas vitalicias

La compañía no presenta reserva de rentas vitalicias.

vi Reserva de siniestros (Siniestros por pagar, liquidados y no pagados, en proceso de liquidación y ocurridos y no reportados)

Las reservas de siniestros se encuentran clasificadas en conformidad a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cálculos de dichas reservas están determinados en conformidad a la Norma de Carácter General N°306 del 14 de Abril del 2011.

vii Reserva catástrofica de terremoto

La Compañía ha constituido reservas catastróficas, de acuerdo a la Norma de Carácter General N°306 del 14 de Abril del 2011.

viii. Reserva de insuficiencia de prima

Se determina sobre la base del concepto "Combined Ratio" que relaciona los egresos técnicos de la aseguradora con la prima reconocida para hacer frente a los mismos, utilizando información histórica contenida en los estados financieros.

El análisis de suficiencia es un concepto neto de reaseguros. De esta manera si se verificaran egresos superiores a los ingresos, se estimara una Reserva de Insuficiencia de Primas, adicional a la Reserva de Riesgos en Curso.

Esto según lo indicado en la NCG N°306 del 14 de abril del 2011.

ix. Reserva adicional por test de adecuación de pasivos (TAP)

Para la realización de este test se deben considerar las opciones o beneficios de los asegurados y las garantías pactadas con este por la compañía, así como también reconocer el riesgo cedido al reasegurador para efectos de su cálculo, es decir, es un concepto neto de reaseguros. El TAP deberá ser realizado de acuerdo a los criterios técnicos y actuariales. Sin perjuicio de lo anterior, y conforme la evaluación periódica de los conceptos analizados dentro de este test, se podrá revertir el TAP, afectando la cuenta de Resultados de la compañía. Según lo indicado en la NCG N°306 del 14 de abril del 2011.

Nota 3 POLITICAS CONTABLES (Continuación)

x. Otras reservas técnicas

Reserva descuento de cesión: El monto de reserva se determina como la proporción de descuento de cesión no ganado en función del periodo de la cobertura futura a ser otorgada. Se estima mediante el método de numerales diarios. Para los contratos que entran en vigencia el 2012, se reconocerá el 25 %, para los contratos que entren en vigencia el 2013, se reconocerá el 50 %, para los contratos que entren en vigencia el 2014, se reconocerá el 75 % y para los contratos que entren en vigencia el 2015 o posteriores, se reconocerá el 100 % de dicha reserva.

vii. Participación del reaseguro en las reservas técnicas

Corresponde a la porción de las reservas técnicas que el reasegurador le corresponde por los contratos de reaseguro, esta participación esta dado ya sea por la proporción de la póliza que tiene reaseguro o ya sea la parte del siniestro que le corresponda.

d) Calce (informar para aquellas pólizas con vigencia anterior al 1 de enero de 2012)

No Aplica

13. Participación en Empresas Relacionadas.

La compañía no presenta participación en empresas relacionadas.

14. Pasivos financieros

Al cierre de los estados financieros, la compañía no posee este tipo de operaciones.

15. Provisiones

Una provisión se reconoce cuando:

- i. La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- ii. Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- iii. El importe se ha estimado de forma fiable. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada ejercicio.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación.

16. Ingresos y gastos de inversiones

a) Activos financieros a valor razonable

Los ingresos o rendimientos se registran directamente en el estado de resultados como intereses cuando corresponden a activos de renta fija, o como dividendos cuando corresponden a renta variable. Los cambios de valor razonable entre un cierre y otro se registran directamente en el resultado del ejercicio de la compañía. Los gastos asociados a transacciones de compra de activos valorizados a valor razonable se reconocen en el período en el que se incurren, es decir, no se incluyen en el costo de adquisición del activo.

b) Activos financieros a costo amortizado

Al cierre de los estados financieros, la compañía no mantiene en cartera este tipo de activos.

17. Costos por intereses

Al cierre de los estados financieros, la compañía no posee este tipo de operaciones.

18. Costo de siniestros

El costo estimado de siniestros es reconocido en función a la fecha de ocurrencia, registrándose todos los gastos necesarios incurridos hasta la liquidación del siniestro; para aquellos siniestros ocurridos antes de cada cierre pero no comunicados, se reconocen como gastos la mejor estimación de su costo a base de experiencia histórica por medio de la provisión siniestros ocurridos y no reportados.

Los siniestros correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos reaseguros suscritos bajo los mismos criterios utilizados para el seguro directo.

19. Costos de intermediación

Los costos de intermediación corresponden a los gastos incurridos por concepto de aplicación de porcentajes de comisiones asociadas a la venta de seguros y sus negociaciones de reaseguro. Se incluyen principalmente los conceptos de comisiones, sueldos, capacitación, etc; estos pagos se ven reflejados directamente en el estado de resultado integral de la compañía, en el periodo en el cual fueron devengados.

Nota 3 POLITICAS CONTABLES (Continuación)

20. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía aplicando el tipo de cambio existente a la fecha de transacción.

Al cierre del ejercicio los saldos existentes denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la moneda funcional a dicha fecha, imputándose a la cuenta de resultados todas las diferencias de cambio.

21. Impuesto a la renta e impuesto diferido

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas al cierre de cada período. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

22. Operaciones discontinuas

Al cierre de los estados financieros, la compañía no posee este tipo de operaciones.

23. Otros

Al cierre de los estados financieros, la compañía no ha determinado otras políticas contables.

Nota 4 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Determinación del valor a costo amortizado

Al cierre de los estados financieros, la compañía no posee este tipo de inversiones.

b) Determinación del valor justo o razonable de los activos financieros

Activos de renta fija:

Los activos financieros de renta fija que respaldan las reservas técnicas y el patrimonio de la compañía, se valorizan a valor justo o razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

Este valor se calcula mediante la siguiente metodología:

1. Los activos financieros deben valorizarse primero al valor presente resultante de descontar los flujos futuros del activo a la tasa interna de retorno de adquisición de éste (TIR de compra), la cual corresponde a la tasa de descuento real anual que iguala el costo de adquisición del activo, con sus flujos futuros.

2. Una vez realizado el cálculo anterior, se efectúa para cada activo el ajuste a su valor de mercado, con cargo o abono a resultados del ejercicio según corresponda. Cuando el valor de mercado sea superior (inferior) al valor presente calculado de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, se debe hacer un cargo (abono) a la cuenta de activos de inversiones de renta fija que corresponda y un abono (cargo) a la cuenta de resultados.

3. El valor de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros, se calcula como el valor presente resultante de descontar los flujos futuros del activo financiero con su tasa interna de retorno de mercado (TIR de mercado), la que corresponde a la informada en el vector de precios, emitido por la Superintendencia de Administradora de Fondos de Pensiones, el primer día hábil siguiente a la fecha de cierre financiero.

En caso que un activo no aparezca en el vector de precios, se utiliza como TIR de mercado la tasa implícita en la última transacción bursátil del instrumento que se haya efectuado dentro de los seis meses anteriores al cierre. De no existir transacciones en dicho plazo, se utiliza como TIR de mercado la tasa interna de retorno media (TIRM), real anual, por tipo de instrumento y plazo, correspondiente al mes de cierre, informada por la Bolsa de Comercio de Santiago.

Activos de renta variable:

Son aquellos representativos del patrimonio de otra entidad. Los activos de renta variable que posee la compañía corresponden a activos no cotizados habitualmente, con escasa información de mercado, lo que hace imposible determinar un valor razonable fiable y representativo, por lo que se presentan en los estados financieros clasificados en nivel 3 valorados a su costo histórico (ver nota 8.1).

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros.

Las pérdidas por deterioro se calculan según lo indica la política de deterioro de inversiones financieras que tiene la compañía, de la cual se resume lo siguiente:

Al cierre de los estados financieros, la compañía evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro de los activos financieros que mantiene vigentes en cartera. La evaluación de la existencia de deterioro se realizará en forma individual. Si se determina que existe deterioro, se calcula el monto recuperable y se reconoce el deterioro con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, de acuerdo a lo indicado a continuación:

Nota 4 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

1. Determinación de evidencia objetiva de deterioro.

Evidencia de deterioro pueden ser los siguientes eventos:

- Dificultades financieras importantes del emisor, que impliquen un riesgo alto de incumplimiento de contratos o de quiebra.
- Desaparición de un mercado para el instrumento financiero o activo como consecuencia de los eventos anteriores.
- Modificaciones en las condiciones económicas locales, nacionales o sectoriales que afecten al emisor.
- Existencia de un patrón histórico de comportamiento que indique la imposibilidad de recuperar el importe completo de una determinada cartera de activos.
- Cuando la calificación crediticia del emisor del instrumento financiero o activo es inferior al grado de inversión (investment grade), que para el sistema MAPFRE se establece en un mínimo de BBB.

La caída de clasificación de riesgo bajo el grado de inversión generalmente reflejará una mezcla de los eventos anteriores, por lo que una calificación crediticia bajo el grado de inversión indicará evidencia objetiva de deterioro.

2 Cálculo del monto del deterioro.

- Activos financieros pertenecientes a la cartera valorizada a costo amortizado.

El importe de la pérdida o deterioro será la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de sus flujos esperados descontados a la TIR (tasa interna de retorno) de éste. Se podrá utilizar el valor de cotización o mercado del activo siempre que éste sea suficientemente fiable y representativo del valor que pudiera recuperar la compañía.

El valor de cotización o mercado se calculará de acuerdo a lo indicado en el punto b) anterior.

- Activos financieros pertenecientes a la valorizada a valor justo o razonable.

El importe de la pérdida o deterioro será la diferencia entre el valor de costo de adquisición vigente del activo financiero y su valor razonable a dicha fecha.

El valor razonable, se calculará de acuerdo a lo indicado en el punto 4.2 anterior.

3 Reconocimiento o registro del deterioro.

- Activos financieros pertenecientes a la cartera valorizada a costo amortizado

El deterioro o pérdida será reconocida con cargo a resultados en el ejercicio en que se haya establecido la evidencia, pudiendo rebajarse directamente del valor libros del activo financiero o constituirse una cuenta de provisión compensadora. Si en los ejercicios siguientes se produce un aumento o disminución en el valor del activo financiero, el importe se abonará o cargará a la cuenta de resultados de ese ejercicio y a la vez, se registrará un mayor o menor valor libro del activo o una menor o mayor provisión, según corresponda.

- Activos financieros pertenecientes a la cartera valorizada a valor justo o razonable

El deterioro o pérdida ya se encontrará reconocida en el resultado del ejercicio, por lo que no se realiza ningún ajuste adicional por este concepto.

Nota 5 PRIMERA ADOPCIÓN

Los estados financieros de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros preparados en base a NIIF y norma de la Superintendencia de Valores y Seguros, según se describe en nota 2. La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de adopción y transición de dichas normas es 1 de enero de 2012.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

5.1 Exenciones

A continuación se detallan las exenciones que la Compañía estima serán aplicadas a los primeros estados financieros NIIF oficiales, a ser emitidos a contar del 1 de enero de 2012.

a) Valor razonable o revalorización como costo atribuible

La Compañía podrá optar a la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente a la fecha de transición a NIIF. La Compañía ha utilizado como costo inicial el costo corregido.

b) Reexpresión de comparativos respecto de NIC 32 y NIC 39

El impacto de la exención es que los comparativos no deben ser presentados para la NIC 32 y la NIC 39. La Compañía ha decidido no aplicar esta exención y ha aplicado la NIC 32 y la NIC 39 desde el 1 de enero de 2012.

c) Designación de activos y pasivos financieros

La NIC 39 estima que un instrumento financiero sea considerado en el reconocimiento inicial como un activo financiero o un pasivo financiero a su valor razonable a través de ganancias o pérdidas disponibles para la venta. A pesar de este requerimiento, la entidad puede hacer dicha clasificación en la fecha de transición a las NIIF.

d) Contratos de seguro

El adoptante por primera vez puede aplicar las disposiciones transitorias de la NIIF 4 “contratos de seguro”, relacionada a un conjunto de mejoras limitadas en la contabilización de los contratos de seguros y en la revelación en los estados financieros que identifique y explique los importes que se deriven de los contratos de seguros. La Compañía aplica las disposiciones transitorias de la NIIF 4.

5.2 Nota de conciliación del patrimonio

Según lo requerido por la norma de adopción NIIF 1 a continuación se muestra la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF de acuerdo con el siguiente detalle:

5.2.1 Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2012

Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre 2011:

Resumen de la conciliación del patrimonio consolidado al 01 de enero de 2012

	AI 01-01-2012	Nota (*) M\$
Total patrimonio según principios contables chilenos:	3.901.060	
Detalle de ajustes:		
Ajuste a Propiedades, planta y equipo		
Ajuste por moneda funcional		
Ajuste de conversión acumulados		
Otros ajustes de inversiones	5.693	A
Ajuste de gastos diferidos y otros activos intangibles		
Ajuste por valor razonable de activos disponibles para la venta		
Ajuste de instrumentos financieros		
Ajustes por reservas técnicas		
Ajuste en inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		
Efecto acumulado de otros conceptos no significativos	1.070	
Ajuste de impuestos diferidos	(1.053)	B
Ajuste de intereses minoritarios		
Total patrimonio según NIIF	<u>3.906.770</u>	

(*) naturaleza del ajuste: El cuadro debe contener a lo menos explicación conceptual de los ajustes efectuados y la clasificación de acuerdo a la NIC 8.

A.- El valor presentado en otros ajuste de inversiones corresponden a los activos de renta variable que posee la compañía, a activos no cotizados habitualmente, con escasa información de mercado, lo que hace imposible determinar un valor razonable fiable y representativo, por lo que se presentan en los estados financieros clasificados en nivel 3 valorados a su costo histórico (ver nota 8.1), el valor presentado en la letra **B** corresponde al impuesto diferido del ajuste descrito anteriormente.

Producto de la aplicación inicial de la NCG N°306 se originaron cambios sobre los resultados del año por M\$11.374.

Nota 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Mapfre Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros revela la siguiente información que permite evaluar la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros y contratos de seguros a los que está expuesta al 31 de diciembre de 2012.

6.1 RIESGO FINANCIERO

I.1.- Información cualitativa

- a) Exposiciones al riesgo que presenta la compañía en sus inversiones financieras:

Riesgo de crédito.

La exposición del riesgo de crédito se produce al mantener dentro de la cartera de Inversiones instrumentos financieros cuyos pagos están sujetos a la calidad crediticia de los emisores.

Riesgo de liquidez.

La exposición al riesgo de liquidez se produce al mantener instrumentos de difícil liquidación en el mercado de capitales, ya sea por sus características intrínsecas de liquidez en el mercado y su movimiento dentro del mismo (por ejemplo, emisiones de bajo monto nominal inicial) y/o por sus clasificaciones de riesgo deficientes que limiten su convertibilidad a dinero en el menor tiempo posible.

Riesgo de mercado.

La exposición al riesgo de mercado se produce debido a la volatilidad de diversos factores no controlables como la tasa de interés, el tipo de cambio entre la moneda local y monedas extranjeras, la inflación, etc. que afectan la valorización de los instrumentos mantenidos en cartera.

- b) Objetivos, políticas y procesos de la compañía para gestionar el riesgo:

El lineamiento básico de las políticas que se toman en cuenta para gestionar el riesgo está descrito en el documento denominado "Política de Inversiones". Dentro de las políticas a tener en cuenta para gestionar los riesgos a los cuales se ve enfrentada la compañía se encuentran las siguientes:

Riesgo de crédito:

Con el fin minimizar las potenciales pérdidas por insolvencia en las inversiones que respaldan Reservas Técnicas y Patrimonio de riesgo, la compañía no realiza inversiones en los siguientes instrumentos (instrumentos prohibidos):

- b.1 Instrumentos con una clasificación de riesgo local inferior a A- o en aquellos que no cuenten con una clasificación de riesgo local.
- b.2 Instrumentos no inscritos en el registro que lleva la SVS y la SBIF.
- b.3 Otras inversiones, de acuerdo a lo definido en la NCG 152, texto refundido, página 8 publicado por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La prohibición para invertir en estos instrumentos es revisada y aprobada anualmente por el Directorio de la compañía.

Adicionalmente, las inversiones en instrumentos financieros permitidos deben cumplir con los siguientes requisitos de diversificación que se encuentran en detalle en la política de inversiones:

- b.4 Diversificación de las inversiones por tipo de activo.
- b.5 Diversificación de las inversiones por sector público o privado.
- b.6 Diversificación en instrumentos pertenecientes a un mismo emisor y sus filiales.
- b.7 Diversificación en instrumentos pertenecientes a un mismo grupo empresarial.
- b.8 Diversificación por sector económico.
- b.9 Diversificación de inversión por monto de la emisión colocada en el mercado por cada emisor de instrumentos, de acuerdo a lo indicado en la normativa local.

Las clasificaciones de riesgo efectuadas por clasificadores nacionales son revisadas mensualmente según la publicación de la SVS. En caso de existir una caída en la clasificación de un instrumento bajo lo permitido, dicho instrumento puede ser vendido o mantenido en cartera de acuerdo a lo indicado en la política de inversiones y en el instructivo específico de acerca de límites de inversión.

Para controlar que las inversiones se enmarquen en la política sobre las emisiones, reservas técnicas y patrimonio de riesgo y/o sobre el total de inversiones mantenidas por la compañía, se realiza un procedimiento con el fin de verificar el cumplimiento y se informa mensualmente al Directorio de la compañía, utilizando información interna y aquella publicada mensualmente por la SVS.

Riesgo de liquidez:

Según la política de inversiones, para cada cierre de mes se requiere que al menos un 3% de las inversiones financieras totales deban estar invertidas en instrumentos financieros líquidos que permita cumplir con los compromisos programados y aquellos eventuales.

Como instrumentos financieros líquidos se consideran las partidas de la Caja y Cuenta Corriente Banco, Instrumentos estatales y depósitos a plazo con vencimiento inferior a 1 año, de emisores clasificados a lo menos en nivel 1. La clasificación nivel 1 es otorgada por los clasificadores de riesgo locales a los instrumentos bancarios de corto plazo de alta calidad crediticia.

Para mantener el Control de la liquidez, mensualmente se efectúa el cálculo de la liquidez de la cartera de inversiones y se informa al Directorio de la compañía.

Riesgo de Mercado:

Este riesgo se controla de 2 maneras:

- Se determina el Valor en Riesgo de la Compañía (VaR) según los cálculos establecidos en la norma vigente. Se define como máximo un valor en riesgo mensual sobre el Patrimonio Neto y el Patrimonio de riesgo de la compañía. Además, se aplican 2 test (back testing y stress testing). Para mantener el control del riesgo de mercado, mensualmente se efectúa el cálculo del VaR de la cartera de inversiones y se informa al Directorio de la Compañía.
- Se calculan mensualmente las minusvalías sustantivas que tenga la cartera de instrumentos financieros a precios de mercado que superen individualmente el monto de US\$ 250.000 (por instrumento). Las minusvalías superiores a esa cifra se informan al Directorio.

Respecto al cálculo del VaR, éste se ajusta a lo indicado en la norma de carácter general N° 148 y sus modificaciones (texto refundido), el cual se encuentra disponible para su consulta en la página WEB de la SVS.

A continuación, se resume los aspectos más importantes del objetivo y la metodología de cálculo del VaR:

- El objetivo del cálculo del VaR es sensibilizar el valor de mercado de la cartera de inversiones de la compañía, ante cambios incontrolables en factores del entorno financiero. Es decir, su objetivo es evaluar el riesgo de mercado de la cartera de inversiones para un período de tiempo definido, ante fluctuaciones en los precios de mercado de los instrumentos financieros que la componen. El resultado del cálculo es la estimación de un monto definido como "máxima pérdida probable" para ese periodo de tiempo.
- El VaR se estima usando la metodología de aproximación paramétrica para un horizonte de proyección definido. Para efectuar el cálculo, los activos deben valorizarse a mercado. La volatilidad y la correlación del modelo VaR se calculan sobre la base de retornos y tasas de interés de mercado mensuales ocurridas desde el 01-01-1995, con el nivel de confianza estadística definido por la normativa, que se indica más adelante.
- No se consideran para el cálculo del VaR los instrumentos financieros expresados en moneda nacional o en unidades de fomento que tengan un vencimiento inferior a 1 año.
- Se consideran instrumentos financieros tanto nacionales como extranjeros.
- Se excluyen todas las cuentas por cobrar de la compañía que no tengan la calidad de instrumentos financieros.
- Los parámetros básicos definidos para el cálculo del VaR son los siguientes:

- o El período de cálculo es mensual, con horizonte de proyección de 1 mes calendario.

- o La volatilidad y correlación entre los instrumentos financieros se calculan en base a retornos pasados.

- o El nivel de confianza utilizado en la estimación del VaR es de 95%, asumiendo una distribución normal en el retorno de los instrumentos que componen el portafolio.
- o La unidad monetaria en la que se calcula el VaR es la unidad de fomento (UF).
- Los factores de riesgo definidos, según el tipo de activo financiero que se evalúe, son los siguientes:
 - o Acciones: el factor de riesgo es el IPSA.
 - o Renta Fija: se utilizan como factor de riesgo varias tasas de interés de mercado según la naturaleza de la renta fija (estatal o privada) y del plazo al vencimiento de ésta.
 - o Monedas: Para inversiones expresadas en monedas distintas a la UF, se consideran como factores de riesgo la variación de esta unidad respecto de la moneda de curso legal y al dólar de EEUU. En el caso de inversiones en otras monedas, se determina la volatilidad de los retornos considerando la variación de la moneda con respecto al dólar y luego de éste respecto de la UF.
 - o Bienes raíces: No se le determina un factor de riesgo. Se define como VaR para este activo un porcentaje fijo de 5% sobre su valor contable, monto que se suma a la cifra final de VaR obtenida con el modelo.
- La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una aproximación paramétrica establecida en la norma de carácter general N° 148 de la SVS. Para mayor detalle de esta metodología, ver el anexo 1 y 2 de la citada norma.

Para mayor detalle de los objetivos y metodología del cálculo del VaR, ver los anexos 1, 2 y 3 de la citada norma.

Los análisis de sensibilidad que se realizan son los siguientes:

- Back testing: El cálculo se efectúa mensualmente. Consiste en comparar el monto estimado de VaR con el resultado obtenido de la cartera de inversiones sujeta a VaR. Con este cálculo se busca verificar la exactitud del Modelo VaR aplicado.
- Stress testing: El cálculo estimado para estimar potenciales pérdidas económicas en condiciones anormales de mercado.

Los Resultados del análisis de sensibilidad del VaR se consideran representativos porque incluyen todos los tipos de activos sujetos a riesgo (de acuerdo a lo definido por la normativa) que posee la compañía, en especial los más importantes: renta fija, renta variable y posición en moneda extranjera.

En el caso particular del stress testing, éste toma en cuenta los instrumentos de la cartera, principalmente de renta fija seriados, intermediación financiera y acciones ante posibles cambios en las tasas de interés, precios y el riesgo asociado a los tipos de cambio de instrumentos expresados en divisas.

Los parámetros que toma el análisis de stress son los siguientes, de acuerdo a los escenarios por defecto (definidos en la normativa):

- Una caída de 20% en el valor de mercado de los bienes raíces de la compañía.
- Un incremento de 100 puntos básicos en todas las tasas de interés utilizadas para valorizar, a valor de mercado, los instrumentos de renta fija que mantengan en cartera las compañías sujetas a VaR.

- Una caída de 30% en el valor de mercado de todos los instrumentos de renta variable que mantengan en cartera la compañía

Para mayor detalle de los análisis de sensibilidad, ver el anexo 4 de la citada norma.

Las limitaciones en el cálculo del VaR que eventualmente pudieran no permitir la obtención del correcto valor de la máxima pérdida probable pueden ser: el trabajar con datos históricos que no necesariamente son buenos predictores de eventos futuros, el período de tiempo considerado para la obtención de datos históricos mensuales, el supuesto de la distribución estadística normal de los retornos, la exclusión del cálculo de instrumentos con vencimiento inferior a un año y el tratamiento de datos estadísticos extremos (outliers) de la serie considerada.

I.2.- Información Cuantitativa

A la fecha de los estados financieros, la compañía presenta la siguiente información:

Riesgo de Crédito:

A la fecha, el total de la cartera de inversiones de renta fija alcanza a M\$2.974.058 clasificada en nivel A- (y nivel 1 para los instrumentos de corto plazo) o superior.

No se informa el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito porque no se tienen inversiones con clasificación local de riesgo inferior a la definida en la política de inversiones.

La compañía no posee garantías adicionales a la solvencia de los emisores respecto del pago de los instrumentos financieros.

La compañía no tiene en su cartera de inversiones instrumentos financieros en mora o renegociados a fin de evitar su deterioro.

La compañía no tiene en su cartera de inversiones instrumentos financieros deteriorados.

Respecto de la administración del riesgo crediticio de contrapartes, la compañía ha definido trabajar con intermediarios bursátiles que sean filiales bancarias y que presenten un adecuado patrimonio y experiencia en el rubro.

Riesgo de Liquidez:

De acuerdo a lo indicado más arriba en la información cualitativa de esta nota, para cada cierre de mes se requiere que al menos un 3% de las inversiones financieras totales de la compañía se invierta en instrumentos financieros líquidos que permita cumplir con los compromisos programados y aquellos eventuales. A la fecha de presentación de la información, los instrumentos financieros líquidos alcanzan a M\$ 2.736.612, lo que supera con creces lo requerido por la política.

De acuerdo a lo indicado en la política de inversiones, las inversiones no líquidas corresponden a bonos de empresa, bonos bancarios, letras hipotecarias y depósitos a plazo con vencimiento superior a un año:

Bonos de empresa	M\$ 524.656
Bonos bancarios	M\$ 800.410
Total	M\$1.325.066

El perfil estimado del flujo de activos y pasivos de la compañía para los próximos 12 meses es el siguiente:

FLUJO DE ACTIVOS Y PASIVOS MAPFRE G&C CIFRAS EN MILES DE \$						
	Ene-13	Feb-13	Mar-13	Abr-13	May-13	Jun-13
F. activos	20,518	3,426	20,902	238,474	0	373,763
F. pasivos	16,429	13,721	12,800	10,875	10,266	9,350
Diferencia	4,090	-10,295	8,102	227,599	-10,266	364,413
Dif. Acum.	4,090	-6,206	1,896	229,495	219,229	583,643
	Jul-13	Ago-13	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dic-13
F. activos	248,926	3,426	20,902	7,229	0	2,099
F. pasivos	8,351	7,335	6,198	6,059	0	11,385
Diferencia	240,575	-3,908	14,704	1,170	0	-9,286
Dif. Acum.	824,217	820,309	835,012	836,182	836,182	826,896

Del cuadro anterior se puede apreciar que al término del año 2013, la compañía presenta flujos netos acumulados positivos, es decir, los vencimientos de la cartera de inversiones superan las necesidades estimadas de fondos en el período considerado. En los meses que sea necesario, los flujos de vencimientos futuros pueden anticiparse mediante la venta de los instrumentos financieros considerados en el cálculo, lo cual no presenta impedimentos ya que la compañía clasifica todas sus inversiones en cartera como valorizadas a valor justo o razonable, pudiendo venderlas en cualquier momento según lo requerido.

Riesgo de Mercado: Back

Testing:

Mensualmente, el sistema SYSVAR (utilizado a nivel de industria para el cálculo del valor en riesgo) entrega un informe con una banda predeterminada de posible variación del cálculo de VaR cuando se aplica la variación real de los factores de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, etc.) a la cartera mantenida en el mes anterior. En los últimos 12 cálculos mensuales de back testing, el resultado del test se ha ubicado dentro del rango estimado por el modelo.

Fecha cálculo	Valor presente activos	VaR	Profit and losses
31-12-2012	M\$ 2.347.808	M\$ 30.331	M\$ 33.967

El resultado obtenido en el último mes luego de aplicado el back testing a la cartera de inversiones sujeta a VaR M\$ 33.967 y se encuentra levemente por debajo del rango estimado por el modelo para ese mes (rango de +- M\$ 30.331). Este hecho sugiere que la estimación mensual del VaR realizada por el modelo propuesto por la normativa local entrega valores confiables, cercanos al rango de estimación.

La compañía no ha definido un rango propio de VaR para efectuar este cálculo, por lo que se utiliza el indicado en la normativa.

Stress Testing:

Tipo de Stress	Pérdida potencial escenario por defecto
Sobre renta fija.	– M\$ 70.692
Sobre renta variable.	– M\$ 3.576
Sobre tipo de cambio.	0

Las metodologías del cálculo del VaR y la de los test complementarios están explicadas en la sección correspondiente a información cualitativa de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo (VaR):

Producto de la aplicación de la metodología de cálculo del VaR a la fecha de los estados financieros, se obtuvo una máxima pérdida probable mensual de M\$ 30.331, monto que representa un porcentaje inferior respecto al total de patrimonio neto y el total de patrimonio de riesgo, según los límites definidos en la política de inversiones.

Minusvalías:

A la fecha de los estados financieros, la compañía no presenta inversiones con una minusvalía estimada superior a US\$ 250.000 (M\$ 119.990) a precios de mercado.

Utilización de productos derivados.

En relación a la política de productos derivados y a lo indicado en la Norma de Carácter General N° 200 de la SVS respecto de los instrumentos que autoriza, el Directorio de la compañía ha decidido establecer la política de no utilizar los productos derivados (opciones, futuros, forwards, swaps, etc.).

Nota 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

6.II RIESGOS DE SEGUROS

En las siguientes puntos de la nota 6, se revelan la gestión de los riesgos de seguros.

1) Objetivos, políticas y procesos para la Gestión de Riesgo de Seguro

La organización de MAPFRE, basada en unidades y sociedades especializadas en los distintos tipos de negocio, requiere la concesión a las mismas de un grado significativo de autonomía en la gestión de su negocio, y particularmente en la suscripción de riesgos y la determinación de las tarifas, así como la indemnización o prestación de servicio en caso de siniestro. La suficiencia de las primas es un elemento de especial importancia y su determinación está apoyada por aplicaciones informáticas específicas.

a) Reaseguro

La presencia de MAPFRE en países con elevada posibilidad de ocurrencia de catástrofes (terremoto, huracanes, etc.) requiere un especial tratamiento de este tipo de riesgos. Las unidades y sociedades que están expuestas a este tipo de riesgos, fundamentalmente MAPFRE América, MAPFRE Internacional y MAPFRE Re, disponen de informes especializados de exposición catastrófica, generalmente realizados por expertos independientes, que estiman el alcance de las pérdidas en caso de ocurrencia de un evento catastrófico. La suscripción de los riesgos catastróficos se realiza en base a esta información y al capital económico del que dispone la compañía que los suscribe. En su caso, la exposición patrimonial a este tipo de riesgos se mitiga mediante la contratación de coberturas reaseguradoras específicas. En este aspecto, es importante destacar la contribución de MAPFRE Re, que aporta a la gestión del grupo su larga experiencia en el mercado de riesgos catastróficos. Dicha entidad anualmente determina la capacidad catastrófica global que asigna a cada territorio, y establece las capacidades máximas de suscripción por riesgo y evento. Además, cuenta con protecciones de programas de retrocesión de riesgos para la cobertura de desviaciones o incrementos de la siniestralidad catastrófica en los diferentes territorios.

La política de MAPFRE en relación con el riesgo reasegurador es ceder negocio a reaseguradores de probada capacidad financiera. Se mantienen vigente contratos tanto proporcionales (cubre los montos cedidos de las pólizas suscritas en la compañía), como contratos no proporcionales o de exceso de pérdida (cubre los montos retenidos de los riesgos cedidos a los contratos proporcionales).

b) Cobranza

La Gestión de Riesgos en Cobranzas tiene como objetivo asegurar una efectiva operación en la administración de las cuentas por cobrar.

MAPFRE cuenta con una Política de Cobranza y Recaudación para realizar una administración eficiente de sus cuentas por cobrar.

c) Distribución

Por Concentración

MAPFRE cuenta con un elevado grado de diversificación de su riesgo de seguro al operar en la práctica en la totalidad de los ramos y contar con una amplia presencia en el país a través de su red comercial.

El grupo aplica un sistema de procedimientos y límites que le permiten controlar el nivel de concentración del riesgo de seguro.

Es una práctica habitual el uso de contratos de reaseguro como elemento mitigador del riesgo de seguro derivado de concentraciones o acumulaciones de garantías superiores a los niveles máximos de aceptación.

Por Canal

La estructura comercial cuenta con gestores con un alto conocimiento del mercado y del negocio, así como con políticas que rigen sus principios de actuación y de asignación de intermediarios a un canal de distribución, siendo éstos:

- Agentes
- Corredores
- Otros

d) Mercado Objetivo

MAPFRE S.A. es el grupo asegurador más importante de España, con una fuerte posición de negocios en el mercado europeo y latinoamericano. En Chile el Grupo MAPFRE está presente en una amplia oferta de servicios financieros. En el seguro directo, además de MAPFRE Garantías y Crédito S.A., está presente con MAPFRE Compañía de Seguros de Vida S.A., y MAPFRE Compañía de Seguros Generales S.A., evidenciando un fuerte compromiso patrimonial con el desarrollo de su plan de negocios en los diversos mercados y segmentos de la industria aseguradora local.

Además, está presente con Sur Asistencia (servicios de asistencia), la reaseguradora MAPFRE RE en el rol de reasegurador extranjero, autorizado para aceptar riesgos locales, y la Caja Reaseguradora, que administra riesgos de rentas vitalicias de largo plazo. Esta última pertenece a MAPFRE desde el año 1988.

Los objetivos de negocios privilegian el mercado de riesgos personales, el control de los costos de comercialización, la fidelización de los asegurados y la obtención de un resultado técnico estable a través del tiempo.

Las compañías MAPFRE en Chile, en su conjunto, se han caracterizado por tener una oferta multiproducto y con una distribución multicanal.

2) Objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgo de mercado, liquidez y crédito en los contratos de seguros. Incluyendo la máxima exposición a riesgo (perdidas máximas probables, suma asegurada, etc.)

MAPFRE dispone de un Sistema de Gestión de Riesgos (SGR) basado en la gestión integrada de todos y cada uno de los procesos de negocio, y en la adecuación del nivel de riesgo a los objetivos estratégicos establecidos.

Riesgo de Liquidez:

En lo que respecta al riesgo de liquidez, la política de MAPFRE se ha basado en mantener saldos en tesorería por importes suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de sus obligaciones con los asegurados y los acreedores.

Riesgo Crédito:

La gestión de riesgo crediticio en los contratos de seguro tiene como objetivo mantener una cartera de crédito de calidad, para esto cuenta con las siguientes políticas y procedimientos:

Tarificación y selección de riesgos.

En el proceso de suscripción se establecen las condiciones que debe tener el riesgo a asegurar, para ello se cuenta con distintos procesos y controles en la etapa de emisión y suscripción.

Además, la compañía cuenta con exclusiones, por políticas propias de MAPFRE, que ha definido a partir de la experiencia adquirida en su historia siniestral y de suscripción.

Gestión de deudores por prima:

La cartera de deudores de la compañía es constantemente monitoreada, con apego tanto en la gestión como en el control a la Política de Cobranza, que regula entre otros las condiciones de pago que se pueden otorgar a los asegurados como las excepciones en cada caso.

Gestión de reaseguro:

En la gestión crediticia de los reaseguradores, se cuenta con reaseguradores de probada capacidad financiera. Se monitorea la situación de los reaseguradores en el Comité Técnico y de Reaseguro y se solicita a la casa matriz su aprobación para el ingreso de nuevos reaseguradores. Se regula la gestión con la Política de Reaseguro y se especifica las características que debe tener un reasegurador.

Gestión de Mercado

En la gestión respecto al mercado, se monitorea constantemente la participación de la compañía y sus productos respecto de la competencia por medio de informes y análisis basados en la evolución de los distintos ramos e intermediarios publicados por la AACH, SVS, Clasificadores de Riesgo e informes de elaboración propia.

Pérdida máxima y suma asegurada

La pérdida máxima que la compañía se ve expuesta ante un evento catastrófico, es la prioridad en los contratos de reaseguro, que al cierre del ejercicio 2012 es de UF 32.000 para Garantías y de US\$ 1.000.000 para Crédito.

La suma asegurada directa por ramo a diciembre 2012 es la siguiente:

	Capital asegurado (MM \$)
Garantía	177.705
Crédito	656.580
Total	834.285

3) Exposición al riesgo de seguro, mercado, liquidez y crédito en los contratos de seguros

La estructura del Grupo MAPFRE está basada en Unidades y Sociedades Operativas con un alto grado de autonomía en su gestión. Los órganos de gobierno y dirección del Grupo aprueban las líneas de actuación de las Unidades y Sociedades

en materia de gestión de riesgos, y supervisan de forma permanente a través de indicadores y ratios su exposición al riesgo. Además, existen instrucciones generales de actuación para mitigar la exposición al riesgo, tales como niveles máximos de inversión en renta variable o clasificación crediticia de reaseguradores.

En términos generales las decisiones de suscripción de riesgos asegurables y coberturas de reaseguro están altamente descentralizadas en las Unidades.

Se cuenta con políticas de suscripción, las cuales son controladas por cada Unidad de Negocio (Suscripción).

4) **Metodología de administración de riesgo de seguros, mercado, liquidez y crédito**

La organización de MAPFRE, basada en Unidades especializadas en los distintos tipos de negocio, requiere la concesión a las mismas de un grado significativo de autonomía en la gestión de su negocio, y particularmente en la suscripción de riesgos y la determinación de las tarifas, así como la indemnización o prestación de servicio en caso de siniestro. La suficiencia de las primas es un elemento de especial importancia y su determinación está apoyada por aplicaciones informáticas específicas.

El tratamiento de las prestaciones, así como la suficiencia de las provisiones, son principios básicos de la gestión aseguradora. Las provisiones técnicas son estimadas por los equipos actuariales de las distintas Unidades y Sociedades y en determinados casos se somete también a revisión por parte de expertos independientes. La preponderancia del negocio personal de daños en MAPFRE, con una gran rapidez de liquidación de siniestros, así como la escasa importancia de riesgos asegurados de largo desarrollo en el tiempo, son elementos mitigadores de este tipo de riesgo.

5) **Concentración de Seguros:**

a) **Prima directa**

La prima directa por región se encuentra en la Nota 45 Cuadro de Ventas por Región.

b) **Siniestralidad**

Nivel Nacional	Siniestralidad Directa
Garantía	18,1%
Crédito	-11,0%
Total	-3,4%

La siniestralidad considerada es la siniestralidad directa contable, ésta se calcula en función de la Prima Directa Ganada y los Siniestros Directos.

c) **Canales de distribución (prima directa).**

Agente	0,8%
Corredor	86,1%
Otros	13,1%

6) **Análisis de sensibilidad**

a) **Definiciones:**

- Cálculo actuarial**
Se refiere al procedimiento con el que se determina actuarialmente el valor de la prima de tarifa de un seguro, o cualquier variable, parámetro o medida relacionada con un riesgo asegurado.
- Costos de administración**
Son aquellos relativos a los procesos de suscripción, emisión, cobranza, administración, control y cualquier otra función necesaria para el manejo operativo de una cartera de seguros.
- Costos de adquisición**
Son los relacionados con la promoción y venta de los seguros, que incluyen comisiones a intermediarios, bonos y otros gastos comprendidos dentro de este rubro.
- Costo de siniestralidad y otras obligaciones contractuales**
Refleja el monto esperado de los siniestros del riesgo en cuestión, actualizados por el impacto de la inflación pasada y tomando en cuenta un estimado de la inflación futura, así como el de otras obligaciones contractuales, considerando, en su caso, el efecto de deducibles, coaseguros, salvamentos y recuperaciones, así como el margen para desviaciones y la provisión para gastos de ajuste y otros gastos relacionados con el manejo de los siniestros, si son aplicables. En el caso de riesgos de naturaleza catastrófica, debe considerarse el costo anual que corresponda, en función del tipo de riesgo y el período de recurrencia considerado en el modelo de cálculo utilizado.
- Información suficiente**
Aquella cuyo volumen de datos permite la aplicación de métodos estadísticos o modelos de credibilidad abarcando todos los aspectos relacionados con la valoración del riesgo en cuestión.
- Margen de utilidad**
Es la contribución marginal a la utilidad bruta general, que se haya definido para el ramo y tipo de seguro en cuestión, de conformidad con las políticas establecidas por la empresa que asume el riesgo.
- Prima de tarifa**
Monto unitario necesario para cubrir un riesgo, comprendiendo los costos esperados de siniestralidad y otras obligaciones contractuales de adquisición y de administración, así como el margen de utilidad previsto.
- Principios actuariales**
Teorías y conceptos fundamentales de uso y aplicación común en la práctica actuarial, que son generalmente aceptados y que se encuentran explicados y sustentados en la literatura nacional o internacional.

- **Procedimientos actuariales**
Conjunto de métodos y técnicas científicamente sustentadas, aplicables al problema de seguros que se pretende resolver y que son congruentes con los principios actuariales.
- **Patrimonio neto ajustado**
Se calcula ajustando el patrimonio neto contable medido de acuerdo con el Plan Contable de Entidades Aseguradoras por las plusvalías y minusvalías no registradas, y disminuyendo su valor por el importe del fondo de comercio, los gastos diferidos y los dividendos y donaciones aprobado y pendiente de pago.
- **Valor actual de los beneficios futuros de la cartera existente**
Se calcula descontando a valor actual a la fecha de valoración en base a tasas sin riesgo los beneficios futuros después de impuestos de la cartera de pólizas e incluyendo una estimación del valor intrínseco de las opciones y garantías financieras otorgadas a los tomadores.
- **Valor temporal de las opciones y garantías financieras otorgadas a los tomadores**
Es la variación en el coste de dichas opciones y garantías que puede resultar de las potenciales modificaciones que puedan producirse en las prestaciones a favor de los tomadores a lo largo de la vida de la póliza. Su estimación se realiza mediante simulación de escenarios económicos consistentes con distintas situaciones de los mercados.
- **Coste del capital requerido**
Es una estimación del coste del capital requerido, incluyendo el necesario para cubrir riesgos financieros y no financieros. En línea con las prácticas de mercado, el coste del capital usado en el cálculo del valor implícito se ha medido aplicando un tipo fijo del 4% a la cuantía mínima exigida para el margen de solvencia.

b) Principios básicos

- **La prima de tarifa es la cantidad necesaria para cubrir, al menos, el valor esperado de los costos futuros.**
Una prima de tarifa, es una estimación del valor actual de los costos futuros esperados, por lo que su determinación debe realizarse de manera prospectiva y antes de que se efectúe la transferencia del riesgo del asegurado a la aseguradora.
- **La prima de tarifa debe garantizar suficiencia y solidez.**
Una prima de tarifa, junto con los productos financieros esperados, debe proveer ingresos suficientes para cubrir, al menos, todos los costos asociados a la transferencia del riesgo, considerando la evolución y las posibles desviaciones de dichos costos en el tiempo, así como el margen de utilidad esperado, a fin de garantizar que el seguro sea financieramente sólido. En su caso, deberá considerarse también el otorgamiento de dividendos por experiencia global, propia o combinada, a fin de garantizar la suficiencia de la prima de tarifa.
- **La prima de tarifa debe reconocer las características individuales o particulares de la unidad expuesta al riesgo.**
Una prima de tarifa debe tomar en cuenta las características de la unidad expuesta al riesgo y la experiencia acumulada en grupos de unidades de riesgo homogéneos o similares. También puede tomar en cuenta la experiencia particular de grupos o colectividades específicas, con base en información estadística suficiente y confiable que sustente el comportamiento del riesgo.

- La determinación de la prima de tarifa debe sustentarse sobre bases actuariales.**
Una prima de tarifa se presume suficiente, si representa una estimación actuarial del valor esperado de todos los costos futuros asociados a una transferencia individual de riesgos, siendo explicados en las notas específicas de cada producto.

c) Métodos e Hipótesis utilizados al elaborar el análisis de Sensibilidad

- Los métodos usados se basan principalmente en simulación de escenarios, los cuales varían de acuerdo al tipo de negocio sobre el que se trabaja. El resultado de estos escenarios simulados es contrastado con información de mercado, de donde se desprende el nivel de impacto que podría tener alguna medida tomada.
- Las hipótesis pueden variar de acuerdo al tipo de escenario buscado en los distintos productos, sin embargo siempre prevalece en cada una de ellas el espíritu de responder frente a las responsabilidades adquiridas con el cliente.

d) Cambios efectuados desde el período anterior, en los métodos e hipótesis utilizados, así como las razones de tales cambios

- No han habido cambios, se mantienen los métodos.

e) Los siguientes Factores de Riesgo, son relevantes para la aseguradora en la generación de escenarios:

- Siniestralidad**
Razón del monto de siniestros sobre la prima devengada. Usada como indicador general del resultado y forma parte integrante del indicador Ratio Combinado. Permite ajustar los costos de siniestros asociados a la tarificación de productos.
- Frecuencia**
Razón de la cantidad de siniestros sobre las unidades expuestas. Forma parte del cálculo de la prima de riesgo.
- Siniestro Medio**
Razón del monto de siniestros sobre la cantidad de siniestros. Forma parte del cálculo de la prima de riesgo.
- Montos Asegurados**
Componente fundamental en la confección de primas. Corresponde al valor que el asegurado desea resguardar y cuyo riesgo de pérdida es traspasado a la compañía de seguros.
- Tipo de cambio**
Tasa o relación de proporción que existe entre dos monedas. Toma especial relevancia en las transacciones económicas que la compañía realiza durante su ejercicio.
- Coberturas ofrecidas**
Determinadas por los productos comercializados.
- Gastos**
Factor fundamental en cualquier elaboración de escenarios. Son los gastos asociados a la generación de cierto producto o serie de productos. Se utiliza para determinar la prima total del cliente.

- **Variación en el siniestro medio**
Indica la desviación que presenta el costo de los siniestros frente al costo total de la cartera analizada. Normalmente los modelos de no vida, utilizan este indicador de alta relevancia.
- **Ocurrencia de eventos catastróficos**
Influye en la severidad experimentada por una cartera o producto, esto puede verse atenuada con un buen programa de reaseguro.
- **Análisis de la situación económica**
Por la particularidad de los productos comercializados, se realiza de manera continua un análisis de la situación económica nacional y mundial. Por su efecto en el comercio entre empresas.
- **Situación de impagos y acceso al crédito.**
Por la particularidad de los productos comercializados, se realiza de manera continua un análisis de la situación de impagos y acceso al crédito a nivel mundial.
- **Tasa de Interés**
Para los clientes finales, en los productos de Crédito, se realiza un estudio del comportamiento de las tasas de interés tanto a nivel nacional como internacional.

f) Se realizaron para la frecuencia de siniestros y la severidad en siniestros, el siguiente análisis de sensibilidad y su impacto en resultados de explotación:

- **Frecuencia de siniestros**
Un aumento y disminución de un 5% en la frecuencia de siniestros, manteniendo las demás variables constantes.

% Variación en Resultado de Explotación Retenido		
Ramo	Disminución	Aumento
Garantía	11,72%	-11,72%
Crédito	-0,43%	0,43%

- **Severidad de los siniestros**
Un aumento y disminución de un 5% en la severidad en los siniestros, manteniendo las demás variables constantes.

% Variación en Resultado de Explotación Retenido		
Ramo	Disminución	Aumento
Garantía	11,72%	-11,72%
Crédito	-0,43%	0,43%

Nota 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

6.III CONTROL INTERNO (NO AUDITADO)

1.- ANTECEDENTES

El presente documento es un extracto de la Política de Control Interno de la Compañía, la cual fue aprobada por el Directorio en septiembre de 2011, de acuerdo a las políticas del Grupo MAPFRE en el marco de la supervisión basada en riesgos (SBR).

El Proyecto Solvencia II ha influenciado en la actividad aseguradora a nivel mundial y la Compañía no ha sido la excepción, por lo que se ha visto en la necesidad de adoptar un Sistema de Control Interno efectivo, consistente y fundamentado en la Gestión de Riesgos Empresariales. Dicha exigencia, implica que debe de existir un equilibrio óptimo entre los objetivos de crecimiento y rendimiento y los riesgos relacionados.

El Grupo MAPFRE ha elegido para la implantación del Sistema de Control Interno el modelo COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, formado por representantes de la *American Accounting Association, American Institute of Certified Public Accountants, Financial Executives International, Institute of Management Accountants y The Institute of Internal Auditors*) que se ha convertido en una referencia en el ámbito internacional en materia de control interno y gestión de riesgos dentro de las organizaciones.

2.- OBJETIVO

El objetivo de la Política de Control Interno es establecer las normas, procedimientos y directrices principales que deben llevarse a cabo en MAPFRE en materia de Control Interno, así como definir formalmente las pautas generales del Modelo de Gobierno adecuado para mantener un Sistema de Control Interno óptimo alineado a la NCG 309 Principios de Gobiernos Corporativos, Sistema de Gestión de Riesgos y Control Interno y la NCG 325 Sistema de Gestión de Riesgos de las aseguradoras y Evaluación de Solvencia.

Es importante indicar que lo establecido en el documento es un modelo a seguir de forma inmediata y de manera continua en el tiempo.

3.- ALCANCE

El contenido de la Política de Control Interno tiene un ámbito de aplicación que engloba a todos quienes desempeñan actividades en MAPFRE.

4.- MODELO DE CONTROL INTERNO

De acuerdo con el modelo COSO, existe una relación directa entre los objetivos que la entidad desea lograr y los componentes de la gestión de riesgos.

Los objetivos considerados por categorías son (estrategia, operaciones, información y cumplimiento), y sus componentes son (ambiente de control, establecimiento de objetivos, evaluación de riesgos, respuesta a los riesgos, actividades de control, información y comunicación y supervisión), englobando a todas las unidades de la compañía.

El Sistema de Control Interno definido se rige por una serie de principios básicos:

- Responsabilidad de todos los empleados de MAPFRE en materia de Control Interno.
- Fomento del control sobre los riesgos potenciales que puedan afectar a la consecución de los objetivos estratégicos.
- Mejora de la operativa interna, incrementando su capacidad para gestionar riesgos que pudieran presentarse, así como identificando posibles errores o deficiencias en los procesos y estructuras de MAPFRE.

- Sistema continuo en el tiempo.

El modelo del Control Interno propuesto posee un enfoque eminentemente práctico, considerando que un Sistema de Control Interno representa una oportunidad para mejorar:

- Internamente: la eficacia y eficiencia de los procesos
- Externamente: la confianza de los grupos de interés: la Sociedad, los beneficiarios, la Administración, etc.
- Disponibilidad de recursos: menor número de riesgos indefinidos o no controlados, implican liberar recursos que se destinaban a tal fin.

En consecuencia, el Sistema de Control Interno es un conjunto de procesos, continuos en el tiempo, responsabilidad del Directorio, de la Alta Administración y del resto de personal de MAPFRE, y diseñado al objeto de proporcionar una seguridad razonable en cuanto a la consecución de los objetivos establecidos.

5.- MODELO DE GOBIERNO: RESPONSABLES Y FUNCIONES

Por su naturaleza, el Control Interno involucra a todas las personas, independientemente del nivel profesional que ocupen en la organización, y que debe ser adaptado para conseguir los objetivos establecidos sin sobrepasar los límites de los riesgos inicialmente previstos.

Para que el Sistema de Control Interno cumpla con los objetivos establecidos de forma eficiente es necesario establecer formalmente un Modelo de Gobierno, definiendo las funciones generales a desarrollar por cada uno de los perfiles definidos. Es de resaltar que la responsabilidad del buen funcionamiento del Sistema de Control Interno recae en los máximos ejecutivos y responsables de las Áreas o Departamentos. El nivel ejecutivo, en MAPFRE, debe establecer, documentar y mantener en todo momento procedimientos de control interno adecuados, así como a patrocinar una cultura de Control Interno que garantice una mejora continua en el tiempo del Sistema de Control Interno.

6.- DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGO (SGR)

MAPFRE dispone de un Sistema de Gestión de Riesgos (SGR) basado en la gestión integrada de todos y cada uno de los procesos de negocio, y en la adecuación del nivel de riesgo a los objetivos estratégicos establecidos. Los diferentes tipos de riesgo se han agrupado en cuatro áreas o categorías que se detalla a continuación:

- Riesgo Asegurador
- Riesgo Financiero
- Riesgo Operacional
- Riesgo Estratégicos y Emergentes

En la evaluación y medición de los riesgos a los que está expuesta la Compañía, y las necesidades de solvencia, teniendo en cuenta el perfil de riesgo, se utiliza un modelo de capitales por factores fijos, en todas las unidades de seguros del Grupo MAPFRE.

MAPFRE ha realizado esta clasificación de riesgos entendiendo que es la que mejor recoge la realidad que afronta la compañía diariamente. Cada área de riesgo agrupa diferentes tipos de riesgos considerándose las características comunes que comparten a la hora de su clasificación.

Esta agrupación responde a la necesidad de una actuación conjunta, ante la aparición de un determinado tipo de riesgo, el cual se controla al existir una serie de procesos y objetivos estratégicos comunes para cada área de riesgo, a la vez que se determinan los responsables de los mismos. Para una mejor comprensión se procede a explicar el denominador común de cada categoría de riesgo que tiene la Compañía:

Riesgo Asegurador: El Riesgo Asegurador está compuesto en primer lugar por el Riesgo Técnico del Seguro que se compone de los riesgos de tarificación, de suscripción, de diseño de productos, de gestión de siniestros y de insuficiencia de las reservas técnicas y, del riesgo de longevidad, cuya misión principal es controlar las exposiciones de la Compañía con el fin de prevenir los riesgos o responsabilidades en las que pueda incurrir. Por otro lado, encontramos el Riesgo del Reaseguro consistente en el proceso de seleccionar, monitorear, revisar, controlar y documentar los contratos de reaseguros, como también el Riesgo de Crédito de reaseguro; procesos claves de transferencia de riesgos del asegurador y que pueden ser usados para mejorar la posición de solvencia y liquidez de la compañía, gestionar su capital y aumentar la capacidad del asegurador para suscribir nuevos negocios.

Riesgo Financiero: MAPFRE mitiga su exposición a este tipo de riesgos mediante una política prudente de inversiones caracterizada por una elevada proporción de valores de renta fija de alta calidad en la cartera. MAPFRE como compañía de seguros está obligada a prevenir posibles insuficiencias de sus recursos líquidos al igual que a manejar eventuales situaciones riesgosas por incumplimientos o, transacciones de los deudores o contrapartes de la compañía. Además, debe adelantarse al riesgo de sufrir pérdidas por fluctuaciones de los precios de mercado de la cartera de activos o el descalce de los activos y pasivos o el riesgo de posibles reinversiones. Por estas razones el Riesgo Financiero está compuesto por el Riesgo de Mercado, el Riesgo de Liquidez y el Riesgo de Crédito, facilitando un marco operativo y de control que permita contar con procedimientos, herramientas o técnicas de control de riesgo, límites de exposición y sistemas para su medición transversal a los distintos tipos de riesgos antes mencionados.

Riesgo Operacional: El tipo de Riesgo Operacional se encarga del estudio y gestión del riesgo de pérdidas financieras que pueda resultar de posibles fallos en los procesos, personas o sistemas, ya sea ante eventos internos o externos.

La identificación y evaluación de de riesgos operacionales se realiza a través de Riskm@p, aplicación informática desarrollada internamente en MAPFRE, a través de la cual se confeccionan los mapas de riesgos de las entidades en los que se analiza la importancia y probabilidad de ocurrencia de los diversos riesgos.

Asimismo, Riskm@p se establece como la herramienta corporativa para el tratamiento de las actividades de control (manuales de procesos, inventario de controles asociados a riesgos y evaluación de la efectividad de los mismos).

El modelo de gestión del riesgo operacional se basa en un análisis dinámico por procesos de la unidad, de forma que los gestores de cada área o departamento identifican y evalúan los riesgos potenciales que afectan tanto a los procesos de negocio como de soporte.

Riesgos Estratégicos y Emergentes: El tipo de Riesgo Estratégico y Emergente que considera el Riesgo Legal y el Riesgo de Grupo ya que ambos se encargan de gestionar y estudiar los posibles riesgos asociados a los cambios legales o al incumplimiento normativo, como también a la exposición de la Compañía por inversiones, transacciones u operaciones con empresas relacionadas; y por el riesgo de contagio y reputación ante problemas del grupo controlador de la Compañía.

Los principios éticos aplicados a la gestión empresarial han sido una constante en MAPFRE y forman parte de sus estatutos y de su quehacer diario. Para normalizar esta cultura empresarial, y cumplir con los requerimientos legales de gobierno y transparencia en la gestión, los Órganos de Dirección de MAPFRE aprobaron en 2008 una versión revisada del Código de Buen Gobierno, vigente desde 1999. En Chile, el Directorio ratificó el Código en septiembre de 2011 y se publicó en el portal de Intranet de la compañía. La aplicación estricta de los principios de Buen Gobierno Corporativo es considerada en MAPFRE como la actuación más eficaz para mitigar este tipo de riesgos.

6.1 OBJETIVO DEL SGR

El objetivo del SGR es proporcionar una herramienta de actuación para gestionar y controlar riesgos y, al mismo tiempo, establecer pautas oportunas de acción para la gestión de los mismos.

6.2 ALCANCE DEL SGR

El SGR tiene un ámbito de aplicación que engloba tanto a los procesos como a las actividades desarrolladas al interior de la Compañía, a través de todas las áreas y el personal, independientemente de su nivel jerárquico.

La Gestión de Riesgo es responsabilidad de todo el personal de la Compañía, tanto del Directorio, Gerencias y Empleados, siendo los dueños de los procesos los encargados de asegurar la aplicación, mantención y seguimiento de las distintas políticas que componen la Estrategia de Gestión de Riesgos global de la Compañía.

7 ACTIVIDADES REALIZADAS CON RESPECTO A LA NORMATIVA DE GOBIERNOS CORPORATIVOS Y DE GESTIÓN DE RIESGOS.

7.1.- NCG 309 – GOBIERNO CORPORATIVO, SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGO (SGR) Y CONTROL INTERNO.

La superintendencia en el contexto del cambio de la supervisión basada en riesgos SBR, emitió el 20 de junio del 2011 la Normativa de Carácter General NCG 309, cuyo propósito fue establecer principios y buenas prácticas de un adecuado Gobierno Corporativo y Sistema de Gestión de Riesgos y Control Interno.

En el caso particular de MAPFRE Chile, el desarrollo de esta actividad se definió en dos fases: Fase I: Consistió en diagnosticar el grado adecuación del actual gobierno corporativo, el cual generó un informe final “**Resultado test de autoevaluación de la NCG-309**” el cual fue presentado al Directorio y enviado a la SVS.

Fase II: Desarrollar planes de acción que permitan lograr un nivel de adecuación del gobierno corporativo, el cual fue definido por la alta dirección de la compañía y aprobado por el Directorio y enviado a la SVS.

Dicha autoevaluación concluyó que la Compañía mantiene un razonable grado de adecuación de sus actuales estructuras de gobierno con relación a la normativa existente, habida consideración a las características de la empresa, al tipo de negocios que realiza y riesgos que asume.

Sin perjuicio de ello, se ha realizado algunos ajustes con la finalidad de perfeccionar el funcionamiento del gobierno corporativo de la sociedad, generando un plan de acción, también aprobado por el Directorio.

7.2 NCG 325 – SGR Y EVALUACIÓN DE SOLVENCIA.

La Superintendencia de Valores y Seguros SVS, con fecha 29 de Diciembre del 2011 emitió la Norma de Carácter General 325 la cual imparte instrucciones sobre Sistema de Gestión de Riesgos de las Aseguradoras y Evaluación de Solvencia de las compañías por Parte de la Superintendencia.

El Comité de Gestión de Riesgo revisó, analizó y comentó lo indicado en la NCG 325, por cada ítem que la compone. La NCG 325 requirió a la compañía, enviar su Estrategia de Riesgos a la SVS el 1 de octubre de 2012. Esta Estrategia fue vista en sus diferentes etapas por el Comité de Gestión de Riesgos y aprobada por el Directorio en septiembre de 2012 y enviada luego a la SVS.

El cumplimiento de la NCG 325, requirió realizar un diagnóstico del SGR de la compañía debiendo diseñar un modelo que se adecuara a la estructura propuesta por la SVS en su normativa y velando por mantener los lineamientos del Grupo MAPFRE.

Nota 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**5.11.10.00** La Compañía debe indicar la composición del rubro según el siguiente cuadro:

EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	CLP M\$	USD M\$	EUR M\$	TOTAL M\$
Efectivo en caja	200	191	374	765
Bancos	932.965	154.665	0	1.087.630
Equivalente al Efectivo	0			0
Total Efectivo y efectivo equivalente	933.165	154.856	374	1.088.395

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a la caja y saldos en cuentas bancarias.

Este rubro está denominado en pesos chilenos.

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de Diciembre de 2012 no difiere del presentado en el Estado de Flujo de Efectivo.

Nota 8 **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE**

Nota 8.1 **INVERSIONES A VALOR RAZONABLE**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL	Costo amortizado	Efecto en Resultado	Efecto en OCI (Other Comprehensive Income)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	2.974.058	0	11.921	2.985.979	3.047.586	0	15.431
Renta Fija	2.974.058	0	0	2.974.058	3.035.665	0	15.431
Instrumentos del Estado	831.162	0	0	831.162	836.821	0	(10.203)
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	1.618.240	0	0	1.618.240	1.645.853	0	36.064
Instrumento de Deuda o Crédito	524.656	0	0	524.656	552.991	0	(10.430)
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	0	0	0	0	0	0
Mutuos hipotecarios	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Renta Variable	0	0	11.921	11.921	11.921	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	0	0	11.921	11.921	11.921	0	0
Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos Constituidos en el País cuyos Activos están	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
DERIVADOS	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de inversión	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	2.974.058	0	11.921	2.985.979	3.047.586	0	15.431

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSIÓN

OPERACIONES DE COBERTURA DE RIESGOS FINANCIEROS, INVERSIÓN EN PRODUCTOS DERIVADOS FINANCIEROS Y OPERACIONES DE VENTA CORTA

Al cierre del ejercicio no presenta este tipo de operaciones

8.2.1 ESTRATEGIA EN EL USO DE DERIVADOS

Al cierre del ejercicio no presenta este tipo de operaciones

8.2.2 POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (Forwards, Opciones y Swap)

Al cierre del ejercicio no presenta este tipo de operaciones

8.2.3 POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (Futuros)

Al cierre del ejercicio no presenta este tipo de operaciones

8.2.4 OPERACIONES DE VENTA CORTA

Al cierre del ejercicio no presenta este tipo de operaciones

8.2.5 CONTRATOS DE OPCIONES

Al cierre del ejercicio no presenta este tipo de operaciones

8.2.6 CONTRATOS DE FORWARDS

Al cierre del ejercicio no presenta este tipo de operaciones

NOTA 9 **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 10 **PRÉSTAMOS**

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 11 **INVERSIONES SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI)**

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 12 **PARTICIPACIONES DE ENTIDADES DEL GRUPO**

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 12.1 **PARTICIPACIONES EN EMPRESAS SUBSIDIARIA (FILIALES)**

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 12.2 **PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (COLIGADAS)**

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 13 OTRAS NOTAS DE INVERSIONES

13.1 MOVIMIENTO DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor razonable M\$	Costo Amortizado
Saldo inicial	5.321.312	
Adiciones	8.101.226	
Ventas	(1.862.756)	
Vencimientos	(8.793.168)	
Devengo de intereses	136.783	
Prepagos	0	
Dividendos	0	
Sorteo	0	
Valor razonable Utilida/Perdida reconocida en	0	
Resultado	(9.057)	
Patrimonio	0	
Deterioro	0	
Diferencia de tipo de cambio	(31.536)	
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	123.175	
Reclasificación (1)	0	
Otros (2)	0	
Saldo final	2.985.979	0

13.2 GARANTÍAS

13.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS POR DERIVADOS IMPLICITOS

Al cierre del ejercicio la compañía no cuenta con este tipo de operaciones.

13.4 TASA DE REINVERSIÓN – TSA – NCG N° 209

No aplica.

13.5 INFORMACIÓN CARTERA DE INVERSIONES

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Monto al 31.12.2012			Monto Cuenta N°5.11.50.00 por Tipo de Instrumento (Seguros)	Total Inversiones (1)+(2) (3)	Inversiones Custodiables en M\$ (4)	% Inversiones Custodiables (4)/(3) (5)	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna N°3)										
	Costo amortizado (1)	Valor razonable (1)	Total (1)					Empresa de Deposito y Custodia de Valores			Banco		Otro			Compañía		
								Monto (6)	% c/r Total Inv (7)	% c/r Inversiones Custodiables (8)	Nombre de la empresa Custodia de Valores (9)	Monto (10)	% c/r Total Inv (11)	Nombre del Banco Custodio (12)	Monto (13)	% (14)	Nombre del Custodio (15)	Monto (16)
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%	M\$	%	%		M\$	%	M\$		M\$	%	
Instrumentos del Estado	0	831.162	831.162	0	831.162	831.162	100%	831.162	100%	100%	Deposito Central de Valores							
Instrumentos Sistema Bancario	0	1.618.240	1.618.240	0	1.618.240	1.618.240	100%	1.618.240	100%	100%	Deposito Central de Valores							
Bonos de empresa	0	524.656	524.656	0	524.656	524.656	100%	524.656	100%	100%	Deposito Central de Valores							
Mutuos Hipotecarios	0	0	0	0	0	0												
Acciones S.A. Abiertas	0	11.921	11.921	0	11.921	0											11.921	100%
Acciones S.A. Cerradas	0	0	0	0	0	0												
Fondos de Inversion	0	0	0	0	0	0												
Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0												
Total	0	2.985.979	2.985.979	0	2.985.979	2.974.058	100%	2.974.058	99,76%	100%							11.921	0,40%

13.6 INVERSIONES EN CUOTAS DE FONDOS POR CUENTA DE LOS ASEGURADOS - NCG 176

La Sociedad no ha efectuado inversiones en cuotas de fondos por cuenta de los asegurados al 31 de diciembre de 2012.

NOTA 14 INVERSIONES INMOBILIARIAS**NOTA 14.1 PROPIEDADES DE INVERSIÓN (NIC 40)**

La compañía no presenta operaciones de esta característica.

NOTA 14.2 CUENTAS POR COBRAR LEASING

La compañía no presenta operaciones de esta característica.

NOTA 14.3 PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO DE USO PROPIO

CONCEPTO	Terrenos M\$	Edificios M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2012			389.848	389.848
Más: Adiciones, mejoras y transferencias				0
Menos: Ventas, bajas y transferencias			(23.870)	(23.870)
Menos: Depreciación acumulada			(348.128)	(348.128)
Ajustes por revaluación				0
Otros				0
Valor contable propiedades, muebles y equipos de uso propio	0	0	17.850	17.850
Valor razonable a la fecha de cierre				
Deterioro (provisión)				
Valor final a la fecha de cierre	0	0	17.850	17.850
Valor razonable a la fecha de cierre (1)				
Deterioro (Provisión)			0	
Valor Final a la fecha de cierre	0	0	17.850	17.850

NOTA 15 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (Ver NIIF5)

La compañía no presenta operaciones de esta característica.

NOTA 16 CUENTAS POR COBRAR DE ASEGURADOS

16.1 SALDOS ADEUDADOS POR ASEGURADO

Concepto	Saldo con empresas relacionadas M\$	Saldo con terceros M\$	TOTAL
			M\$
Cuentas por cobrar asegurados. (+)		521.620	521.620
Cuentas por cobrar Coaseguro (Lider)			0
Deterioro (-)		(88.050)	(88.050)
Total (=)	0	433.570	433.570
Activos corrientes (corto plazo)		433.570	433.570
Activos no corrientes (largo plazo)			

Los deudores por prima se incluyen dentro de los activos corrientes excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos se registran a su valor nominal y se someten a prueba de deterioro de su valor.

Los deudores por prima representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de los deudores por prima se ha incluido como "provisión deuda incobrables" en el estado de resultados, dentro del rubro Otros Egresos.

16.2 DEUDORES POR PRIMAS POR VENCIMIENTO

VENCIMIENTO DE SALDOS	Primas Documentadas M\$	PRIMAS SEGURO Inv. y Sob. DL3500 M\$	PRIMAS ASEGURADOS					Cuentas por Cobrar Coaseguro M\$	Otros Deudores M\$
			Con Especificación de Forma de Pago				Sin Especificar Forma de Pago M\$		
			Plan Pago PAC M\$	Plan Pago PAT M\$	Plan Pago CUP M\$	Plan Pago Cia. M\$			
SEGUROS REVOCABLES									
1. Vencimientos anteriores a la fecha de los estados financ. meses anteriores							548.554	4.341	
Septiembre 2012							37.901	4.341	
Octubre 2012							21.892		
Noviembre 2012							112.981		
Diciembre 2012							105.892		
2. Deterioro							269.888		
-Pagos vencidos							83.709	4.341	
-Voluntario							83.709	4.341	
3. Ajustes por no identificación							103.146		
4. Subtotal (1-2-3)							361.699	0	
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financ. meses posteriores							71.871		
Enero 2013							71.108		
Febrero 2013							763		
Marzo 2013									
6. Deterioro							0		
-Pagos vencidos									
-Voluntario									
7. Sub-Total (5-6)							71.871		
SEGUROS NO REVOCABLES									
8. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financ.									
9. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financ.									
10. Deterioro									
11. Sub-Total (8+9-10)									
12. TOTAL (4+7+11)							433.570	0	
13. Crédito no exigible de fila 4									
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)							71.871	259.119	
								M/Nacional	
								M/Extranjera	
								174.451	

NOTA 16 CUENTAS POR COBRAR DE ASEGURADOS (Continuación)
16.3 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO ASEGURADOS

La compañía no aplica tasa de descuento dado su corto plazo de recuperabilidad, y a las políticas de deterioro aplicadas.

En el siguiente cuadro se presenta la evolución del deterioro que figura en el balance:

Cuadro de evolución del deterioro	Cuentas por cobrar de seguros.	Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01 (-)	(99.518)		(99.518)
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	24.846		24.846
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0		0
Castigo de cuentas por cobrar (+)	(13.378)		(13.378)
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0		0
Total (=)	(88.050)	0	(88.050)

NOTA 17 DEUDORES POR OPERACIONES DE REASEGURO
5.14.12.00
NOTA 17.1 SALDOS ADEUDADOS POR REASEGURO

Concepto	Saldos con empresas relacionadas M\$	Saldos con terceros M\$	TOTAL M\$
Primas por cobrar de reaseguros. (+)	737.010	- 19.043	717.967
Siniestros por cobrar reaseguradores	-	-	-
Activos por seguros no proporcionales	-	-	-
Otras deudas por cobrar de reaseguros.(+)	-	-	-
Deterioro (-)	-	-	-
Total (=)	737.010	- 19.043	717.967
Activos por seguros no proporcionales revocables	-	- 19.043	717.967
Activos por seguros no proporcionales no revocables	-	-	-
Total Activos por Seguros no proporcionales	-	- 19.043	717.967

La compañía no aplica tasa de descuento dado su corto plazo de recuperabilidad, y a las políticas de deterioro aplicadas.

NOTA 17.2 EVOLUCION DEL DETERIORO POR REASEGURO
Al cierre del ejercicio la compañía no mantiene operaciones de este tipo de Operaciones.

17,3 SINIESTROS POR COBRAR REASEGURADORES

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	RIESGOS NACIONALES	HANNOVER	MAPFRE RE	MUNCHENER	ODYSSEY RE	PARTNER RE	SCOR RE	SWISS RE	LATIN-INTER NATIONALE BORG	RIESGOS EXTRANJEROS	TOTAL GENERAL
Código de Identificación		R-187	R-101	R-183	R-044	R-237	R-251	R-236	Nationale Borg Reinsurance N.V.		
Tipo de Relación R/NR		NR	R	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País		ALEMANIA	ESPAÑA	ALEMANIA	ESTADOS UNIDOS	BERMUDAS	ESTADOS UNIDOS	ESTADOS UNIDOS	HOLANDA		
Código Clasificador de Riesgo 1		AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	MD	SP		
Código Clasificador de Riesgo 2		FR	SP	FR	FR	SP	FR	AMB	FR		
Clasificación de Riesgo 1		A	A	A+	A	A+	A	A	A-		
Clasificación de Riesgo 2		A+	BBB-	AA-	A-	AA-	A+	A+	A		
Fecha Clasificación 1		01-04-2012	01-04-2012	30-11-2012	01-04-2012	01-04-2012	01-04-2012	04-07-2012	16-01-2013		
Fecha Clasificación 2		05-04-2012	15-10-2012	25-05-2012	20-03-2012	15-02-2012	15-03-2012	01-04-2012	30-06-2011		
SALDOS ADEUDADOS											
Meses anteriores										0	0
Julio										0	0
agosto										0	0
Septiembre		(1.276)	0	(3.519)	(6.860)	(6.322)	0	(7.420)	(5.797)	(31.194)	(31.194)
Octubre										0	0
Noviembre										0	0
Diciembre		(1.917)	504.593	2.970	2.299	1.943	0	(1.176)	916	509.628	509.628
Enero										0	0
Febrero										0	0
Marzo		0	232.417	2.051	858	1.264	1	1.872	1.070	239.533	239.533
Abril										0	0
Mayo										0	0
Meses posteriores										0	0
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	0	(3.193)	737.010	1.502	(3.703)	-3.115	1	(6.724)	(3.811)	717.967	717.967
2. PROVISIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos vencidos										0	0
Voluntarios										0	0
3. TOTAL FECU (1-2)	0	(3.193)	737.010	1.502	(3.703)	-3.115	1	(6.724)	(3.811)	717.967	717.967
(Cuenta 5.13.20.00 (G))											

MONEDA NACIONAL

0

0

MONEDA EXTRANJERA

717.967 717.967

NOTA 18 DEUDORES POR OPERACIONES DE COASEGURO

18.1 SALDO ADEUDADO POR COASEGURO

Al cierre de los estados financieros, la compañía no mantiene en cartera este tipo de activos.

18.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR COASEGURO

Al cierre de los estados financieros, la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 19 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TÉCNICAS (ACTIVO) Y RESERVAS TÉCNICAS (PASIVO)

RESERVAS PARA SEGUROS GENERALES	DIRECTO M\$	ACEPTADO M\$	TOTAL PASIVO POR RESERVA M\$	PARTICIPACION DEL REASEGURO R EN LA RESERVA M\$	DETER IO	TOTAL PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TECNICAS M\$
RESERVA DE RIESGO EN CURSO	1.985.094	0	1.985.094	1.624.973	0	1.624.973
RESERVA DE SINIESTROS LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	3.402.062	0	3.402.062	2.582.719	0	2.582.719
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	24.718	0	24.718	0		0
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	792.369	0	792.369	600.746	0	600.746
RESERVA CATASTRÓFICA DE TERREMOTO RESERVA	2.402.724	0	2.402.724	1.845.285	0	1.845.285
	182.251	0	182.251	136.688	0	136.688
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
TOTAL	5.387.156	0	5.387.156	4.207.692	0	4.207.692

NOTA 20 INTANGIBLES

NOTA 20.1 GOODWILL

La compañía no posee este tipo de activos.

NOTA 20.2 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS AL GOODWILL

CONCEPTO	Monto M\$
Saldo al 01 de enero de 2012	9.889
Más: Adiciones, mejoras y transferencias	-
Menos: Ventas, bajas y transferencias	-
Menos: Amortización acumulada	(2.055)
Otros	-
Valor contable intangible distinto al goodwill	7.834
Deterioro (provisión)	
Valor final a la fecha de cierre	7.834

El cargo a resultados por amortización de intangibles se registran en la partida propiedades de inversión.

El detalle de vidas útiles aplicadas al rubro intangible al 31 de Diciembre de 2012 es:

Aplicaciones informáticas	Vida útil años	Vida finita	
		Mínima	Máxima
		3	4

NOTA 21 IMPUESTO POR COBRAR

NOTA 21.1 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTO CORRIENTE

CONCEPTO	MONTO M\$
Pagos Provisionales Mensuales	
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	
Crédito por gastos por capacitación	
Crédito por adquisición de activos fijos	
Impuesto renta por pagar	
Otros	
TOTAL	

NOTA 21.2 ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS

INFORMACION GENERAL	
Utilidades tributarias retenidas	725.755
Créditos por utilidades tributarias	144.239

NOTA 21.2.1 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

CONCEPTO	ACTIVOS M\$	PASIVOS M\$	NETO M\$
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	15.408	1.139	14.269
Coberturas			
Otros			
Total cargo/(abono) en patrimonio	15.408	1.139	14.269

NOTA 21.2.2 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

CONCEPTO	ACTIVOS M\$	PASIVOS M\$	NETO M\$
Deterioro Cuentas Incobrables	18.350	0	18.350
Deterioro Deudores por Reaseguro			
Deterioro Instrumentos de Renta Fija		3.086	(3.086)
Deterioro Mutuos Hipotecarios			
Deterioro Bienes Raíces			
Deterioro Intangibles Deterioro			
Contratos Leasing Deterioro			
Préstamos Otorgados			
Valorización Acciones		0	0
Valorización Fondos de Inversión			
Valorización Fondos Mutuos			
Valorización Inversión Extranjera			
Valorización Operaciones de Cobertura de Riesgo Financiero			
Valorización Pactos			
Prov. Remuneraciones			
Prov. Gratificaciones			
Prov. DEF			
Provisión de Vacaciones	4.558		4.558
Prov. Indemnización Años de Servicio			
Gastos Anticipados			
Gastos Activados			
Pérdidas Tributarias			
Otros	210	0	210
TOTALES	23.118	3.086	20.032

NOTA 23 PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 23.1 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO

Al cierre del ejercicio la compañía no mantiene operaciones de este tipo.

NOTA 23.2 PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

NOTA 23.2.1 DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al cierre del ejercicio la compañía no mantiene operaciones de este tipo.

NOTA 23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIERO A COSTO

Al cierre del ejercicio la compañía no mantiene operaciones de este tipo.

NOTA 23.2.3 IMPAGOS Y OTROS INCUMPLIMIENTOS

Al cierre del ejercicio la compañía no mantiene operaciones de este tipo.

NOTA 24 PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al cierre del ejercicio la compañía no mantiene operaciones de este tipo.

NOTA 25 RESERVAS TECNICAS**NOTA 25.1 RESERVAS PARA SEGUROS GENERALES****NOTA 25.1.1 RESERVA DE RIESGO EN CURSO**

CONCEPTOS	MONTO M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero	2.376.406
Liberación de reserva	2.108.125
Reserva por venta nueva	1.716.813
Prima ganada durante el periodo	0
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO	1.985.094

NOTA 25.1.2 RESERVA DE SINIESTROS

Conceptos	Saldo Inicial al 1ero de enero M\$	Incremento M\$	Disminuciones M\$	Ajuste por diferencia de cambio M\$	Otros M\$	Saldo final M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	0	24.718	0	0	0	24.718
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	574.902	217.467	0	0	0	792.369
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	6.229.803	0	(3.827.079)	0	0	2.402.724
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	751.272	0	(569.021)	0	0	182.251
RESERVA SINIESTROS	7.555.977	242.185	(4.396.100)	0	0	3.402.062

NOTA 25.1.3 RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMA

El cálculo de la Reserva de Insuficiencia de Primas se deberán estimar los siguientes ratios: Ratio de Siniestralidad y Ratio de Gastos, lo que nos da el "Combined ratio" para luego definir si existe o no insuficiencia de prima, para cada ramo/sub-ramo, según indicaciones de la NCG 306 y sus modificaciones.

NOTA 25.1.4 OTRAS RESERVAS TÉCNICAS

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta otras reservas técnicas.

- NOTA 25.2 RESERVAS PARA SEGUROS DE VIDA:**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.1 RESERVA RIESGOS EN CURSO**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.2 RESERVAS SEGUROS PREVISIONALES**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- TASA DE DESCUENTO**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.3 RESERVA MATEMÁTICA**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.4 RESERVA VALOR DEL FONDO**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.4.1 RESERVA DE DESCALCE SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI)**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.5 RESERVA RENTAS PRIVADAS**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.6 RESERVA DE SINIESTROS**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.7 RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.2.8 OTRAS RESERVAS**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.3 CALCE**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.3.1 AJUSTE DE RESERVA POR CALCE**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.3.2 ÍNDICES DE COBERTURAS**
- NOTA 25.3.3 TASA DE COSTO DE EMISIÓN EQUIVALENTE**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.3.4 APLICACIÓN TABLAS DE MORTALIDAD RENTAS VITALICIAS**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.4 RESERVA SIS**
Por ser compañía del primer grupo, no se revelan estas notas.
- NOTA 25.5 SOAP**
La compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 26 DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO**NOTA 26.1 DEUDAS CON ASEGURADOS**

Al cierre del ejercicio la compañía no mantiene operaciones de este tipo.

NOTA 26.2 DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO**PRIMAS POR PAGAR A REASEGURADORES**

REASEGURADORES			
VENCIMIENTOS DE SALDOS	RIESGOS NACIONALES	RIESGOS EXTRANJER	TOTAL GENERAL
1. Saldos sin Retención	0	811.614	811.614
Meses anteriores			
Septiembre			
Octubre			
Noviembre			
Diciembre		520.740	520.740
Enero			
Febrero			
Marzo		290.874	290.874
Meses posteriores			
2. Fondos Retenidos	0	0	0
2.1. Saldo por Reserva de Primas	0	0	0
Meses anteriores			
Diciembre			
Enero			
Febrero			
Marzo			
Abril			
Mayo			
Junio			
Meses posteriores			
2.2. Saldos por Reservas de Siniestros			0
Total (1+2)	0	811.614	811.614

MONEDA NACIONAL

0

MONEDA EXTRANJERA

811.614

NOTA 26.3 DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO

Al cierre de los estados financieros la compañía no tiene esta clase de activos.

Nota 27 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de hechos pasados, es probable que un pago será necesario para liquidar la obligación y se puede estimar en forma fiable el importe de la misma.

CONCEPTO	Saldo al 01.01.2012	Provisión adicional efectuada en el periodo	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el periodo	Importes no utilizados durante el período	Otros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personal	194.000		153.253	-184.021			163.232
Locales	23.242		1.234	-951			23.525
Informatica	130.291		220.423	-150.617			200.098
Varios	49.282		109.744	-31.576			127.451
Campañas	9.435		10.874	-3.330			16.979
Dev Prima Pactada	85.117	8.463	4.622	(11.882)	(57.650)		28.670
Informes Comerciales	0	16.000	0	0			16.000
Otros	3.255	0	3.793	0			7.048
TOTAL	494.622	24.463	503.944	(382.376)	(57.650)	0	583.002

	No corriente M\$	Corriente M\$	TOTAL M\$
Personal		163.232	163.232
Locales		23.525	23.525
Informatica		200.098	200.098
Varios		127.451	127.451
Campañas		16.979	16.979
Dev Prima Pactada		28.670	28.670
Informes Comerciales		16.000	16.000
Otros		7.048	7.048
TOTAL	0	583.002	583.002

Personal: Se encuentran provisionados: el bono de cumplimiento de metas compañía (anual), bono de vacaciones y bonos de cumplimiento de metas individuales.

Locales: Se encuentra provisionado el Seguro de Inmuebles

Informatica: Se provisiona la adquisición de softwares, mantención de equipos, digitalización y Honorarios de Outsourcing

Varios: Se provisionan los Honorarios de Asesorías, Auditoría Externa y Abogados. Provisiones de Gastos

Campañas: Se encuentran las Provisiones de Campañas comerciales, y Provisión de

* Se Provisiona la Dev Prima Pactada que la Compañía devolverá al Asegurado cuando se den las condiciones de Siniestralidad Neta establecida en las pólizas afectas a esta condición, esta devolución se realiza al finalizar la anualidad de dicha póliza.

NOTA 28 OTROS PASIVOS**NOTA 28.1 IMPUESTOS POR PAGAR****NOTA 28.1.1 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES**

CONCEPTOS	MONTO	M\$
Iva por pagar Impuesto		29.301
renta Impuesto de		49.174
terceros Impuesto de		2.133
reaseguro PPM por		4.158
pagar		1.755
Crédito contra el impuesto (1)		
Otros		
TOTAL		86.521

NOTA 28.1.2 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDOS (VER DETALLE EN NOTA 21.2)**NOTA 28.2 DEUDAS CON ENTIDADES DEL GRUPO (VER NOTA 22.3)****NOTA 28.3 DEUDAS CON INTERMEDIARIOS**

Deudas con intermediarios	Saldos con empresas relacionadas M\$	Saldos con terceros M\$	TOTAL M\$
Asesores previsionales			0
Corredores			0
Otros		188.671	188.671
Otras deudas por seguro			0
Total	0	188.671	188.671
Pasivos corrientes (corto plazo)			182.928
Pasivos no corrientes (largo plazo)			0

NOTA 28.4 DEUDAS CON EL PERSONAL

Concepto	TOTAL M\$
Indemnizaciones y otros	0
Remuneraciones por pagar	-488
Deudas Previsionales	9.067
Otras	45.729
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL	54.308

NOTA 28.5 INGRESOS ANTICIPADOS

Los ingresos no superan el 5% del total de Otros pasivos, por lo que no se revelan en notas.

NOTA 28.6 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

CONCEPTO	TOTAL M\$
AFP	
Salud	
Caja de Compensación	
Otros	411.325
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	411.325

NOTA 29 PATRIMONIO

NOTA 29.1 CAPITAL PAGADO

29.1 Capital pagado

El objetivo de la compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

Los procesos de gestión de capital, tiene entre sus objetivos principalmente cumplir con los siguientes elementos:

- Cumplir con las normativas externas como internas relacionadas al capital y sus indicadores establecidos. Con el objeto de asegurar un desarrollo normal de la actividad aseguradora establecido en su estrategia.
- Mantener niveles adecuados de capital y sus indicadores para asegurar:
 - El financiamiento de nuevos proyectos en los que se tenga considerado participar.
 - Para hacer frente a los diferentes negocios que participa la compañía y sus diferentes ciclos, manteniendo los niveles de liquidez adecuados.

Para el adecuado control de estos procesos, la compañía cuenta con una Política de Control Interno, una Política de Inversiones, Metodología para el control del Riesgo Operacional.

Los reportes de inversión y control de gestión preparados en forma mensuales van dirigidos a los comités (Inversiones, Técnicos Actuarial y Riesgo) de ejecutivos y directores.

29.2 Distribución de dividendos

La compañía distribuyó con fecha 14 de diciembre de 2012 un dividendo definitivo que asciende a M\$1.380.509.- con cargo a las expresadas cuentas patrimoniales, esto es, aquellas formadas con cargo a utilidades retenidas de los ejercicios anteriores. La distribución de dividendos se autorizó en la Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de noviembre de 2012.

NOTA 29.3 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta operaciones de este tipo

NOMBRE CUENTAS	MONTO M\$
Reservas Estatutaras	
.....	
.....	
.....	
Reservas Patrimoniales	
.....	
.....	
.....	
Total Otras reservas patrimoniales	0

NOTA 30 REASEGURADORES Y CORREDORES DE REASEGUROS VIGENTES

Nombre	Código de Identificación	Tipo Relación R/N	País	Prima Cedida M\$	Costo de Reaseguro No Proporcional M\$	Total Reaseguro M\$	Clasificación de Riesgo			Clasificación de Riesgo		
							Código Clasificador	Clasificac	Fecha	Código	Clasificac	Fecha
							C1	C	C	C	C	C
1.- Reaseguradores												
1.1.- Subtotal Nacional				0	0	0						
HANNOVER	R-187	NR	ALEMAN	1.519		1.519	AMB	A	01-Abr-	FR	A+	05-Abr-
MAPFRE RE	R-101	R	ESPAÑA	3.091.397	188.687	3.280.084	AMB	A	01-Abr-	SP	BBB+	15-Oct-
MUNCHENER	R-183	NR	ALEMAN	3.498		3.498	AMB	A+	10-Oct-	FR	AA-	25-May-
SWISS RE	R-236	NR	ESTADOS UNIDOS	1.532		1.532	AMB	A+	01-Jul-	AMB	A+	01-Abr-
1.2.- Subtotal Extranjero				3.097.946	188.687	3.286.633						
2.- Corredores de Reaseguro												
2.1.- Subtotal Nacional				0	0	0						
2.2.- Subtotal Extranjero				0	0	0						

Total Reaseguro Nacional	0	0	0
Total Reaseguro Extranjero	3.097.946	188.687	3.286.633
TOTAL REASEGUROS	3.097.946	188.687	

NOTA 31 VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	DIRECTO M\$	CEDIDO M\$	ACEPTADO M\$	TOTAL M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	399.532	(77.572)		321.960
RESERVA MATEMATICAS				0
RESERVA VALOR FONDO				0
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO				0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS				0
OTRAS RESERVAS TECNICAS (1)				0
TOTAL VARIACIÓN RESERVA TECNICAS	399.532	(77.572)	0	321.960

NOTA 32 COSTO DE SINIESTROS DEL EJERCICIO

CONCEPTO	MONTO M\$
Siniestros Directo	263.917
Siniestros pagados directos (+)	(3.880.658)
Siniestros por pagar directos (+)	4.144.575
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	0
Siniestros Cedidos	(213.471)
Siniestros pagados cedidos (+)	2.901.989
Siniestros por pagar cedidos (+)	(3.115.460)
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	0
Siniestros Aceptados	0
Siniestros pagados aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados período anterior (-)	0
TOTAL COSTO DE SINIESTROS	50.446

NOTA 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

CONCEPTO	TOTAL M\$
Remuneraciones	(619.176)
Otros gastos asociados al canal de distribución.	0
Arriendo de Inmuebles	(79.552)
Transmisión de Datos	(74.112)
Recuperación de Gasto de Vida	(74.004)
Mantenición de Software	(68.068)
Gasto Servicio Administración	(61.995)
Otros Honorarios	(38.739)
Honorarios y Servicios Sistema	(30.395)
Gastos Comunes	(26.955)
Honorarios Abogados	(26.517)
Habilitación Oficina	(22.077)
Patentes Municipales	(21.518)
Franqueo y Casillas	(20.644)
Depreciación Muebles y Maquinas	(16.549)
Otros	(116.775)
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACION	(1.297.076)

NOTA 34 DETERIORO DE SEGUROS

CONCEPTO	MONTO M\$
Primas	(1.794)
Siniestros	0
Activo por reaseguro	0
Otros	0
TOTAL	(1.794)

NOTA 35 RESULTADO DE INVERSIONES

Resultado de inversiones	Inversiones a costo	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total resultado neto inversiones realizadas	0	(24.489)	(24.489)
Total Inversiones Realizadas Inmobiliarias	0	0	0
Resultado en venta de propiedades de uso propio			0
Resultado en venta de bienes entregados en leasing			0
Resultado en venta de propiedades de inversion			0
Otros			
Total inversiones realizadas financieras	0	(24.489)	(24.489)
Resultado en Venta instrumentos financieros		(24.489)	(24.489)
Otros			0
Resultado neto inversiones no realizadas	0	15.431	15.431
Total Inversiones No Realizadas Inmobiliarias	0	0	0
Variaciones en el valor de mercado respecto del valor costo corregido			0
Otros			0
Total inversiones no realizadas financieras	0	15.431	15.431
Ajuste a mercado de la cartera		15.431	15.431
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	0	132.324	132.324
Total Inversiones Devengadas Inmobiliarias	0	0	0
Intereses por bienes entregados en leasing			0
Reajustes			0
Otros			0
Total inversiones devengadas financieras	0	136.783	136.783
Intereses		136.783	136.783
Reajustes			0
Dividendos			0
Otros			0
Total depreciacion	0	0	0
Depreciacion de propiedades de uso propio		0	0
Depreciacion de propiedades de inversion			0
Depreciacion activos no corrientes mantenidos para la venta			0
Otros			0
Total gastos de gestion	0	(4.459)	(4.459)
Propiedades de inversion			0
Gastos asociados a la gestion de la cartera de inversiones		(4.459)	(4.459)
Otros			0
Resultado inversiones por seguros con cuenta unica de inversiones			
Total deterioro	0	0	0
Propiedades de inversion			0
Bienes entregados en leasing			0
Propiedades de uso propio			0
Inversiones financieras			0
Otros			0
Total resultado de inversiones	0	123.266	123.266

NOTA 36 OTROS INGRESOS

Están constituidos por otros ingresos provenientes de la actividad aseguradora

CONCEPTOS	MONTO
	M\$
Intereses por Primas	2.007
Ingresos Gastos de Estudios	258.655
Ingresos CVM	202.240
Otros Ingresos	6.717
TOTAL OTROS INGRESOS	469.619

NOTA 37 OTROS GASTOS

Están constituidos por otros y egresos provenientes de la actividad aseguradora

CONCEPTOS	MONTO M\$
Gastos Financieros	
Bancarios	
Deterioro	7.605
Compra Informes Comerciales	(185.906)
Otros	(416)
TOTAL OTROS EGRESOS	(178.717)

NOTA 38.1 DIFERENCIA DE CAMBIO

RUBROS	CARGOS M\$	ABONOS M\$
ACTIVOS	201.716	18.274
Activos financieros a valor razonables	33.129	
Activos financieros a costo amortizado		
Prestamos		
inversiones seguros cuenta única de inversión (cui)		
Inversiones inmobiliarias		
Cuentas por cobrar asegurados	16.186	
Deudores por operaciones de reaseguro Deudores por operaciones de coaseguro Participacion del reaseguro en las reservas técnicas	152.401	
otros activos		(10.390)
PASIVOS	(15.906)	214.946
Pasivos financieros		
reservas técnicas		202.195
Deudas con asegurados		
deudas por operaciones de reaseguro	(15.906)	
deudas por operaciones por coaseguro		
otros pasivos		12.751
PATRIMONIO		
CUENTAS DE RESULTADOS	0	0
Cuentas de ingresos		
Cuentas de egresos		
Resultado de Inversiones		
CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS	185.810	233.220
DIFERENCIA DE CAMBIO		47.410

NOTA 38.2 UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

RUBROS	CARGOS M\$	ABONOS M\$
ACTIVOS	553	262.928
Activos financieros a valor razonables		123.174
Activos financieros a costo amortizado		
Prestamos		
inversiones seguros cuenta única de inversión (cui)		
Inversiones inmobiliarias Cuentas por cobrar asegurados Deudores por operaciones de reaseguro Deudores por operaciones de coaseguro	553	9.932
Participacion del reaseguro en las reservas tecnicas		132.610
otros activos		(2.788)
PASIVOS	188.723	(902)
Pasivos financieros		
reservas técnicas	177.785	
Deudas con asegurados		
deudas por operaciones de reaseguro		(902)
deudas por operaciones por coaseguro		
otros pasivos	10.938	
PATRIMONIO		
CUENTAS DE RESULTADOS	0	0
Cuentas de ingresos		
Cuentas de egresos		
Resultado de Inversiones		
CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS	189.276	262.026
DIFERENCIA DE CAMBIO		72.750

NOTA 39 UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIONES DISCONTINUAS

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta este tipo de operaciones.

NOTA 40 IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2012, la compañía presenta una renta líquida imponible del periodo de M\$ 781.615.

NOTA 40.1 RESULTADO POR IMPUESTOS

CONCEPTO	MONTO M\$
Gastos por impuesto a la renta:	
Impuesto año corriente	(148.797)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	(15.199)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	
Subtotales	(163.996)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(831)
PPM por Pérdidas	
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	
Otros (1)	
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	(164.827)

NOTA 40.2 RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

CONCEPTO	Tasa de impuesto %	Monto	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,00%		179.378
Diferencias permanentes	-1,71%		(15.381)
Agregados o deducciones			
Impuesto único (gastos rechazados)			
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)			
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados			
Otros	0,00%		0
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,29%		163.997

NOTA 41 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al cierre del ejercicio la compañía no debe presentar esta revelación.

CONCEPTO	MONTO M\$
Interes por prima	0
Gastos financieros	
Ajuste provision y castigo de primas y documentos	
Otros ingresos y egresos	
TOTAL	0

Nota 42 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF M\$		Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso M\$	Observaciones
		Tipo	Valor Contable					
Juicio	Soc. Hotelera Interamericana S.A.	Cuenta por Cobrar	1.188.458					La Compañía mantiene un juicio arbitral con Soc. Hotelera Interamericana S.A., el cual al 31 de diciembre 2012 se encuentra pendiente de resolución. De acuerdo a los antecedentes actuales este arbitraje no generaría pérdidas patrimoniales para la Sociedad.
Juicio	Rhein Chile S.A.			Siniestro	371.659			Siniestro Controvertido al 31 de diciembre de 2012
Juicio	Empresa Constructora Pilasi y Cia S.A.			Siniestro	205.070			Siniestro Controvertido al 31 de diciembre de 2012
Juicio	Varios Compradores			Siniestro	215.640			Siniestro Controvertido al 31 de diciembre de 2012
Activos en Garantía								
Otras								

Nota 43 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31/12/2012 y la fecha de publicación de los estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que afecten su presentación o su resultado.

Nota 44 MONEDA EXTRANJERA

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Moneda 1	Moneda 2	Otras Monedas	Consolidado (M\$)
Inversiones:	154.856	374		155.230
Depositos	154.856	374		155.230
Otras	0	0		0
Deudores por Primas:	213.016	0		213.016
Asegurados	213.016	0		213.016
Reaseguradores	0	0		0
Deudores po siniestros:	1.054.188	632		1.054.820
Otros Deudores:	50.933	0		50.933
Otros Activos:	0	0		0
TOTAL ACTIVOS	1.472.993	1.006		1.473.999

PASIVOS	Moneda 1	Moneda 2	Otras Monedas	Consolidado (M\$)
Reservas: Riesgo	1.242.513	(898)	0	1.241.615
en curso	506.941	(898)		506.043
Matemática	0	0		0
Siniestros por pagar	735.572	0		735.572
Primas por pagar:	238.540	(2.031)	0	236.509
Asegurados	0	0		0
Reaseguradores	238.540	(2.031)		236.509
Deudas con inst.Financieras:	0	0	0	0
Otros pasivos:	306.115	937		307.052
TOTAL PASIVOS	1.787.168	(1.992)		1.785.176

POSICION NETA	(314.175)	2.998		(311.177)
POSICION NETA moneda de origen	-654,59	4,73		
TIPO DE CAMBIO	479,96	634,45		

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO	Moneda 1			Moneda 2			Moneda 3			Consolidado (M\$)		
	Entradas	Salidas	Movimiento Neto	Entradas	Salidas	Movimiento Net	Entradas	Salidas	Movimiento Net	Entradas	Salidas	Movimiento Neto
PRIMAS		387.758	(387.758)							0	387.758	(387.758)
SINIESTROS	898.207		898.207							898.207	0	898.207
OTROS			0									0
MOVIMIENTO NETO	898.207	387.758	510.449							898.207	387.758	510.449

6) MARGEN DE CONTRIBUCION DE LAS OPERACIONES DE SEGUROS EN MONEDA EXTRANJERA

Conceptos	Moneda 1	Moneda 2	Otras Monedas	Consolidado (M\$)
PRIMA DIRECTA	1.183.519	4.043		1.187.562
PRIMA CEDIDA	(1.039.325)	(3.032)		(1.042.357)
PRIMA ACEPTADA	0	0		0
AJUSTE RESERVA TECNICA	9.920	(266)		9.654
INGRESO DE EXPLOTACION	154.114	745		154.859
COSTO DE INTERMEDIACION	164.714	596		165.310
COSTOS DE SINIESTROS	85.832	0		85.832
COSTO DE ADMINISTRACION	(7.639)	0		(7.639)
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	242.907	596		243.503
PRODUCTOS DE INVERSIONES	0	0		0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	137.548	(1.022)		136.526
CORRECCION MONETARIA	318	0		318
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	534.887	319		535.206

Nota 45 CUADRO DE VENTAS POR REGIONES

REGION	INCENDIO	PERDIDA BENEFICIOS	TERREMOTO	VEHICULOS	TRANSPORTES	ROBO	CASCOS	OTROS	TOTAL
I								22.272	22.272
II								16.563	16.563
III								3.010	3.010
IV								29.785	29.785
V								102.466	102.466
VI								467.886	467.886
VII								29.333	29.333
VIII								136.041	136.041
IX								76.113	76.113
X								70.018	70.018
XI								1.049	1.049
XII								17.983	17.983
XIV								6.427	6.427
XV								3.245	3.245
METROP.								3.075.779	3.075.779
TOTAL RAMO								4.057.970	4.057.970
TOTAL VENTAS DEL PERIODO (5.31.11.10)									4.057.970

Nota 46 MARGEN DE SOLVENCIA

46,2 MARGEN DE SOLVENCIA SEGUROS GENERALES

Estas Notas se confeccionan según lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 53, la cual establece factores y mecanismos específicos para el cálculo del Margen de Solvencia.

1) PRIMAS Y FACTOR DE REASEGURO

	GRANDES RIESGOS				
	INCENDIO	VEHICULO	OTROS	INCENDIO	OTROS
PRIMA pi			4.057.969		
PRIMA DIRECTA pi			4.057.969		
6.31.11.10 pi			4.057.969		
6.31.11.10 dic i-1*IPC1					
6.31.11.10 pi-1*IPC2					
PRIMA ACEPTADA pi					
6.31.11.20 pi					
6.31.11.20 dic i-1*IPC1					
6.31.11.20 pi-1*IPC2					
FACTOR DE REASEGURO pi			0,19		
COSTO DE SINIESTROS pi			(50.445)		
6.31.13.00 pi			(50.445)		
6.31.13.00 dic i-1*IPC1					
6.31.13.00 pi-1*IPC2					
COSTO DE SIN. DIRECTO pi			(263.916)		
6.31.13.10 pi			(263.916)		
6.31.13.10 dic i-1*IPC1					
6.31.13.10 pi-1*IPC2					
COSTO DE SIN. ACEPTADO pi					
6.31.13.30 pi					
6.31.13.30 dic i-1*IPC1					
6.31.13.30 pi-1*IPC2					

2) SINIESTROS ULTIMOS TRES AÑOS

	GRANDES RIESGOS				
	INCENDIO	VEHÍCULOS	OTROS	INCENDIO	OTROS
PROMEDIO SIN. ULT. 3 AÑOS			1.894.549		
COSTO SIN. DIR. ULT. 3 AÑOS			5.683.647		
COSTO SIN. DIRECTOS pi			(263.916)		
6.31.13.10 pi			(263.916)		
6.31.13.10 dic i-1*IPC1					
6.31.13.10 pi-1*IPC2					
COSTO SIN. DIRECTOS pi-1			3.418.601		
6.31.13.10 pi-1*IPC2			3.418.601		
6.31.13.10 dici-2*IPC3					
6.31.13.10 pi-2*IPC4					
COSTO SIN. DIRECTOS pi-2			2.528.962		
6.31.13.10 pi-2*IPC4			2.528.962		
6.31.13.10 dici-3*IPC5					
6.31.13.10 pi-3*IPC6					
COSTO SIN. ACEPT. ULT. 3 AÑOS					
COSTO SIN. ACEPTADOS pi					
6.31.31.00 pi					
6.31.31.00 dic i-1*IPC1					
6.31.31.00 pi-1*IPC2					
COSTO SIN. ACEPTADOS pi-1					
6.31.32.00 pi-1*IPC2					
6.31.32.00 dici-2*IPC3					
6.31.31.00 pi-2*IPC4					
COSTO SIN. ACEPTADOS pi-2					
6.31.13.30 pi-2*IPC4					
6.31.13.30 dici-3*IPC5					
6.31.13.30 pi-3*IPC6					

3) RESUMEN

	MARGEN DE SOLVENCIA										
	EN FUNCION DE LAS					EN FUNCION DE LAS					TOTAL
	F.P. %	PRIMAS	F.R. %		PRIMAS	F.S. %	SINIESTROS	F.R. %		SINIESTROS	
			CIA	SVS				CIA	SVS		
INCENDIO	45%			15%		67%			15%		
VEHICULOS	10%			57%		13%			57%		
OTROS	40%	4.057.969	0,19	29%	470.724	54%	1.894.549	0,19	29%	296.686	
GRANDES RIESGOS											
INCENDIO	45%			2%		67%			2%		
OTROS	40%			2%		54%			2%		
TOTAL										470.724	

Nota 47 CUMPLIMIENTO CIRCULAR 794

47.1 CUADRO DE DETERMINACIÓN DE CRÉDITO A ASEGURADOS REPRESENTATIVO DE RESERVA DE RIESGO EN CURSO, PATRIMONIO DE RIESGO Y PATRIMONIO LIBRE

Conceptos		0
Crédito asegurados no vencido total Nota 1.	0	71.871
Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales Nota 2.	0	0
Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas	$c = a - b$	71.871
Prima directa no ganada neta de descuento Nota 3.	d	2.084.900
Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas	$e = \text{Mín}(c, d)$	71.871
Prima por cobrar no vencida no devengada de pólizas individuales	f	
Prima por cobrar total no vencida no devengada representativa de reserva de riesgo en curso y patrimonio	$g = e + f$	71.871

47.2 CUADRO DE DETERMINACIÓN DE PRIMA NO DEVENGADA A COMPARAR CON CRÉDITO A ASEGURADOS

a) Alternativa N° 1

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta operaciones de este tipo

	SEGUROS NO REVOCABLES	PÓLIZAS CALCULADAS INDIVIDUALMENTE	OTROS RAMOS	TOTAL
	1	2	3	4
Prima Directa no devengada 6.35.11.10 1				
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. 2				
Total a comparar con crédito otorgado 3 = 1 - 2				

b) Alternativa N° 2

	SEGUROS NO REVOCABLES	PÓLIZAS CALCULADAS INDIVIDUALMENTE	OTROS RAMOS	DESCUENTO COLUMNA "OTROS RAMOS" POR FACTOR P.D.	TOTAL
	1	2	3	4	5
Prima Directa no devengada 6.35.11.10 1			2.165.710	2.165.710	2.165.710
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. 2			80.810	80.810	
Total a comparar con crédito otorgado 3 = 1 - 2				2.084.900	

47.3 CUADRO PRIMA POR COBRAR REASEGURADOS

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta operaciones de este tipo

47.4 CUADRO DETERMINACIÓN DE CREDITO DEVENGADO Y NO DEVENGADO POR POLIZAS INDIVIDUALES

Al cierre del ejercicio la compañía no presenta operaciones de este tipo

Nota 48 SOLVENCIA

48.1 CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		4.046.746
Reservas Técnicas	1.991.078	
Patrimonio de Riesgo.	2.055.668	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		4.373.092
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		326.346
Patrimonio Neto		3.251.101
Patrimonio Contable	3.259.151	
Activo no efectivo (-)	(8.050)	
ENDEUDAMIENTO		
Total	1,05	
Financiero	0,44	

48.2 Obligación de Invertir

Total Reserva Seguros Previsionales		
Reserva de Rentas Vitalicias		
5.31.21.21 Reserva de Rentas Vitalicias		
5.14.22.10 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Vitalicias		
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia		
5.21.31.22 Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia		
5.14.22.20 Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia		
Total Reservas Seguros No Previsionales		1.179.464
Reserva de Riesgo en Curso	360.121	
5.21.31.00 Reserva de Riesgo en Curso	1.985.094	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	1.624.973	
Reserva Matemática		
5.21.31.30 Reserva Matemática		
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática		
5.21.31.40 Reserva Valor del Fondo		
Reserva de Rentas Privadas		
5.31.21.50 Reserva de Rentas Privadas		
5.14.24.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Privadas		
Reserva de Siniestros	819.343	
5.31.21.60 Reserva de Siniestros	3.402.062	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	2.582.719	
Reserva Catastrófica de Terremoto		
5.21.31.70 Reserva Catastrófica de Terremoto		
5.14.26.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrófica de Terremoto		
Total Reservas Adicionales		0
Reserva de Insuficiencia de Primas		
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas		
5.14.27.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas		
Otras Reservas Técnicas	0	
5.21.31.90 Otras Reservas Técnicas	0	
5.14.28.00 Participación del Reaseguro en Otras Reservas Técnicas	0	
Primas por Pagar (Sólo seguros generales - ver cuadro)		811.614
Reserva de Riesgo en Curso de Primas por Pagar (RRCPP)	811.614	
Reserva de Siniestros de Primas por Pagar (RSPP)	0	
		1.991.078
Patrimonio de Riesgo		2.055.668
Margen de Solvencia	470.725	
Patrimonio de Endeudamiento	1.547.421	
$((PE+PI)/5)$ Cías Seg. Generales $((PE+PI-RV)/20)+((RV/140)$ Cías Seg. Vida	683.921	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	1.428.527	
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)	2.055.668	
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PATRIMONIO DE RIESGO)		4.046.746

Primas por Pagar

1.1 Deudores por Reaseguro		811.614
1.1.1 Primas por Pagar Reaseguradores	811.614	
1.1.2 Primas por Pagar Coaseguro	0	
1.1.3 Otras		
1.2 PCNG - DCNG		1.544.164
Prima Cedida No Ganada (PCNG)	1.624.974	
Descuento de Cesión No Ganado (DCNG)	80.810	
1.3 RRC P.P		811.614
1.4 RS PP		0

Nota 48 SOLVENCIA (Continuación)

48.3 ACTIVOS NO EFECTIVOS

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial M\$	Fecha Inicial	Saldo Activo M\$	Amortización del Período M\$	Plazo de Amortización (meses)
Programas Computacionales		1.853	Ene-08	142	1711	1
Activos Intangibles		9.118	Ago-11	7834	1284	6
Otros		135	Jun-11	74	61	3
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				8.050		

48.4 INVENTARIO DE INVERSIONES

Indicar los activos que son representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo y activos representativos de patrimonio libre, según el siguiente cuadro:

ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE RESERVAS TECNICAS Y PATRIMONIO	Parcial M\$	Total M\$
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central		831.162
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.		
b.1 Depósitos y otros	0	1.618.240
b.2 Bonos bancarios	1.618.240	
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.		
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.		524.656
dd) Cuotas de fondos de inversión		
dd.1 Mobiliarios		
dd.2 Inmobiliarios		
dd.3 Capital de riesgo		
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas		
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.		
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)		71.871
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.		239.533
h) Bienes raíces.		
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta		
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing		
h.3 Bienes raíces urbanos habitacionales para uso propio o de renta		
h.4 Bienes raíces urbanos habitacionales entregados en leasing		
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)		
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)		
j) Activos internacionales.		
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)		
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)		
m) Descuento de aceptación no devengado.		
n) Mutuos hipotecarios endosables		
ñ) Bancos		1.087.630
o) Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo		
p) Otras Inversiones Financieras		
q) Crédito de Consumo		
ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE PATRIMONIO LIBRE		4.373.092
Caja		765
Muebles para su propio uso		17.850
Otros.....		374.723

6.01.01 CUADRO DE MARGEN DE CONTRIBUCION

CODIGOS	NOMBRE CUENTA	Ramo 999	25	26	27	28
6.31.10.00	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.660.465	529.544	3.911	825.922	301.087
6.31.11.00	Prima Retenida	960.024	270.847	2.158	564.549	122.470
6.31.11.10	Prima Directa	4.057.970	1.296.475	8.632	1.924.320	828.543
6.31.11.20	Prima Aceptada	0	0		0	0
6.31.11.30	Prima Cedida	(3.097.946)	(1.025.628)	(6.474)	(1.359.771)	(706.073)
6.31.12.00	Variación de Reservas Técnicas	321.960	189.237	115	95.083	37.525
6.31.12.10	Variación Reserva de Riesgos en Curso (neta)	321.960	189.237	115	95.083	37.525
6.31.12.20	Variación Reserva Catastrófica de Terremoto	0	0	0	0	0
6.31.12.30	Variación Reserva Insuficiencia de Prima	0	0	0	0	0
6.31.12.40	Variación Otras Reservas Técnicas	0		0	0	0
6.31.13.00	Costo de Siniestros	50.446	(94.316)	0	41.168	103.594
6.31.13.10	Siniestros Directos	263.917	(361.011)	0	205.830	419.098
6.31.13.20	Siniestros Cedidos	(213.471)	266.695		(164.662)	(315.504)
6.31.13.30	Siniestros Aceptados	0	0	0	0	0
6.31.14.00	Resultado de Intermediación	518.516	186.638	1.638	248.499	81.740
6.31.14.10	Comisión Agentes Directos	(16.070)	(5.038)	(785)	(10.247)	0
6.31.14.20	Comisiones Corredores	(365.135)	(94.378)	0	(182.550)	(88.207)
6.31.14.30	Comisiones Reaseguro Aceptado	0	0	0	0	0
6.31.14.40	Comisiones Reaseguro Cedido	899.721	286.054	2.423	441.297	169.947
6.31.15.00	Gastos por Reaseguro No Proporcional (Prima exceso perdida)	(188.687)	(37.055)	0	(112.208)	(39.424)
6.31.16.00	Deterioro de Seguros	(1.794)	14.193		(11.169)	(4.818)

6.01.02 CUADRO DE COSTO DE ADMINISTRACIÓN

6.31.20.00	COSTO DE ADMINISTRACIÓN	(1.297.076)	(388.993)	(130)	(778.246)	(129.708)
6.31.21.00	Costo de Administración Directo					
6.31.21.10	Remuneración					
6.31.21.20	Gastos asociados al canal de distribución					
6.31.21.30	Otros					
6.31.22.00	Costo de Administración Indirecto	(1.297.076)	(388.993)	(130)	(778.246)	(129.708)
6.31.22.10	Remuneración	(619.176)	(185.691)	(62)	(371.506)	(61.918)
6.31.22.20	Gastos asociados al canal de distribución					
6.31.22.30	Otros	(677.900)	(203.302)	(68)	(406.740)	(67.790)

6.03 CUADRO DE RESERVAS

CODIGO	NOMBRE CUENTA	Ramo 999	25	26	27	28
6.35.10.00	Reserva de Riesgos en Curso	321.960	189.237	115	95.083	37.525
6.35.20.00	Reserva Insuficiencia de Primas	0	0	0	0	0
6.35.11.00	Prima Retenida No Ganada	540.736	236.352	191	203.103	101.090
6.35.11.10	Prima Directa No Ganada	2.165.710	948.173	766	812.413	404.358
6.35.11.20	Prima Aceptada No Ganada	0	0	0	0	0
6.35.11.30	Prima Cedida No Ganada	1.624.974	711.822	574	609.309	303.269
6.35.12.00	Prima Retenida Ganada	1.833.804	419.978	4.253	1.019.883	389.690
6.35.12.10	Prima Directa Ganada	7.668.697	1.974.706	18.208	3.776.669	1.899.114
6.35.12.20	Prima Aceptada Ganada	0	0	0	0	0
6.35.12.30	Prima Cedida Ganada	5.834.893	1.554.728	13.955	2.756.786	1.509.424
6.35.50.00	Otras Reservas Técnicas	0	0	0	0	0
6.35.51.00	Test de Adecuación de Pasivos	0	0	0	0	0
6.35.52.00	Reservas Voluntarias	0	0	0	0	0

6.02 CUADRO COSTO DE SINIESTROS

NUEVOS	NOMBRE CUENTA	Ramo 999	25	26	27	28
6.35.00.00	Costo de Siniestros	50.446	(94.316)	(0)	41.168	103.594
6.35.01.00	Siniestros Pagados	978.670	72.634	0	697.739	208.298
6.35.02.00	Variación Reserva de Siniestros	928.224	166.949	0	656.570	104.704
6.35.00.00	Costo de Siniestros	50.446	(94.316)	(0)	41.168	103.594
6.35.10.00	Siniestros Pagados	978.670	72.634	0	697.739	208.298
6.35.11.00	Directos	4.826.094	586.936	0	3.229.802	1.009.357
6.35.12.00	Cedidos	3.616.377	442.800	0	2.424.659	748.918
6.35.13.00	Aceptados	0	0	0	0	0
6.35.14.00	Recuperos	231.048	71.501	0	107.404	52.142
6.35.20.00	Siniestros por Pagar	819.343	513.820	150	133.265	172.108
6.35.21.00	Liquidados	0	0	0	0	0
6.35.21.10	Directos	0	0	0	0	0
6.35.21.20	Cedidos	0	0	0	0	0
6.35.21.30	Aceptados	0	0	0	0	0
6.35.22.00	En Proceso de Liquidación	773.780	468.407	0	133.265	172.108
6.35.22.10	Directos	3.219.811	1.987.492	0	543.397	688.922
6.35.22.20	Cedidos	2.446.031	1.519.085	0	410.132	516.814
6.35.22.30	Aceptados	0	0	0	0	0
6.35.23.00	Ocurridos y No Reportados (neto)	45.563	45.413	150	0	0
6.35.30.00	Siniestros por Pagar Periodo Anterior	1.747.566	680.769	150	789.835	276.812

NOMBRE COMPAÑÍA MAPFRE Garantías y Crédito S.A.

6.04 CUADRO DE DATOS

CODIGO	NOMBRE CUENTA	Ramo 999	25	26	27	28
--------	---------------	----------	----	----	----	----

6.04.01 CUADRO DE DATOS ESTADISTICOS

6.41.01.00	Número de siniestros	232	57	-	157	18
6.41.02.00	Número de pólizas contratadas en el periodo	4.124	4.088	4	15	17
6.41.02.10	Individuales	4.124	4.088	4	15	17
6.41.02.20	Colectivos	-	-	-	-	-
6.41.02.30	Masivos	-	-	-	-	-
6.41.03.00	Total de pólizas vigentes	4.621	4.490	4	66	61
6.41.03.10	Individuales	4.621	4.490	4	66	61
6.41.03.20	Colectivos	-	-	-	-	-
6.41.03.30	Masivos	-	-	-	-	-
6.41.04.00	Número de Items vigentes	4.621	4.490	4	66	61
6.41.05.00	Pólizas no vigentes en el periodo	1.962	1.935	9	13	5

6.04.02 CUADRO DE DATOS VARIOS

6.42.01.00	Monto Asegurados Directos (MM\$)	834.285	177.124	581	500.228	156.352
6.42.01.10	Moneda Nacional	558.931	167.948	581	390.402	-
6.42.01.20	Moneda Extranjera	275.354	9.176	-	109.826	156.352
6.42.02.00	Monto asegurado retenido (MM\$)	208.571	44.281	145	125.057	39.088