MEMORIA
2012

15 AÑOS

BNP Paribas Cardif **Seguros de Vida S.A.**

Carta **Gerente General**

Me es grato presentarles la Memoria y Estados Financieros de BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., correspondientes al ejercicio culminado el 31 de diciembre de 2012.

La gestión de 2012 se caracterizó, por la consolidación de nuestro negocio, en un escenario de alta competitividad, y mayores exigencias y conciencia por parte del cliente final. Este año demostramos, una vez más, que podemos adaptarnos de manera rápida a las demandas de socios y consumidores e incorporar prontamente las normativas y regulaciones del mercado.

Este año celebramos 15 años de vida, en el que nuestra compañía logró crecer, ganando cuotas de mercado incluso cuando el mercado de referencia registró una baja de sus volúmenes de primas respecto a 2011.

En 2012 fuimos capaces de ampliar nuestro compromiso con el mundo en el que nos desenvolvemos. El programa de RSE permitió la consolidación de diferentes proyectos que imprimieron nuestra real preocupación por las personas, el medio ambiente y los negocios responsables.

Es así como por ejemplo, completamos la construcción de 366 m^2 de Techos Verdes en el Colegio Salvador Allende, de la comuna de El Bosque.

Además, confirmamos nuestra obligación con el Medio Ambiente lanzando la campaña de Huella de Carbono, que involucra a todos en el cuidado de nuestros recursos naturales. A estas iniciativas también se les sumaron las actividades que buscan promover el justo equilibrio entre la vida profesional y personal de los colaboradores.

Al hacer una retrospectiva del año, quiero realizar un especial reconocimiento a todos quienes trabajan en Compañía BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A. y que contribuyeron a estos excelentes resultados. Sin la dedicación, el esfuerzo, profesionalismo y los sólidos valores que representan cada uno de nuestros colaboradores, no sería posible responder tan efectivamente a las necesidades de socios y clientes.

En 2012 cumplimos 15 años: nuestro compromiso es hacer de los próximos 15 un período tanto o más exitoso.

Alessandro Deodato.

Evento **"15 años de Luz"**
05/11/2012

Contenidos

Carta **Gerente General** 03
Contenidos 04
Antecedentes **BNP Paribas Cardif** 05
BNP Paribas en el mundo 06
Indentidad **Corporativa** 07
Nuestra **Historia** 08
Línea de **Negocios** 09
Nuestros **Colaboradores** 10
RSE 11
Declaración **Jurada** 13
Estados **Financieros** 14

Antecedentes
BNP Paribas Cardif

Directorio

- **Presidente:**
  Francisco Valenzuela

- **Directores**:
  Jean Bertrand Laroche
  Olivier Martin
  Alexis Pannegeon
  Adrien Vanbremeersch

Administración

- **Gerente General:**
  Alessandro Deodato

- **Comité Ejecutivo:**
  Gerente Comercial: Sebastián Valle
  Gerente de Finanzas y Riesgos: Marc Weibel
  Gerente de Operaciones y Sistemas: Alex Meier
  Gerente de Personas y Fiscalía: Marcos Peñailillo

Mayores Accionistas	Tipo de Persona
• BNP Paribas Cardif S.A.	Jurídica Extranjera
• Cardif Assurances Risques Divers S.A.	Jurídica Extranjera

Clasificación de Riesgo	Clasificación	Fecha de Clasificación
• Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA	05/01/2012
• ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA	05/04/2012

BNP Paribas Cardif en el mundo

El grupo BNP Paribas está presente en 80 países y cuenta con cerca de 200.000 empleados a nivel mundial. Mantiene posiciones clave en sus **tres grandes áreas de actividad**: Retail Banking, Investment Solutions y Corporate & Investment Banking.

BNP Paribas dispone de un sólido liderazgo en Europa, una fuerte presencia en América, así como un dispositivo sólido y con fuerte crecimiento en el Asia-Pacífico.

BNP Paribas Cardif es la filial de seguros de vida y daños de BNP Paribas. Distribuye productos y servicios en el ámbito del ahorro y de la protección a través de múltiples redes de distribución. Presente en 36 países, **sus actividades están diversificadas geográficamente en Europa, América Latina y Asia.**

Su volumen de negocios alcanzó los 24.300 millones de euros en el 2012. En el mismo año, el 56% de su volumen de negocios procedió de sus actividades en el extranjero. Cuenta con cerca de 10.000 colaboradores, de los cuales el 70% se encuentra fuera de Francia.

En su política de **Responsabilidad Social Corporativa**, BNP Paribas Cardif desarrolla productos y servicios responsables, favorece la diversidad en la empresa, establece una **política medioambiental** y se compromete en favor de la educación económica y financiera.

Identidad Corporativa

Misión

Entregar respuestas simples para importantes necesidades, con soluciones basadas en nuestra experiencia mundial con diferentes asociaciones, para diferentes segmentos de clientes y canales de distribución.

Valores:

Compromiso: Demostrar un alto espíritu de equipo: comprometernos con nuestros clientes internos y externos; y desarrollar siempre nuestras competencias profesionales.

Proactividad: Tener capacidad de reacción; adaptarse y anticiparse a situaciones nuevas o imprevistas.

Creatividad: Hacer propuestas y participar de los cambios; asumir iniciativas, compartir ideas y experiencias.

Ambición: Esfuerzo espontáneo por mejorar nuestro desempeño y participar activamente por el cumplimiento de los objetivos comunes.

Nuestra **Historia**

1997

En septiembre de este año Cardif, firma francesa del Grupo BNP Paribas, inicia sus operaciones en Chile, a través de Compañía de Seguros de Vida Cardif S.A. En marzo del año siguiente se emite la primera póliza.

1999

Cardif inicia la venta de seguros a través de su propia plataforma de Telemarketing, con 16 teleoperadores. Un año después se amplía la capacidad de Telemarketing a 70 ejecutivos.

2001

Presentación y aprobación de la SVS a proyecto de grabación telefónica, siendo pioneros en el uso de este canal de aceptación de venta en línea.

2007

Se inician actividades de Servicio al Cliente In Situ. En septiembre Cardif se traslada a sus nuevas oficinas. En noviembre se celebra el aniversario Número 10 de Cardif en Chile junto a los socios y el presidente mundial, Eric Lombard.

2008

La Compañía sube de clasificación "A " a "AA-" en Seguros de Vida.

2010

Cardif obtiene reconocimiento a la Innovación.

2011

Cardif en Chile cambia su marca comercial a BNP Paribas Cardif, reforzando la experticia de la filial de seguros con la solidez de su Casa Matriz a nivel mundial.

2012

BNP Paribas Cardif celebra 15 años de operaciones en Chile como líder en Bancaseguros.

Líneas de **Negocios**

Seguros Protección Individual
A través de múltiples canales de comercialización, la Compañía ofrece a los asegurados una completa línea de productos de protección individual. Entre estas coberturas destacan:

- Vida (Enfermedad o Accidente)
- Invalidez total (Enfermedad o Accidente)
- Enfermedades Graves
- Oncológico
- Hospitalización
- Accidentes Personales

Seguros Asociados al Crédito
La Compañía ofrece Seguros que brindan protección financiera en caso de fallecimiento y coberturas adicionales, tales como:

- Desgravamen (Enfermedad o Accidente)
- Invalidez Total (Enfermedad o Accidente)
- Enfermedades Graves
- Hospitalización

Nuestros **Colaboradores**

Política de RRHH de BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A

BNP Paribas Cardif asegura que las prácticas administrativas sean una garantía de iguales oportunidades y de que las herramientas, procesos y métodos de trabajo utilizados en la Compañía se centren en las competencias de las personas.

Compañía	Gerentes Principales	Profesional y Técnico	Trabajadores	Total
Vida	05	81	59	145

RSE

La Responsabilidad Social Empresarial es entendida en BNP Paribas Cardif como un **modelo de gestión efectivo que asegure el equilibrio entre el negocio, los colaboradores y el entorno de la empresa.** Esta dimensión de las actividades de BNP Paribas ha crecido con el tiempo y año tras año ha adquirido una mayor importancia, enmarcándose actualmente en una estrategia basada en 4 pilares.

El primero de ellos es la **Responsabilidad Económica,** dice relación con el financiamiento económico de forma ética, a través del financiamiento a largo plazo, éticas de negocio y una variedad de productos responsables orientados a las necesidades del cliente.

El segundo pilar es la **Responsabilidad Social**, que se relaciona con implementar políticas justas hacia los recursos humanos de la compañía. Esto, basado en el reclutamiento y capacitación de las personas, la diversidad y la solidaridad fundada en la gestión del trabajo. Para ello, realizamos actividades para todos los miembros de la compañía y sus familias, que se relacionan estrechamente con los valores y la vida sana, como por ejemplo, la Copa Cardif, participación en las Olimpiadas del Seguro, capacitación permanente.

El tercer pilar es la **Responsabilidad Cívica**, que apunta a promover la educación y la cultura, a través del apoyo al emprendimiento social, políticas enfocadas en la educación, salud, cultura, solidaridad y principios relativos a los derechos humanos. En este sentido **destaca el aporte de 366 m² de techos verdes a un colegio de la comuna del El Bosque.**

El último pilar en el que se sustenta nuestra estrategia de RSE es el relativo a la **Responsabilidad Medioambiental**, que tiene que ver con todos los esfuerzos que hacemos por combatir el cambio climático, mediante investigaciones, políticas de financiamiento en sectores sensibles y reducción de la Huella de Carbono relacionada directamente a nuestras operaciones. En 2012 realizamos actividades como el día de la bicicleta, meses de la energía, campañas de reciclaje, señales ecológicas en las oficinas, entre otros.

Declaración Jurada

La presente Memoria es suscrita por los miembros del Directorio de **BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.** en conformidad a la Norma de Carácter General N° 30 y sus modificaciones, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los directores, en su mayoría, y el Gerente General declaran su responsabilidad respecto a la veracidad de la información incorporada a los Estados Financieros individual y consolidado del ejercicio anual 2012 de **BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.** y en la memoria anual.

Francisco Valenzuela
Presidente del Directorio
RUT: 8.710.105-3

Alessandro Deodato
Gerente General
RUT: 23.665.015-4

Adrien Vanbreemersch
Director
RUT: 23.743.653-9

Olivier Martin
Director
RUT: 14.729.796-3

Alexis Pannegeon
Director
RUT: 23.685.878-2

Estados **Financieros**

BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.

31 de diciembre 2012

BNP PARIBAS CARDIF

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de marzo de 2013
(7 de mayo de 2013 para lo expresado en Nota 43)

Señores Accionistas y Directores
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., 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 BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A. 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. La información a continuación se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros:

Nota N°44.3	Moneda extranjera
Cuadro Técnico N°6.01	Margen de Contribución
Cuadro Técnico N°6.02	Apertura Reserva de Primas
Cuadro Técnico N°6.03	Costo de Siniestros
Cuadro Técnico N°6.05	Reservas
Cuadro Técnico N°6.07	Primas
Cuadro Técnico N°6.08	Datos

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.

Santiago, 7 de mayo de 2013
(7 de mayo de 2013 para lo expresado en Nota 43)
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.

Otros asuntos. Nuevas normas contables

A partir del 1 de enero de 2012 BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., 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 un abono neto por M$ 53.630. 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.

Otros asuntos. Reemisión estados financieros

Como se indica en Nota 43, los estados financieros originalmente emitidos con fecha 22 de marzo de 2013 han sido modificados, a objeto de dar cumplimento a lo solicitado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

PricewaterhouseCoopers

Eduardo Vergara D.
RUT: 6.810.153-0

Antecedentes

BNP Paribas Cardif Seguros
RUT: 96.837.630-6
Domicilio: Avda. Vitacura N° 2670,
Piso 13, Las Condes.
Teléfono: 56 (2) 23704800
Página web: www.bnpparibascardif.cl
Representante Legal: Alessandro Deodato

$	-	Pesos Chilenos
M$	-	Miles de Pesos Chilenos
US$	-	Dólares Estadounidenses
UF	-	Unidades de Fomento

Balance **Final**

Estado de Situación Financiera
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
Cifras Expresadas en Miles de Pesos Chilenos
Al 31 de Diciembre de 2012

Cuenta	Rubro	Parcial	Subtotal	Total
5.10.00.00	**Activo**			**94.460.970**
5.11.00.00	**Inversiones financieras**			**80.203.713**
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente		5.175.666	
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable		0	
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado		75.028.047	
5.11.40.00	Préstamos		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)		0	
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo		0	
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	0		
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	0		
5.12.00.00	**Inversiones inmobiliarias**			**2.193.875**
5.12.10.00	Propiedades de inversión		170.778	
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing		0	
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio		2.023.097	
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	1.942.490		
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	80.607		
5.13.00.00	**Activos no corrientes mantenidos para la venta**			**0**
5.14.00.00	**Cuentas activos de seguros**			**7.684.923**
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros		7.581.749	
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	6.982.253		
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	574.921		
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	198.442		
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	357.107		
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	19.372		
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	0		
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	24.575		
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	0		
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	24.575		
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas		103.174	
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	29.059		
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	0		
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva 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	74.115		
5.14.26.00	Participación del reaseguro en la reserva catastrófica de terremoto	0		
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	0		
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	0		
5.15.00.00	**Otros activos**			**4.378.459**
5.15.10.00	Intangibles		38.866	
5.15.11.00	Goodwill	0		
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	38.866		
5.15.20.00	Impuestos por cobrar		3.704.609	
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuesto	1.672.245		
5.15.22.00	Activo por impuesto diferido	2.032.364		
5.15.30.00	Otros activos varios		634.984	
5.15.31.00	Deudas del personal	881		
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	0		
5.15.33.00	Deudores relacionados	89		
5.15.34.00	Gastos anticipados	235.994		
5.15.35.00	Otros activos, otros activos varios	398.020		

Balance Final

Estado de Situación Financiera
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
Cifras Expresadas en Miles de Pesos Chilenos
Al 31 de Diciembre de 2012

Cuenta	Rubro	Parcial	Subtotal	Total
5.21.00.00	Pasivo			54.957.946
5.21.10.00	Pasivos financieros			0
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta			0
5.21.30.00	Cuentas pasivos de seguros			33.613.598
5.21.31.00	Reservas técnicas		31.813.559	
5.21.31.10	Reserva de riesgos en curso	7.842.038		
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	0		
5.21.31.21	Reserva rentas vitalicias	0		
5.21.31.22	Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0		
5.21.31.30	Reserva matemática	18.359.508		
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	0		
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	0		
5.21.31.60	Reserva de siniestros	5.219.759		
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	0		
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	392.254		
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	0		
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro		1.800.039	
5.21.32.10	Deudas con asegurados	1.272.074		
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	0		
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	527.965		
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	527.965		
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0		
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	0		
5.21.40.00	Otros pasivos			21.344.348
5.21.41.00	Provisiones		7.994	
5.21.42.00	Otros pasivos, otros pasivos		21.336.354	
5.21.42.10	Impuestos por pagar	805.215		
5.21.42.11	Cuenta por pagar por impuesto	775.457		
5.21.42.12	Pasivo por impuesto diferido	29.758		
5.21.42.20	Deudas con relacionados	359.491		
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	3.719.354		
5.21.42.40	Deudas con el personal	950.686		
5.21.42.50	Ingresos anticipados	0		
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	15.501.608		
5.22.00.00	Patrimonio			39.503.024
5.22.10.00	Capital pagado		25.890.715	
5.22.20.00	Reservas		45.864	
5.22.30.00	Resultados acumulados		13.566.445	
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	10.208.059		
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	3.358.386		
5.22.33.00	Dividendos	0		
5.22.40.00	Otros ajustes		0	
5.20.00.00	Pasivo y patrimonio			94.460.970

Estado de **Resultados**

Estado de Resultados Individual
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
Cifras Expresadas en Miles de Pesos Chilenos
Al 31 de Diciembre de 2012

Cuenta	Rubro	Parcial	Subtotal	Total
5.31.10.00	**Margen de contribución**			**59.016.174**
5.31.11.00	**Prima retenida**		**81.844.583**	
5.31.11.10	Prima directa	80.416.035		
5.31.11.20	Prima aceptada	1.428.548		
5.31.11.30	Prima cedida	0		
5.31.12.00	**Variación de reservas técnicas**		**(142.033)**	
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	(649.098)		
5.31.12.20	Variación reserva matemática	114.811		
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	392.254		
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	0		
5.31.13.00	**Costo de siniestros del ejercicio**		**8.078.144**	
5.31.13.10	Siniestros directos	7.798.917		
5.31.13.20	Siniestros cedidos	(216.682)		
5.31.13.30	Siniestros aceptados	495.909		
5.31.14.00	**Costo de rentas del ejercicio**		**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**		**13.712.276**	
5.31.15.10	Comisión agentes directos	0		
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	13.712.276		
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	0		
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	0		
5.31.16.00	**Gastos por reaseguro no proporcional**		**281.260**	
5.31.17.00	**Gastos médicos**		**9.297**	
5.31.18.00	**Deterioro de Seguros**		**889.465**	
5.31.20.00	**Costos de administración**			**59.730.514**
5.31.21.00	**Remuneraciones**		**3.810.379**	
5.31.22.00	**Otros costos de administración**		**55.920.135**	
5.31.30.00	**Resultado de inversiones**			**4.324.554**
5.31.31.00	**Resultado neto inversiones realizadas**		**47.501**	
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias realizadas	0		
5.31.31.20	Inversiones financieras realizadas	47.501		
5.31.32.00	**Resultado neto inversiones no realizadas**		**(362)**	
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias no realizadas	0		
5.31.32.20	Inversiones financieras no realizadas	(362)		
5.31.33.00	**Resultado neto inversiones devengadas**		**4.274.574**	
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias devengadas	14.303		
5.31.33.20	Inversiones financieras devengadas	4.318.575		
5.31.33.30	Depreciación inversiones	34.272		
5.31.33.40	Gastos de gestión	24.032		
5.31.34.00	**Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones**		**0**	
5.31.35.00	**Deterioro de inversiones**		**(2.841)**	
5.31.40.00	**Resultado técnico de seguros**			**3.610.214**
5.31.50.00	**Otros ingresos y egresos**			**111.423**
5.31.51.00	**Otros ingresos**		**114.295**	
5.31.52.00	**Otros gastos**		**2.872**	
5.31.61.00	**Diferencia de cambio**			**9.203**
5.31.62.00	**Utilidad (pérdida) por unidades reajustables**			**45.128**
5.31.70.00	**Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta**			**3.775.968**
5.31.80.00	**Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)**			**0**
5.31.90.00	**Impuesto renta**			**417.582**
5.31.00.00	**Resultado del periodo**			**3.358.386**

Estado otro resultado integral

5.32.10.00	**Resultado en la evaluación propiedades, muebles 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 ajuste en patrimonio**		**0**	
5.32.50.00	**Impuesto diferido**		**0**	
5.32.00.00	**Total otro resultado integral**			**0**
5.30.00.00	**Total del resultado integral**			**3.358.386**

Estado de **Flujos**

Estado de Flujos de Efectivo individual
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
Cifras Expresadas en Miles de Pesos Chilenos
Al 31 de Diciembre de 2012

Cuenta	Rubro	Parcial	Subtotal	Total
	Flujo de efectivo de las actividades de la operación			
	Ingresos de las actividades de la operación			
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	84.288.026		
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	756.385		
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	134.778		
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	198.442		
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	0		
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	2.157.439		
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	47.215.456		
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	12.162		
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	24.217		
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	0		
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	0		
7.31.00.00	**Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora**		**134.786.905**	
	Egresos de las actividades de la operación			
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	558.133		
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	24.636.917		
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	13.193.483		
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	0		
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	2.372.225		
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	45.000.018		
7.32.17.00	Egreso por activos inmobiliarios	0		
7.32.18.00	Gasto por impuestos	3.503.944		
7.32.19.00	Gasto de administración	48.979.776		
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	0		
7.32.00.00	**Egresos de efectivo de la actividad aseguradora**		**138.244.496**	
7.30.00.00	**Flujo de efectivo neto de actividades de la operación**			**(3.457.591)**
	Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
	Ingresos de actividades de inversión			
7.41.11.00	Ingresos por propiedades, muebles y equipos	0		
7.41.12.00	Ingresos por propiedades de inversión	0		
7.41.13.00	Ingresos por activos intangibles	0		
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	0		
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0		
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	0		
7.41.00.00	**Ingresos de efectivo de las actividades de inversión**		**0**	
	Egresos de actividades de inversión			
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	5.048		
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	0		
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	21.104		
7.42.14.00	Egresos por activos mantenidos para la venta	0		
7.42.15.00	Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0		
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	0		
7.42.00.00	**Egresos de efectivo de las actividades de inversión**		**26.152**	
7.40.00.00	**Flujo de efectivo neto de actividades de inversión**			**(26.152)**
	Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
	Ingresos de actividades de financiamiento			
7.51.11.00	Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	0		
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	0		
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	0		
7.51.14.00	Aumentos de capital	0		
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	0		
7.51.00.00	**Ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento**		**0**	
	Egresos de actividades de financiamiento			
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	0		
7.52.12.00	Intereses pagados	0		
7.52.13.00	Disminución de capital	0		
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	505.355		
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	0		
7.52.00.00	**Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento**	**0**	**505.355**	
7.50.00.00	**Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento**			**(505.355)**
7.60.00.00	**Efecto de las variaciones de los tipo de cambio**			**(3.955)**
7.70.00.00	**Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes**			**(3.993.053)**
7.71.00.00	**Efectivo y equivalentes al inicio del periodo**			**9.168.719**
7.72.00.00	**Efectivo y equivalentes al final del periodo**			**5.175.666**
	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
7.81.00.00	**Efectivo en caja**			**700**
7.82.00.00	**Bancos**			**1.767.734**
7.83.00.00	**Equivalente al efectivo**			**3.407.232**

Patrimonio

Estado de Cambios en el Patrimonio
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
Cifras Expresadas en Miles de Pesos Chilenos
Al 31 de Diciembre de 2012

			Reservas					Resultados Acumlados			Otros Ajustes					
Cuenta	Concepto	Capital Pagado	Sobre Precio de Acciones	Reserva Ajuste por Calce	Reserva Descalce Seguros CUI	Otras Reservas	Total Recervas	Resultados Acumulados Periodos Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Resultados Acumulados	Resultados en la Evaluación de Propiedades, Muebles y Equipos	Resultados en Activos Financieros	Resultados en Cobertura de Flujo de Caja	Otros Resultados con ajustesn en Patrimonio	Total Otros Ajustes	Total
8.11.00.00	Patrimonio inicial antes de ajustes	25.890.715	45.864				45.864	3.858.629	6.295.800	10.154.429					0	36.091.008
8.12.00.00	Ajustes de periodos anteriores						0	53.630	0	53.630					0	53.630
8.10.00.00	**Patrimonio al inicio del periodo**	**25.890.715**	**45.864**	**0**	**0**	**0**	**45.864**	**3.912.259**	**6.295.800**	**10.208.059**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**36.144.638**
8.20.00.00	**Resultado integral**	0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3.358.386**	**3.358.386**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3.358.386**
8.21.00.00	Resultado del periodo						**0**		3.358.386	**3.358.386**					0	**3.358.386**
8.22.00.00	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio						**0**			**0**					0	**0**
8.23.00.00	Impuestos diferidos						**0**			**0**					0	**0**
8.30.00.00	**Transferencias a resultados acumulados**						**0**	**6.295.800**	**(6.295.800)**	**0**					0	**0**
8.40.00.00	**Operaciones con los accionistas**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
8.41.00.00	Aumento (disminución) de capital						**0**			**0**					0	**0**
8.42.00.00	(-)Distribución de dividendos						**0**			**0**					0	**0**
8.43.00.00	Otras operaciones con los accionistas						**0**			**0**					0	**0**
8.50.00.00	**Reservas**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
8.60.00.00	**Transferencia de patrimonio a resultado**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
8.70.00.00	**Patrimonio al final del periodo**	**25.890.715**	**45.864**	**0**	**0**	**0**	**45.864**	**10.208.059**	**3.358.386**	**13.566.445**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**39.503.024**

Notas a los **Estados Financieros**

BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.

Nota 1. ENTIDAD QUE REPORTA

Razon Social
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.

Rut
96.837.630-6

Domicilio
Avenida Vitacura N°2670 Piso 13, Las Condes, Santiago.

Principales Cambios Societarios de Fusiones y Adquisiciones
Al cierre de los Estados Financieros la Compañía no ha realizado cambios societarios.

Grupo Economico
La Compañía no pertenece a ningún grupo económico.

Nombre de la Entidad Controladora
BNP PARIBAS CARDIF S.A.

Nombre de la Controladora Última del Grupo
La Compañía no pertenece a ningún grupo económico.

Actividades Principales
Plan de Seguros de Vida

N°Resolución Exenta SVS
N°280

Fecha de Resolución Exenta SVS
3 de Septiembre de 1997

N°Registro de Valores
Sin Registro

Accionistas

Nombre Accionista	Rut	Tipo de Persona	Porcentaje
BNP PARIBAS CARDIF S.A.	59.063.300-3	Persona Jurídica Extranjera	99,94%
CARDIF ASSURANCES RISQUES DIVERS S.A.	59.054.340-3	Persona Jurídica Extranjera	0,06%

Clasificadores de Riesgo

Nombre Clasificadora de **Riesgo**	Rut	Codigo de Inscripción	Clasificación de Riesgo	Fecha de Clasificación
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada	76.188.980-K	12	AA	14-01-2013
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	79.844.680-0	9	AA	14-01-2013

Auditores Externos
PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Cía Ltda.

Numero Registro Auditores Externos SVS
24

Nota 2. BASE DE PREPARACIÓN

a) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los Estados Financieros no comparativos al 31 de Diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en los casos que corresponda, en conformidad con lo establecido en la Circular N° 2.022 emitida por la SVS el 17 de mayo de 2011 y sus posteriores modificaciones.

b) PERIODO CONTABLE

El Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Situación Financiera y el Estado de Cambios en el Patrimonio cubren el periodo contable terminado al 31 de Diciembre de 2012.

c) BASES DE MEDICIÓN

Los Estados Financieros Individuales han sido preparados sobre la base del modelo de costo, excepto para algunos activos financieros que han sido registrados por su valor razonable con efecto en resultados.

d) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

La moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros de BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A. es el peso chileno. La presentación de los cuadros técnicos y anexos que complementan los Estados Financieros, se presentan en miles de pesos.

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACION PARA FECHAS FUTURAS

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

La Compañía en conformidad con NIIF 1, ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2012 y su Estado de Situación Financiera de apertura al 1° de enero de 2012. Tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus Estados Financieros, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su transición a NIIF y lo establecido por las normas de la SVS.
Adicionalmente, la Compañía ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Norma de Carácter General N°311 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Compañía ha elegido el 1° de enero de 2012 como su fecha de aplicación inicial.
Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.
La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el Estado Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2012 y al 1° de enero de 2012.

Normas emitidas que aún no entran en vigencia al 31 de Diciembre de 2012
Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros – (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 (para transferencias de activos financieros)
	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros en su fecha de aplicación.

Nota 2. BASE DE PREPARACIÓN

f) HIPOTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

La Compañía estima que no existen indicios significativos ni evidencia alguna que pudiese afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros no comparativos.

g) RECLASIFICACIONES

Al 31 de Diciembre de 2012 la Compañía no ha efectuado reclasificaciones.

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

La Compañía ha aplicado los requerimientos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la confección de los Estados Financieros, con la excepción de aquellos casos para los cuales la Superintendencia de Valores y Seguros a normado un tratamiento y/o presentación distintos a los establecidos en NIIF, en cuyo caso prima estas.

e) AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES Y OTROS CAMBIOS CONTABLES

La Compañia no ha efectuado ajustes que afecten los periodos anteriores y no presenta cambios contables que revelar en la preparación de los Estados Finacieros.

Nota3. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de Estados Financieros Individuales. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 1° de enero de 2012, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos Estados Financieros Individuales.

1. Bases de Consolidación

La Compañía BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., al 31 de Diciembre de 2012, no posee filiales ni entidades de cometido específico, sobre las cuales posea control y por tanto no debe efectuar consolidación con ninguna entidad.

2. Diferencia de Cambio

i). Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera y en unidades de fomentos (UF) son convertidas a la moneda funcional en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y en UF a la fecha de balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y en UF en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera y en UF convertido a la tasa de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras y en UF que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias en moneda extranjera y en UF que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero o coberturas de flujo de efectivo calificadas, son reconocidas directamente en otro resultado integral. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

ii). Tipos de cambio

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y unidades reajustable utilizadas por la Sociedad en la presentación de los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2012 son:

Moneda	31-12-2012
Unidad de Fomento	22.840,75
US $	479,96
Euro	634,45

3. Combinación de Negocios

La Compañía BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., al 31 de Diciembre de 2012, no mantiene inversiones en sociedades subsidiarias.

4. Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y cuotas en fondos mutuos. Estas últimas han sido consideradas como efectivo equivalente dado que tienen liquidación diaria, y cuyos objetivos se enmarcan en:

a) Cubrir las necesidades operacionales y administrativas de la Compañía;
b) Cubrir pagos por compra de activos financieros, y
c) Parte de una estrategia de inversiones.

5. Inversiones Financieras

Los Activos Financieros se clasifican siguiendo los criterios establecidos en IFRS 9 y por las disposiciones de valorizaciones establecidas en las Normas de Carácter General números 311 y 103.

i). Renta Fija: Los activos de renta fija se valorizan a Costo Amortizado, valorizándose al valor presente resultante de descontar los flujos futuros del instrumento, a la tasa interna de retorno implícita de adquisición (TIR Compra), la cual incluye los costos de transacción iniciales (considerándose como éstas las comisiones por corretaje). Para el caso de aplicación de la nueva norma contable NIIF, aquellas inversiones ya mantenidas anteriormente deberán seguir manteniendo la TIR de Compra aunque no incorpore los costos de transacción (Norma de Carácter General N° 311), sólo desde la fecha de aplicación de la nueva normativa será necesario incorporar dichos costos y obtener una tasa efectiva de valorización.

ii). Mutuos Hipotecarios: En cuanto a los Mutuos Hipotecarios mantenidos en cartera, se ha dispuesto valorizarlos a costo amortizado, considerando la tasa de compra para dicho cálculo.

iii). Renta Variable: Los activos de renta variable se valorizan a valor Razonable según lo define IFRS 9, esto implica que las fluctuaciones de valores de dichos activos se reconocen en el resultado de la Compañía.

Dentro de Renta Variable se consideran los siguientes títulos:

• Acciones registradas con presencia ajustada: Las acciones inscritas en el Registro de Valores y en una bolsa de valores del país, que al cierre de los Estados Financieros, tengan una presencia ajustada igual o superior al 25%, conforme lo dispuesto en el Título II de la Norma de Carácter General N° 103, de 5 de enero de 2001, deben valorizarse a su valor bolsa, entendiéndose por éste el precio cierre al último día hábil.

• Otras acciones: Las acciones que no cumplan las condiciones de presencia establecidas en el número anterior, deben valorizarse según los criterios generales que establece la normativa IFRS.

• Cuotas de fondos mutuos: Las inversiones en cuotas de fondos mutuos deben ser valorizadas al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros de la entidad inversionista. La diferencia que se produzca entre este valor y el valor de inversión, contabilizado en los Estados Financieros anteriores, debe cargarse o abonarse, según corresponda, a los resultados del período que comprende los Estados Financieros.

• Cuotas de fondos de inversión: Las inversiones en cuotas de fondos de inversión a que se refiere la letra f) del artículo 21 del D.F.L 251, de 1931, que tengan, a la fecha de cierre de los Estados Financieros, una presencia ajustada anual igual o superior al 20%, calculada en función de la presencia para acciones nacionales, definido en el N° 1 anterior, se valorizan al precio promedio ponderado, por el número de cuotas transadas, de las transacciones del último día de transacción bursátil, anteriores a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Las transacciones consideradas en este cálculo serán aquellas en que se hubiere transado un monto total igual o superior a 150 unidades de fomento. Las cuotas de fondos de inversión que no cumplan las condiciones de presencia establecidas en el párrafo anterior, deben ser valorizadas a su valor económico. El valor económico de la cuota corresponderá al definido en Circular N°1258 o la que la reemplace. En el caso de instrumentos donde no se pueda determinar su valor económico de sus cuotas, deben valorizar dichas inversiones al valor libro de la cuota, determinado en base a los últimos Estados Financieros.

iv). Préstamos: la Compañía no realiza préstamos en conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 208.

6. Operaciones de Cobertura

La Compañía bajo la política de Inversiones aprobada por Directorio no permite este tipo de operaciones.

7. Inversiones Seguros Cuenta Única de Inversión (CUI)

La Compañía no comercializa seguros de vida con ahorro, por lo cual no ha definido tratamiento específico para las inversiones que se originan en este tipo de seguro.

8. Deterioro de Activos

a) DETERIORO EN ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía ha definido que los instrumentos de Renta Variable deben ser valorizados a valor razonable; por lo tanto; no se les aplicara deterioro.
Los instrumentos de Renta Fija son valorizados a TIR de compra (incluyendo costos de transacción), por lo cual la Compañía realizará evaluaciones recurrentes de indicios de deterioro y se considerará que existe deterioro cuando se tenga:

• Evidencia objetiva de que los flujos de caja que efectivamente se recibirá como parte del flujo de la inversión serán inferiores a los establecidos en las condiciones de emisión del instrumento.
• Evidencia del carácter irreversible de la condición anterior, no se espera que esta condición se revierta.

Los indicios que deberán ser evaluados en forma recurrente contemplan al menos:

• Información de prensa sobre problemas financieros que afecten al emisor de los títulos.
• El valor de mercado del instrumento es inferior en un 30% o más al valor libro.
• No recepción de vencimientos en plazo definido en tabla de desarrollo, por causas atribuibles al emisor.
• Aumento en la prima por riesgo del instrumento (spread).
• Disminución del investment grade del instrumento (clasificación de riesgo menor a BBB o N-3).
• Ocurrencia de algún evento significativo en el mercado, la industria o la economía que pudiera impactar la calidad crediticia del emisor.

En el caso de los Mutuos Hipotecarios la Compañía no ha definido ningún modelo propio, por lo cual para efectos de realizar el deterioro, frente a la existencia de dividendos vencidos e impagos, utilizará el mecanismo definido en la Norma de Carácter General N°311 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) DETERIORO EN OTROS ACTIVOS

i). Deterioro Primas por Cobrar a Asegurados

Cuando a la fecha de cierre de Estados Financieros hubiere cuentas o documentos vencidos, la Compañía debe efectuar una provisión de morosidad para lo cual utilizará el mecanismo definido en la Circular N° 1.499 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

ii). Deterioro Siniestros por Cobrar a Reaseguradores

Los siniestros por cobrar a reaseguradores, que se encuentren pendientes de cobro y vencidos de acuerdo a las condiciones acordadas con reaseguradores, deberán ser sujeto de una provisión de morosidad de acuerdo al mecanismo definido en la Circular N°848

de la Superintendencia de Valores y Seguros.

iii). Otras Cuentas por Cobrar

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Se debe tomar en cuenta, al evaluar la evidencia de deterioro, la información contable relativa a la liquidez del deudor o emisor, las tendencias de los activos similares y las tendencias de la economía local.

9. Inversiones Inmobiliarias

a) PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponden a todos aquéllos bienes que son adquiridos con el fin de ser entregados en arriendo a terceros relacionados o no relacionados. Las cuales se valorizan de acuerdo a lo establecido en Norma de Carácter General N° 316, que corresponde a su menor valor entre el costo corregido por inflación deducida la depreciación acumulada y el valor de tasación comercial. Se deprecian en forma lineal y la vida útil asignada es de 80 años para edificios, 40 años para estacionamientos y 30 años para bodegas.

Los ingresos por arrendamiento son reconocidos en el Estado de Resultados dentro del rubro "resultado de inversiones".

Los componentes adheridos al edificio se tratan en forma segmentada con una vida útil de 30 años para fachadas, techos y ventanas, 20 años para equipamiento técnico y 10 años para divisiones interiores, pisos, cielos y señalética.

b) CUENTAS POR COBRAR LEASING

La Compañía no mantiene contratos de leasing por Inversiones Inmobiliarias, por lo cual no tiene considerado políticas al respecto.

c) PROPIEDADES DE USO PROPIO

Corresponden a todos aquéllos bienes que son adquiridos con el fin de ser utilizados para desarrollar la actividad principal de la Compañía.
Los cuales se valorizan de acuerdo a lo establecido en Norma de Carácter General N° 316, que corresponde a su menor valor entre el costo corregido por inflación deducida la depreciación acumulada y el valor de tasación comercial. Se deprecian en forma lineal y la vida útil asignada es de 80 años para edificios, 40 años para estacionamientos y 30 años para bodegas.

d) MUEBLES Y EQUIPOS DE USO PROPIO

Corresponden a todo bien que cumpla con las condiciones para ser reconocido como mueble o equipo cuyo destino sea de uso propio, se valorizan al costo, es decir, el precio de compra neto de descuentos y rebajas que otorgue el proveedor, más impuestos no recuperables y costos necesarios para dejarlo funcionando (desembolsos que se efectúen con el fin de ubicar el activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar). Se deprecian en forma lineal y la vida útil asignada es de 3 a 5 años dependiendo de sus características.

10.Intangibles

Los activos intangibles son identificados como Otros Activos, estos surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por la Compañía. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y de los cuales la Compañía espera obtener beneficios económicos en el futuro.
Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada, todo, siguiendo los lineamientos de la NIC 38 o la que la reemplace.
La amortización es reconocida en el Estado de Resultados Integral en base al método de amortización lineal en base la vida útil de cada intangible.

11. Activos no Corrientes mantenidos para la Venta

La Compañía ha definido que un activo podrá ser calificado como mantenido para la venta sólo en los casos que haya sido aprobado por el Directorio, para lo cual la administración deberá entregar los antecedentes que justifican la solicitud y que cumplan con los requisitos establecidos en la NIIF 5.
Aquellos activos que se deban clasificar como activos no corrientes mantenidos para la venta, deberán ser valuados a su valor libro o al valor razonable, el menor, descontando los costos de venta.
El activo clasificado en este rubro no es sujeto de amortización y se deberá evaluar la existencia de deterioro durante el periodo de clasificación y venta, el cual se deberá registrar contra resultados y eventualmente si es sujeto de reversa ajustar contra resultados del ejercicio.

12. Operaciones de Seguros

a) PRIMAS

El reconocimiento o devengo de la prima, se realiza al momento en que la Compañía acepta el riesgo. El valor que se reconoce es aquel indicado en la póliza, condicionados particulares y certificados de cobertura, y se refleja en el Estado de Resultados Integrales al cierre del periodo contable por el monto total definido para el periodo de cobertura cuando se trata de pólizas de prima mensual y para el total de la prima definido para el periodo de vigencia cuando se trata de pólizas de prima única.

b) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS DE LOS CONTRATOS DERIVADOS DE SEGURO Y REASEGURO

i). Derivados implícitos en contratos de seguro

Los derivados implícitos no se valoran separadamente del contrato de seguro principal dado que los mismos cumplen las condiciones para ser calificados como contratos de seguro, siendo valorado el valor intrínseco de los mismos en forma conjunta con el contrato principal.
Cuando el derivado implícito es contingente al riesgo de seguro es valorado dentro del contrato de seguro.

ii). Contratos de Seguros Adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera

La Compañía no mantiene contratos de seguros adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera.

iii). Activación de Comisiones y Gastos de adquisición

Las comisiones y gastos de adquisición directamente relacionados con la venta de nueva producción no se activan en ningún caso, contabilizándose en la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

c) RESERVAS TÉCNICAS

i). Reserva Riesgo en Curso

La reserva de riesgos en curso (RRC) se define como aquella que refleja la estimación de los siniestros futuros y gastos que serán asumidos por la Compañía por aquellos riesgos vigentes y que se determina sobre la base de la prima que se ha establecido para soportar dichos siniestros y gastos, se constituye de acuerdo a lo estipulado en las normas de SVS Norma de Carácter General N° 306 y N° 320, bajo el método de cálculo de base semi mensual.
El cálculo de la RRC se efectúa póliza por póliza o ítem por ítem según corresponda, pudiendo rebajarse de la prima para efectos de la determinación de esta reserva, un monto por concepto de costos de adquisición que no sea superior al 30 % de ésta. Se considera dentro de los costos de adquisición los gastos incurridos en la venta del seguro, definidos como aquéllos en los cuales no se hubiera incurrido si no se hubieran emitido los contratos de seguros sin considerar los gastos de cobranza o de explotación del seguro.

Para la estimación de los flujos no se considera el reaseguro cedido, esto es, los flujos considerados para el cálculo corresponderán a flujos brutos de reaseguro. De existir reaseguro cedido, éste se reconoce como un activo.

ii). Reserva Rentas Privadas

La Compañía no comercializa Rentas Privadas, por lo cual no tiene considerado políticas respecto al cálculo de estas reservas.

iii). Reserva Matemática

La reserva matemática corresponderá al valor actual de los pagos futuros por siniestros que generarán las pólizas menos el valor actual de las primas futuras. Se constituye de acuerdo a lo estipulado en las Normas de Carácter General N°306 y N°320.
El cálculo de esta reserva se efectúa asegurado por asegurado, para los seguros de ramo de vida con cobertura de vida (desgravamen o temporales) con prima única, el cual considera el uso de tablas de mortalidad fijadas o aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros y un interés máximo de 3% real anual, sin importar el monto de la prima.
La Superintendencia de Valores y Seguros mediante oficio N° 21840 del 22 de Agosto de 2011 autorizó a la Compañía a constituir reserva matemática en seguros de vida temporal y desgravamen a prima única de plazo inferior a cuatro años, en reemplazo de la reserva de riesgo en curso, siempre que se cumplan las condiciones expuestas por la Compañía mientras estas no sean sujetas a cambio.
Para la estimación de flujos no se considera el reaseguro cedido, esto es, dichos flujos corresponderán a flujos brutos de reaseguro. De existir reaseguro cedido, éste se reconoce como un activo.

iv). Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia (SIS)

La Compañía no mantiene Seguros de Invalidez y Sobrevivencia vigentes, por lo cual no tiene considerado políticas respecto al cálculo de estas reservas.

v). Reserva de Rentas Vitalicias

La Compañía no comercializa Seguros de Rentas Vitalicias, por lo cual no tiene considerado políticas respecto al cálculo de estas reservas.

vi). Reserva de Siniestros

Representa el monto total de las obligaciones pendientes del asegurador derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, y es igual a la diferencia entre su costo total estimado o cierto y el conjunto de los montos ya pagados por razón de tales siniestros.
La constitución de la reserva de siniestros,por aquellos que se encuentran liquidados y no pagados, incorporan los gastos de liquidiación que sonasignables en forma directa a los mismo, fin de reflejar efectivamente el gasto total en que incurrirá la Compañía por las obligaciones derivadas del contrato de seguros. En el evento que en dichos gastos hubiera participación de los reaseguradores, también se considera brutos y se reconoce en el activo dicha participación en los mismos.

• Siniestros Reportados

Las reservas se determinan utilizando el criterio del valor determinado para efectuar el pago en el caso que el siniestro ha sido liquidado o la mejor estimación del costo del siniestro, en el caso que esta aún se encuentre en proceso de liquidación. Para ello se utilizan informes de liquidadores internos o externos. La estimación incluye los costos directos asociados al costo de liquidación del siniestro, considerando como tales, aquellos gastos o costos que la aseguradora incubrirá en procesar, evaluar y resolver los reclamos en relación a los contratos de seguros existentes.

Los siniestros reportados se clasifican de la siguiente forma:

• **Siniestros liquidados y no pagados**: comprende todos los siniestros cuya liquidación ha sido aceptada por las partes en cuanto al monto y forma de pago y que, a la fecha de cierre de los Estados Financieros, aún no han sido pagados al asegurado, los cuales incluyen las cuotas futuras que faltan por pagar de aquellos siniestros que son pagados en cuotas de una en una al asegurado. Incluye también aquéllos siniestros por los cuales se giró algún documento de pago al asegurado, pero el cual a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha sido cobrado por el asegurado.

• **Siniestros Liquidados y Controvertidos:** comprende los siniestros que estando liquidados han sido cuestionados por el asegurado. En este caso, la mejor estimación deberá considerar los montos asegurados estipulados en la póliza reclamada.

• **Siniestros en Proceso de Liquidación:** Se encuentran todos los siniestros en proceso de liquidación, incluidos aquellos cuyo informe de liquidación ha sido impugnado por la Compañía.

• **Siniestros Ocurridos pero no Reportados:** Esta reserva se determina por los siniestros ocurridos a la fecha de los Estados Financieros y que no han sido reportados a la aseguradora (OYNR). Las obligaciones por siniestros ocurridos se contabilizan sin considerar descuento alguno por responsabilidad de los reaseguradores.
La estimación de las reservas de OYNR se efectúa a nivel de cada ramo para lo cual se utiliza el método estándar, el método simplificado o el método transitorio, dependiendo de la cantidad de años por los cuales se tenga información disponible para el cálculo.

vii). Reserva Catastrófica de Terremoto

Esta reserva no se aplica para compañías pertenecientes al Grupo 2 de Seguros de Vida.

viii). Reserva de Insuficiencia de Prima

Esta reserva se constituye si la Compañía verifica la existencia de una insuficiencia entre los siniestros ocurridos en el ejercicio y la prima recibida para hacer frente a estos siniestros.
Para determinar esta reserva se realizará un test de insuficiencia de primas de acuerdo al método "Combined Ratio" determinado en el anexo 1 de la Norma de Carácter General N° 306.
Si el resultado de este test es negativo se estimará una Reserva de Insuficiencias de Primas como el monto negativo, adicional a la Reserva de Riesgo en Curso, y será reconocida como una pérdida del ejercicio en el cual se verifique su procedencia.

ix). Reserva Adicional por Test de Adecuación de Pasivos

La Compañía evalúa la adecuación de los pasivos por los seguros que haya reconocido al final del periodo. En caso de que por la aplicación de este test se compruebe una insuficiencia de la reserva técnica, la Compañía constituye la reserva técnica adicional correspondiente.
Para efectuar este test, la Compañía utiliza las estimaciones actuales de los flujos de primas futuras, procedentes de sus contratos de seguros, a los cuales descuenta la estimación de siniestros y gastos de adquisición computables.

La reserva adicional por este test aplicará sólo si la estimación de los siniestros y gastos es superior a los pasivos estimados. El valor a aplicar será bruto de reaseguro y de haber reaseguro involucrado se afectará en el activo.

x). Otras Reservas Técnicas

En esta reserva se clasifican las primas por pagar a asegurados y la reserva de devolución por experiencia favorable (DEF), esta última corresponde a un porcentaje contractual de devolución de prima por baja siniestralidad.

xi). Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas

La Compañía ha registrado en sus Estados Financieros el activo equivalente a la participación del reasegurador en cada una de las reservas técnicas que constituye la aseguradora, producto de los riesgos asumidos. La determinación de dicha reserva se constituye conforme a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, según lo establecido en Norma de Carácter General N°306 y sus modificaciones.

d) CALCE

Esta reserva refleja el riesgo que asume la Compañía derivado del descalce en plazo, tasa de interés, entre otros y las inversiones que respaldan estas reservas, de acuerdo a la Circular N°1512 y la Norma de Carácter General N°318.

13. Participación en Empresas Relacionadas:

La matriz controladora ha definido que la Compañía no debe realizar inversión en sociedades relacionadas.

14.Pasivos Financieros

La Compañía ha definido que eventualmente puede existir pasivos financieros asociados a préstamos bancarios, los cuales en caso de ser solicitados deben registrarse por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de la transacción. La valorización subsecuente debe efectuarse al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base del costo efectivo.

15. Provisiones

Corresponde a un compromiso que adquiere la Compañía con un socio, proveedor o empleado o cualquier otra persona o entidad, cuya actividad, servicio o transacción involucrará un pago futuro, y por el cual a la fecha de información no se ha registrado aún una obligación de pago. Debe cumplir con:

- La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita).
- Es probable que la Compañía deba desprenderse de recursos.
- Cuando el monto se puede estimar de manera fiable.

Este compromiso debe encontrarse formalizado en un contrato, o bien puede que se derive de una normativa y/o legislación, sin embargo también pueden ser considerados algunos casos para los cuales no exista una formalización, siempre que existan antecedentes que dejen en evidencia del conocimiento que sobre tal compromiso tienen tanto la Compañía como el beneficiario, respecto a las condiciones bajo las cuales será liquidado.

16. Ingresos y Gastos de Inversiones

El reconocimiento de ingresos y gastos asociados a las inversiones está en función de la valorización que se le asigna al activo financiero. La Compañía ha definido los siguientes tratamientos:

a. Activos financieros a valor razonable: Los cambios de valor razonable se registran directamente en el Estado de Resultados Integral, distinguiendo entre la parte atribuible a los rendimientos, que se registra como intereses o en su caso como dividendos, y la parte que se registra como resultados realizados y no realizados.

b. Activos financieros a costo amortizado: Los ingresos por este tipo de activos se reconocen directamente en el Estado de Resultados Integral, distinguiendo lo que es resultado devengado de lo que es realizado. Los gastos asociados a transacciones de compra de instrumentos valorizados a costo amortizado, se incluyen en el costo inicial del activo, por lo que este gasto se amortiza durante la vida útil del activo.

17. Costo por Intereses

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, dividendos en acciones preferenciales clasificadas como pasivos.
Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

18.Costo de Siniestros

El costo estimado de los siniestros, es reconocido en función de la fecha de ocurrencia de los mismos, registrándose en el Estado de Resultados Integral todos los gastos necesarios a incurrir hasta la liquidación del siniestro.
Para aquellos siniestros cuya fecha de ocurrencia se encuentra dentro del periodo de cierre de los Estados Financieros, pero no comunicados se reconoce como gasto la mejor estimación de su costo en base a la experiencia histórica de la Compañía. El valor del costo de siniestros es calculado de acuerdo a la normativa vigente, por medio de la provisión para prestaciones pendientes de declaración.

Los pagos de los siniestros se realizan con cargo a la provisión reconocida previamente. Los siniestros correspondientes al reaseguro aceptado se contabilizan en base a las cuentas recibidas de las compañías cedentes.

Los Siniestros denunciados son debidamente provisionados, de acuerdo a las condiciones de la póliza o en sus efectos de acuerdo a los antecedentes que se proporcionen para la determinación de la perdida. Cabe destacar que en caso de no contar con esta información, la Compañía se encuentra en la obligación de provisionar estimativamente el caso, hasta la obtención de los antecedentes que le permitan establecer el monto exacto del siniestro.

Los siniestros que sean denunciados por asegurados cuyas pólizas se encuentren contempladas en los contratos que la Compañía mantiene con reaseguradores, deben ser presentados en resultados de siniestros cedidos.

19. Costos de Intermediación

Los costos de intermediación contemplan todas las remuneraciones que se pactan a corredores por la acción de efectuar la venta de las pólizas de seguros y que encuentran indicadas en las mismas. Se registra en el resultado integral el valor devengado de acuerdo a los porcentajes que se han definido en las pólizas, en relación a la prima que se reconoce para un periodo dado.

20. Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera distinta a la moneda funcional, 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 si se difieren en patrimonio neto a través de Otros Resultados Integrales, como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas en una operación en el extranjero siempre que la cobertura sea eficaz; o coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz, son reconocidas directamente en Otro Resultado Integral.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

21. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuesto corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto no estén relacionados con una combinación de negocios, o partidas reconocidos directamente en el Patrimonio o en Otro Resultado Integral.
El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto corriente por cobrar también incluye cualquier pasivo por impuesto originado de la declaración de dividendos. Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.
Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del balance.
Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.
Aspectos específicos respecto al tratamiento del impuesto renta o diferido son evaluados por la Compañía de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 322 de la Superintendencia de Valores y Seguros y en conformidad a lo establecido en la normativa de la NIC N° 12.

22. Operaciones Discontinuas

La Compañía ha definido que un componente de la entidad, tales como un segmento del negocio, una unidad reportante o un grupo de activos, cuya actividad sea descontinuada y afecte significativamente la condición financiera, que haya sido reportado por la administración al Directorio como tal, deberá ser presentado como una operación discontinua.
Para efecto de su presentación se deberá consultar a la Superintendencia de Valores y Seguros en caso de existencia de un componente calificado bajo esta definición.

23. Otros (Arrendamiento Operacional)

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período de éste.

Nota 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Todos los aspectos normados para la presentación de esta nota, han sido incluidos en la Nota 3 de Políticas Contables, por lo cual no se informan por separado.

Nota 5. PRIMERA ADOPCIÓN

Los Estados Financieros de BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., por el período terminado el 31 de Diciembre de 2012 son los primeros Estados Financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, información financiera intermedia. De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1, la fecha de transición de la Sociedad es el 1 de enero de 2012 y la fecha de convergencia a las NIIF es el 1 de enero de 2012. Hasta el ejercicio 2011 la Sociedad emitió sus Estados Financieros Individuales de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA). Las cifras incluidas en estos Estados Financieros referidos al ejercicio 2011 han sido conciliadas para ser presentadas con los mismos principios y criterios aplicados el 2012.

Nota 5.1 Exenciones

a) Combinaciones de Negocio: La Compañía no ha efectuado una combinación de negocios en una fecha anterior al 01 de enero de 2012, por lo cual no requiere de la aplicación de la NIIF que norma su convergencia.

b) Valor Razonable o Revalorización como Costo Atribuible: La Compañía eligió aplicar el valor según PCGA anteriores como costo atribuido para la valorización inicial de los muebles y equipos de uso propio al 1 de enero de 2012, fecha de transición a las NIIF.

c) Beneficios al Personal: La Compañía no mantiene planes de beneficios al personal que generen ganancias o pérdidas actuariales en resultados acumulados al 1 de Enero de 2012, fecha de transición a las NIIF.

d) Reserva de Conversión: La Compañía ha optado por considerar que todas las diferencias por conversión que surgieron antes del 1 de enero de 2012, fecha de transición a las NIIF, de todas las operaciones en el extranjero son iguales a cero a esta fecha.

e) Instrumentos Financieros Compuestos: La Compañía no realiza operaciones de Instrumentos financieros compuestos.

f) Fecha de Transición de Inversiones en Subsidiarias, Entidades de Control Común y Asociadas: La Compañía no realiza operaciones en inversiones subsidiarias, entidades de control común y asociadas.

g) Pagos Basados en Acciones: Esta exención no es aplicable.

h) Contratos de Seguros: Al 1 de enero de 2012, fecha de transición a las NIIF, la Compañía decidió no cambiar sus políticas contables de los contratos de seguros y reaseguros, con excepción de que: No se reconocerán como un pasivo las provisiones por reclamaciones futuras cuando estas se originen en contratos de seguro inexistentes al final del periodo sobre el que se informa; Se realizará la prueba de adecuación de los pasivos; Se eliminará un pasivo por contrato de seguro (o una parte del mismo) de su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, la obligación especificada en el contrato sea liquidada o cancelada, o haya caducado. No compensará: (i). activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguro conexos; o (ii) gastos o ingresos de contratos de reaseguro con los ingresos o gastos, respectivamente, de los contratos de seguro conexos.

i) Pasivos por Restauración o por Desmantelamiento: Al 01 de Enero de 2012, la Compañía no presenta Pasivos por restauración o por desmantelamiento.

j) Valorización Inicial de Activos y Pasivos Financieros: La Compañía optó por utilizar como costo amortizado, al proceder a reconocimiento inicial de instrumento, el precio de la transacción.

k) Concesiones de Servicios: Esta exención no es aplicable.

l) Información Comparativa para Negocios de Exploración y Evaluación de Recursos Minerales: Esta exención no es aplicable.

m) Arrendamientos: La Compañía optó por determinar si un acuerdo vigente al 1 de enero de 2012, fecha de transición a las NIIF, contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Nota 5.2 Conciliación del patrimonio

Conciliación entre NIIF y Principios Contables Chilenos. Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF de la Compañía.

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

	M$	Nota (*)
Total patrimonio según principios contables chilenos:	**36.091.008**	
Detalle de ajustes:	0	
Ajuste a Propiedades, muebles y equipos	(212.656)	Recálculo Bienes Raíces Uso Propio, Instalaciones, Vehículos
Ajuste por moneda funcional	0	
Ajuste de conversión acumulado	0	
Ajustes de gastos diferidos y otros activos intangibles	(5.496)	Recálculo intangibles
Ajuste por valor razonable	0	
Ajuste de instrumentos financieros	0	
Ajustes de inversiones inmobiliarias	199.578	Recálculo Terreno y Bienes Raíces en Arriendo
Ajustes por reservas técnicas	0	
Ajuste en inversiones contabilizadas aplicando el Método de la participación	0	
Efecto acumulado de otros conceptos no significativos	85.612	Eliminación Provisiones registradas en Estados Financieros.
Ajuste de impuestos diferidos	(13.408)	Impuesto diferido calculado sobre ajustes de convergencia
Ajuste de intereses minoritarios	0	
Total patrimonio según NIIF	**36.144.638**	

(*) Naturaleza del ajuste: El cuadro debe contener a lo menos explicación conceptual de los ajustes efectuados

NOTA 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

1. Riesgos Financieros

Información cualitativa riesgos financieros

La administración de riesgos de la Compañía está en concordancia con el Marco de Gestión de Riesgos Global detallado en los Principios de Gobierno de Riesgo Global (GRGP), documento paraguas del gobierno de riesgo global de BNP Paribas Cardif.

La Estrategia de Gestión de Riesgos de la Compañía ha sido preparada en base a estos principios de gestión de riesgo global, por lo que sigue los mismos objetivos, principios, preferencias de riesgo, estructura y alcance que los descritos en GRGP.

Actualmente, está expuesta a riesgos financieros por las operaciones normales del negocio, los cuales gestiona, mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación y concentración. Es importante mencionar, que las políticas de gestión del riesgo financiero son aprobadas por Directorio y periódicamente revisadas por el Comité de Inversiones de la Compañía conformado por miembros de Comité Ejecutivo.

Dentro de los riesgos a los que se ve enfrentada la Compañía respecto a las Inversiones Financieras se puede identificar:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado (incluyendo riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y del valor razonable).

El riesgo de crédito está relacionado con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

El riesgo de liquidez, corresponde a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones de la Compañía, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

El riesgo de mercado, tiene relación con la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final.

La Compañía a través de su actual Política de Inversiones, establece ciertos parámetros mínimos que deben cumplirse, de modo de administrar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas con los recursos de la Compañía.

La variable de gestión del riesgo de tipo de interés es la duración macauly, establecida en la actualidad en un rango de 0 a 4 años.

Respecto del riesgo de crédito, la política de la Compañía limita las inversiones en renta fija estableciendo altos requisitos de solvencia, diversificando las inversiones y límites de concentración por sector económico. Actualmente, no se tienen incorporados límites a las contrapartes, sin embargo éstas deben cumplir condiciones mínimas para ser seleccionadas las cuales están estipuladas en la política de inversiones.

La Compañía para enfrentar los riesgos de liquidez, ha definido mantener un mínimo equivalente al 5% del total del portfolio, invertido en bonos emitidos y garantizados por el Estado Chileno y Banco Central, debido a su alta liquidez.

En cuanto al riesgo de mercado, la Compañía realiza estimaciones de las máximas pérdidas potenciales que puede incurrir, siguiendo la metodología establecida por la Norma de Carácter General N° 148 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Información cuantitativa riesgos financieros

La Compañía ha decidido restringir la compra de acciones, quedando expuesta sólo a Fondos Mutuos en cuanto a la relación con el concepto de renta variable.

Riesgo de Liquidez:

Información riesgo de liquidez de instrumentos financieros

Al 31 diciembre 2012, la Compañía presenta una liquidez de M$ 5.175.666 en efectivo y otros medios equivalentes y en forma adicional inversiones en bonos emitidos y garantizados por el Estado Chileno y Banco Central por M$ 20.347.652, debido a su alta liquidez.

En forma adicional, se presenta un perfil de vencimiento de sus activos financieros:

	Perfil de Vencimiento - Flujo de activos - MS				
Renta Fija Nacional	**Entre 0 y 3 meses**	**Entre 3 y 6 meses**	**Entre 6 y 9 meses**	**Entre 9 y 12 meses**	**Más de 1 año**
Instrumentos del Estado	1.209.535	22.237	795.762	895.486	17.380.978
Instrumentos emitidos por el Sistema Financiero	484.945	12.488	718.328	231.636	28.044.225
Instrumentos de deuda o crédito	662.060	1.129.060	564.637	-	22.592.680
Instrumentos de empresas nacionales transados en el extranjero	-	-	-	-	-
Mutuos Hipotecarios	-	-	-	-	238.645
Otros	-	-	-	-	-
Renta Fija Extranjera					
Titulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos por Bancos Financieras Extranjeras	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos por empresas extranjeras	-	-	-	-	-
Total	**2.356.540**	**1.163.786**	**2.078.728**	**1.127.123**	**68.256.528**

Notas:

1.- Dentro del rango más 1 año, corresponde a los flujos de activos financieros con vencimiento mayor a 1 año y que actualmente tiene un vencimiento máximo en Febrero 2030.

2.- El perfil de vencimientos no incluye los Bonos de Reconocimiento vencidos y no cobrados, además de los dividendos impagos netos de provisiones asociados a los Mutuos Hipotecarios Endosables.

Información riesgo de crédito de instrumentos financieros

El riesgo de crédito es el riesgo que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por no cumplir con alguna de sus obligaciones.
Las inversiones de excedentes de caja se efectúan sólo en entidades financieras nacionales con altos niveles de solvencia (clasificación de riesgo).

Con el propósito de mantener un perfil de riesgo de crédito controlado, la Política de Inversiones establece restricciones, medidas en forma diaria, las cuales se mencionan a continuación:

a) Activos según su clasificación de riesgo.

b) Máxima concentración en un sector económico para la Renta Fija Local, estableciéndose en un 40% de los activos de renta fija de la Compañía.

c) Plazo máximo al vencimiento de cada instrumento (madurez) de 7 años (exceptuado los Mutuos Hipotecarios Endosables).

En forma adicional, a las restricciones antes mencionadas, la Gerencia de Inversiones realiza una revisión trimestral de su cartera de bonos corporativos y bancarios, cuyos resultados son presentados en el Comité de Inversiones. Para ello, se ha implementado un modelo de evaluación de riesgo crédito – credit scoring – el cual se basa en:

• Un enfoque de ranking (emisores con mayor participación en la cartera)

• Un enfoque cuantitativo basado en el rating local (Feller / Humphreys / Fitch Rating / ICR)

• Un enfoque cuantitativo basado en los Estados Financieros del emisor

• Una comparación con empresas similares (tipo de negocio)

A continuación se muestra el desglose de la cartera instrumentos de renta fija que posee la Compañía, en base a la clasificación crediticia de los emisores de renta fija, representando así su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito:

a) Total exposición al riesgo de crédito por clase de instrumento

	Valorización a Costo Amortizado M$
Renta Fija Nacional	**Diciembre - 2012**
Instrumentos del Estado	20.347.652
Instrumentos emitidos por el Sistema Financiero	29.491.617
Instrumentos de deuda o crédito	24.948.440
Instrumentos de empresas nacionales transados en el extranjero	-
Mutuos Hipotecarios	240.338
Otros	-
Renta Fija Extranjera	
Titulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-
Instrumentos emitidos por Bancos Financieras Extranjeras	-
Instrumentos emitidos por empresas extranjeras	-
Total	75.028.047

Notas:

1.- En este resumen no se consideraron mejoras crediticias.

2.- Se ha incluido en los Instrumentos del Estado todos aquellos Bonos de Reconocimiento vencidos no cobrados y en los Mutuos Hipotecarios Endosables los dividendos impagos neto de provisiones

Actualmente, no existen garantías y mejoras crediticias sobre las exposiciones mantenidas por la Compañía en instrumentos financieros.

b) Riesgo de Crédito derivado de inversiones financieras

	Valorización a Costo Amortizado M$
Clasificación de Riesgo	**Diciembre - 2012**
AAA	34.353.932
AA	31.828.095
A	8.605.682
BBB	-
BB o menor	-
Sin Clasificación	240.338

Nota: Sin clasificación, se encuentran los Mutuos Hipotecarios Endosables valorizados a costo amortizado (tasa efectiva).

c) Valores de instrumentos en Mora

A la fecha de cierre, los únicos instrumentos que presentan mora son Mutuos Hipotecarios Endosables, cuya composición se muestra a continuación:

	Valorización a Costo Amortizado M$
Clasificación de Riesgo	**Diciembre - 2012**
De 1 a 3 meses	113.241
De 3 a 6 meses	-
De 6 a 9 meses	-
De 9 a 12 meses	-
De 12 a 24 meses	-
Más de 24 meses	-
Total	

Notas:

1.- El monto presentado en el cuadro anterior, corresponde a la valorización de los Mutuos Hipotecarios Endosables con mora, según tramo.

2.- Los instrumentos en mora que se presentan en el cuadro anterior, no son parte de los instrumentos deteriorados.

La Compañía no presentó un modelo propio de deterioro o provisión para este tipo de instrumentos, adscribiéndose al lineamiento general de la nueva normativa NCG 311 de valorización.

La provisión ha sido determinada en función del número de dividendos vencidos e impagos, del valor de la garantía y del saldo insoluto de la deuda de cada mutuo hipotecario considerado en forma individual. El monto al 31 de diciembre 2012 corresponde a M$ 544.

d) Distribución por sector económico

La Compañía ha decidido evitar la concentración de las inversiones por sector económico, limitando en 40% la exposición, agrupándolos en los siguientes:

	% de Concentración
Bancos*	39%
Materias Primas	3%
Utilities	7%
Contrucción e Inmobiliario	0%
Consumo	5%
Comercio	3%
Industrial	0%
Comunicaciones y Tecnología	6%
Holdings	0%
Estatales	27%
Empresas en negocios financieros	7%
Financiamiento Estructurado	2%

*Incluye letras hipotecarias

Nota: Se ha incluido en la concentración Estatal todos aquellos Bonos de Reconocimiento vencidos no cobrados y los Mutuos Hipotecarios Endosables han sido incluidos en el sector Financiamiento Estructurado incorporando los dividendos impagos neto de provisiones.

Información riesgo de mercado de instrumentos financieros

Dentro de los factores que tienen efectos en el riesgo de mercado, están las tasas de interés, debido a que modifican el valor de aquellos activos que devengan una tasa de interés fija, así como los flujos futuros de los activos referenciados a una tasa de interés variable.

Para minimizar este tipo de riesgo, limitando la sensibilidad del precio a este factor, utiliza la duración de macauly, que al 31 diciembre 2012 es de 2.22 años, lo cual cumple con lo establecido en la Política de Inversiones.

Por otra parte, la Compañía realiza estimaciones de las máximas pérdidas potenciales que puede incurrir, siguiendo la metodología establecida por la Norma General N° 148 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

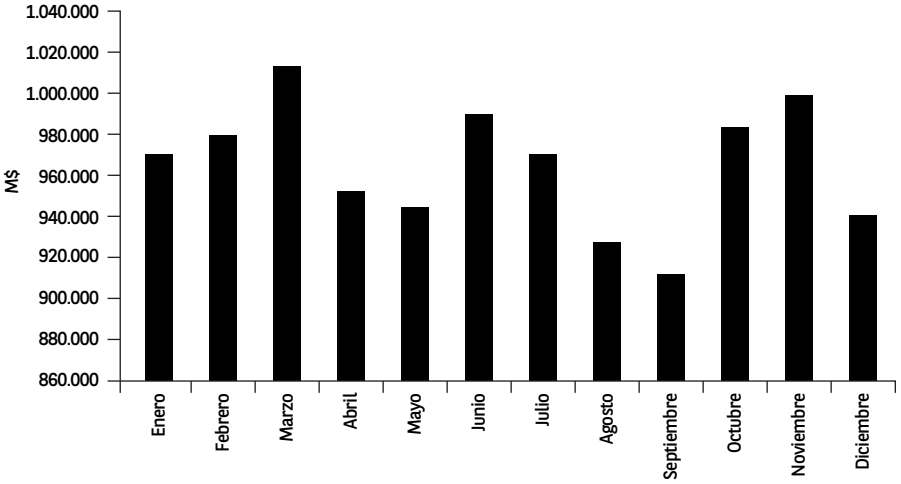
Mensualmente, se realiza un análisis VaR de la cartera de inversiones, es decir determinando la máxima perdida probable estimada para su cartera, la cual es derivada de fluctuaciones en precios de mercado.

El cálculo del Valor en Riesgo se efectúa sobre la base de un modelo que, en función de la definición de factores de riesgo propio a la naturaleza de cada instrumento o activo y la determinación de las volatilidades y correlaciones asociadas a estos factores de riesgo, permiten calcular la máxima perdida probable, para un horizonte de tiempo establecido y un nivel de confianza dado.

Finalmente y bajo la Norma de Carácter General N° 148, se define como horizonte de proyección un mes calendario, nivel de confianza al 95% y para reflejar de mejor forma la volatilidad y correlación asociada a mercados actualizados, se utiliza un promedio exponencialmente ponderado de los retornos pasados.

Al 31 diciembre 2012, la Compañía presenta un VAR mensual de M$ 939.452 y mostrando la siguiente evolución en los últimos 12 cierres mensuales.

Evolución mensual VAR 2012



En forma adicional, realiza un stress test mensualmente bajo 3 condiciones predefinidas y que simulan cambios drásticos en las condiciones de mercado, y de esa forma al ser combinados con las técnicas de VaR dan una más amplia visión sobre el riesgo que enfrentan las compañías de seguros como:

• Caída del 20% en el valor de mercado de todos los bienes raíces de la Compañía.

• Incremento de 100 puntos básicos (un 1%) 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.

• Caída del 30% en el valor de mercado de todos los instrumentos de renta variable que mantengan en cartera la Compañía (en cado que la restricción a comprar acciones sea levantada.

2. Riesgos de Seguros

Información cualitativa y cuantitativa de riesgos de Seguros

BNP Paribas Cardif Seguros de Vida a través de sus políticas establece parámetros mínimos que deben cumplirse de modo de administrar los riesgos de seguros. Para esto se han definido políticas de reservas técnicas y de reaseguros

Política de Reservas Técnicas

La Política de Reservas Técnicas de BNP Paribas Cardif tiene por objetivo definir la metodología mediante la cual se calculan todas las provisiones técnicas para todos los productos de BNP Paribas Cardif.

Esta política aplica para todos los productos y todas las provisiones técnicas de BNP Paribas Cardif y considera las instrucciones impartidas por la SVS en la Norma de Carácter General N°306 y la Norma de Carácter General N°320.

Política de Reaseguros

La Política de Reaseguros de BNP Paribas Cardif Chile está basada y regulada por la política de reaseguros de BNP Paribas Cardif Group.

La política de reaseguros apunta a limitar la exposición a los más importantes riesgos. Los tipos de riesgos identificados en esta política son:

a) PEAK RISK: Riesgo que depende de la exposición de 1 asegurado, en donde se exceda el monto definido como límite de retención.

b) CATASTROPHE RISK: Riesgo de exposición dependiente sobre un evento (riesgo de concentración). Este riesgo puede ser externalizado a través de un contrato CAT.

c) RISK RELATED TO NEW MARKETS: Riesgo que depende de una falta de experiencia sobre el riesgo asociado en relación a un control de bases técnicas, incertidumbre sobre la información de la materia asegurada. Este riesgo puede ser externalizado a través de contratos QuotaShare, stop loss, o excess of loss, de acuerdo al nivel de riesgo identificado.

Concentración de Seguros

a) Prima neta de IVA por Ramo FECU y tipo de entidad año 2012

Cifras en millones de pesos	Ramo FECU											
Entidad	**102**	**108**	**109**	**110**	**112**	**202**	**208**	**209**	**210**	**211**	**212**	**Total**
Retail	253	0	28	160	0	8.857	3	1.138	5.112	0	21.084	36.636
Banco	299	86	124	138	583	4.730	23	941	630	0	20.607	28.161
Financiera	0	0	0	2	0	2.276	0	1.145	473	0	11.335	15.231
Automotriz	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.813	1.813
Caja Compensación	0	0	0	0	0	2	0	0	1	0	0	3
Total	553	86	152	300	583	15.865	26	3.225	6.216	0	54.840	81.845

b) Siniestros Pagados por Ramo FECU y tipo de entidad año 2012:

Cifras en millones de pesos	Ramo FECU											
Entidad	**102**	**108**	**109**	**110**	**112**	**202**	**208**	**209**	**210**	**211**	**212**	**Total**
Banco	11	0	27	4	0	896	0	303	103	0	3.457	4.801
Retail	19	0	18	15	0	945	0	333	49	0	2.685	4.064
Financiera	3	0	1	0	0	223	0	35	91	0	1.129	1.482
Automotriz	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90	90
Caja Compensación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5
Total	34	0	46	19	0	2.065	0	671	243	0	7.365	10.443

Análisis de Sensibilidad

Dentro de los riesgos a los que se ve enfrentada la Compañía respecto al riesgo de seguros, se pueden considerar los siguientes factores de riesgos relevantes

i). Mortalidad: Este factor dice relación al número de muertos dentro del período. Se simulará un 15% de aumento de este factor para cada póliza-riesgo pertinente. Dado que son pólizas pertenecientes al Primer Grupo, esto se aplicará únicamente a la cobertura de muerte a causa de accidente (Ramos FECU 102-202, 110-210, 112-212).

ii) Morbilidad: Este factor dice relación al riesgo de pérdida derivado del hecho que la salud del asegurado es distinta a la esperada dentro del período. Se simulará un 35% de incremento de este factor para cada póliza-riesgo involucrada (Ramo FECU 109-209).

iii) Variación del siniestro medio: Este factor refleja la pérdida derivada del aumento del siniestro medio observado del período. Se simulará un aumento del 20% de todos los riesgos involucrados en el período (todos los ramos).

iv) Ocurrencia de eventos catastróficos: Este tipo de riesgo refleja la pérdida derivada de eventos catastróficos. Sin embargo, no se simulará la sensibilidad de este factor debido a que existen contratos de reaseguro catastróficos que protegen a la Compañía.

Los siguientes factores mencionados en la Circular 2022 – Nota 6 no han sido considerados por no considerarse atingentes o relevantes a la Compañía dado al scope de seguros comercializados por BNP Paribas Cardif Seguros Vida:

i). Longevidad

ii). Tasas de Interés

iii). Tipo de Cambio

iv). Inflación

v). Colocaciones de Crédito

vi). Coberturas emanadas de Contratos de seguros

vii). Tasa de Desempleo

El análisis de sensibilidad se realizará sobre el siguiente resultado del margen de contribución al 31/12/2012

Cifras en millones de pesos

Nombre cuenta	Total	102	108	109	110	112	202	208	209	210	211	212
Margen de Contribución	59.016	380	85	80	294	110	12.922	283	2.328	5.996	0	36.539
Prima Retenida	81.845	553	86	152	300	583	15.865	26	3.225	6.216	0	54.840
Variación de Reservas Técnicas	142	(7)	(6)	(5)	(8)	(314)	110	145	(138)	566	(0)	(200)
Costo Siniestros	(8.078)	(3)	32	(24)	81	18	(356)	122	287	809	0	(9.044)
Costo Rentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Intermediación	(13.712)	(141)	(26)	(44)	(72)	(178)	(2.635)	(10)	(547)	(1.288)	(0)	(8.772)
Gastos por Reaseguro No Proporcional	(281)	(24)	(0)	0	(9)	(0)	(90)	(0)	0	(11)	0	(146)
Gastos Médicos	(9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9)
Deterioro de Seguros	(8.89)	3	0	1	1	1	28	0	(500)	(295)	0	(129)

Los resultados del análisis de sensibilidad en comparación al margen de Resultados contribución al 31/12/2012 son:

Nombre cuenta	Situación Actual	Mortalidad	Morbilidad	Variación del siniestro medio
Margen de Contribución	59.016	56.868	58.688	55.964
Prima Retenida	81.845	81.845	81.845	81.845
Variación de Reservas Técnicas	142	142	142	142
Costo Siniestros	(8.078)	(10.226)	(8.407)	(11.130)
Costo Rentas	0	0	0	0
Resultado de Intermediación	(13.712)	(13.712)	(13.712)	(13.712)
Gastos por Reaseguro No Proporcional	(281)	(281)	(281)	(281)
Gastos Médicos	(9)	(9)	(9)	(9)
Deterioro de Seguros	(889)	(889)	(889)	(889)

Para comprender el impacto por los factores de riesgos relevantes, a continuación se detallan los resultados obtenidos

i). Mortalidad

Cifras en millones de pesos

NOMBRE CUENTA	Total	102	108	109	110	112	202	208	209	210	211	212
Margen de Contribución	56.868	368	85	80	287	110	12.471	283	2.328	5.926	0	34.930
Prima Retenida	81.845	553	86	152	300	583	15.865	26	3.225	6.216	0	54.840
Variación de Reservas Técnicas	142	(7)	(6)	(5)	(8)	(314)	110	145	(138)	566	0	(200)
Costo Siniestros	(10.226)	(15)	32	(24)	75	18	(807)	122	287	739	0	(10.653)
Costo Rentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Intermediación	(13.712)	(141)	(26)	(44)	(72)	(178)	(2.635)	(10)	(547)	(1.288)	0	(8.772)
Gastos por Reaseguro No Proporcional	(281)	(24)	(0)	0	(9)	(0)	(90)	(0)	0	(11)	0	(146)
Gastos Médicos	(9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9)
Deterioro de Seguros	(889)	3	0	1	1	1	28	0	(500)	(295)	0	(129)

ii). Morbilidad

Cifras en millones de pesos

NOMBRE CUENTA	Total	102	108	109	110	112	202	208	209	210	211	212
Margen de Contribución	58.688	380	85	52	294	110	12.922	283	2.027	5.996	0	36.539
Prima Retenida	81.845	553	86	152	300	583	15.865	26	3.225	6.216	0	54.840
Variación de Reservas Técnicas	142	(7)	(6)	(5)	(8)	(314)	110	145	(138)	566	0	(200)
Costo Siniestros	(8.407)	(3)	32	(52)	81	18	(356)	122	(13)	809	0	(9.044)
Costo Rentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Intermediación	(13.712)	(141)	(26)	(44)	(72)	(178)	(2.635)	(10)	(547)	(1.288)	0	(8.772)
Gastos por Reaseguro No Proporcional	(281)	(24)	(0)	0	(9)	(0)	(90)	(0)	0	(11)	0	(146)
Gastos Médicos	(9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9)
Deterioro de Seguros	(889)	3	0	1	1	1	28	0	(500)	(295)	0	(129)

iii). Variación del siniestro medio

Cifras en millones de pesos

NOMBRE CUENTA	Total	102	108	109	110	112	202	208	209	210	211	212
Margen de Contribución	55.964	364	85	64	284	110	12.321	283	2.156	5.903	0	34.394
Prima Retenida	81.845	553	86	152	300	583	15.865	26	3.225	6.216	0	54.840
Variación de Reservas Técnicas	142	(7)	(6)	(5)	(8)	(314)	110	145	(138)	566	0	(200)
Costo Siniestros	(11.130)	(19)	32	(40)	72	18	(957)	122	115	716	0	(11.189)
Costo Rentas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de Intermediación	(13.712)	(141)	(26)	(44)	(72)	(178)	(2.635)	(10)	(547)	(1.288)	0	(8.772)
Gastos por Reaseguro No Proporcional	(281)	(24)	(0)	0	(9)	(0)	(90)	(0)	0	(11)	0	(146)
Gastos Médicos	(9)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9)
Deterioro de Seguros	(889)	3	0	1	1	1	28	0	(500)	(295)	0	(129)

3. Control Interno

Sistema de Gestión de Riesgos.

El dispositivo de Control Interno forma parte integral del marco de gestión de riesgos de la Compañía, el cual está en concordancia con el Marco de Gestión de Riesgos Global definido por Casa Matriz y el marco regulatorio existente a nivel local. La Estrategia de Gestión de Riesgos de la Compañía ha sido preparada en base a estos principios de gestión de riesgo, por lo que sigue los mismos objetivos, principios, preferencias de riesgo, estructura y alcance.

Bajo este concepto, la primera responsabilidad de la gestión de riesgos recae sobre los directores y gerentes de la Compañía, quienes toman las decisiones de riesgos. Sin embargo, la gestión de riesgos en sí, es responsabilidad de todos los empleados de la Compañía en sus actividades diarias.

La Compañía considera, que un acercamiento riguroso a la gestión de riesgos es esencial para garantizar la solvencia, la continuidad de los negocios y el desarrollo de la Compañía en óptimas condiciones de riesgo y rentabilidad, en particular en beneficio de:

• Los asegurados, que son proveídos de una protección adecuada.
• Los empleados, que son proveídos de un marco de gestión de riesgos adecuado, para desarrollar la Compañía.
• Los accionistas, quien están interesados en la solvencia y el funcionamiento de la Compañía.

Por lo tanto, la dirección de la Compañía considera que capacidades de gestión de riesgos eficaces, derivan en una ventaja competitiva clave.

La Estrategia de gestión de riesgos de la Compañía se adhiere a los siguientes principios:

1. La gestión de riesgo crea valor.

• La gestión de riesgos contribuye para alcanzar los objetivos de la Compañía y para identificar oportunidades de negocio en crecimiento.

2. La gestión de riesgos está totalmente integrada en las actividades diarias del negocio y en la planificación estratégica de la Compañía.

• La gestión de riesgos no es una actividad independiente, por lo tanto se integra en las principales actividades y procesos de la organización.

3. La gestión de riesgos es parte importante en la toma de decisiones.

• La Compañía toma decisiones de riesgo objetivamente y evalúa el equilibrio de costo-beneficio en una perspectiva de largo plazo. También asegura la diversificación del riesgo y mantiene una cartera equilibrada de su exposición al riesgo.
• Las decisiones se implementan en todos los niveles de la organización para minimizar potenciales impactos adversos que surgen del mercado, de los reguladores o del cambio de la situación de los clientes.

4. Los roles y responsabilidades de las funciones de gestión de riesgos están claramente definidas.

• La Compañía tiene las capacidades y la experiencia necesarias en todos los niveles de su organización para gestionar los riesgos.
• La Compañía desarrolla y ejecuta estrategias para mejorar su madurez en la gestión de riesgos junto a todos los otros aspectos de su organización.
• Las políticas, los procesos y la organización están documentados y se actualizan sobre bases regulares.

5. La gestión de riesgos permite contar con indicadores tempranos de alertas.

• Todos los problemas de riesgo importantes son reportados rápidamente y de manera transparente.
• Pronósticos anticipan la transición de un riesgo a un problema activo y aseguran que cualquier potencial problema esté destacado en los reportes de gestión de riesgos.
• Estos reportes de gestión de riesgos son específicos en términos de frecuencia y contenido para cada cuerpo directivo.

6. El monitoreo y control de la gestión de riesgos son hechos sobre bases regulares y confía en indicadores de riesgo claves.

• Las herramientas de gestión de riesgos de la Compañía ayudan a identificar concentraciones de riesgo y potenciales acciones de mitigación de riesgo para maximizar la asignación eficiente del capital disponible.

La Estrategia de Gestión de Riesgos de la Compañía, y está diseñada para:

• Identificar, evaluar, supervisar, mitigar, controlar y prevenir riesgos.
• Producir reportes de supervisión y regulatorios.
• Garantizar la consistencia entre objetivos de negocio y los niveles de toma de riesgos.
• Desarrollar una la cultura de gestión de riesgos.

Gobiernos Corporativos.

La superintendencia de Valores y Seguros emitió el 20 de Junio de 2011 la normativa de Gobiernos Corporativos cuyo propósito es establecer principios y buenas prácticas de un adecuado Gobierno, sistema de Gestión de Riesgo y Control Interno en las aseguradoras.

La Compañía implementó la normativa sobre Gobiernos Corporativos en 2 etapas:

Etapa 1: Se realizó un diagnóstico del grado de adecuación del actual Gobierno Corporativo generando un informe de autoevaluación el cual fue presentado, aprobado por el directorio y enviado a la SVS.

Como resultado de la autoevaluación se concluyó que la Compañía mantenía una adecuación razonable de su estructura de gobierno corporativo con relación a la normativa.
Para lograr un nivel óptimo de adecuación, se determinaron planes de acción para lo cual fueron presentados y aprobados por el directorio y posteriormente enviados a la SVS.

Etapa 2: Planes de acción fueron implementados durante 2012.

Nota 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de Diciembre de 2012 BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A., considera para los efectos de la preparación de los Estados Financieros, como efectivo los saldos mantenidos en caja y bancos y como efectivo equivalente inversiones en fondos mutuos, de acuerdo al siguiente detalle: (Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.11.10.00 del estado de situación financiera).

Efectivo y Efectivo Equivalente	CLP	USD	EUR	Otra	Total
Efectivo en Caja	700	0	0	0	700
Bancos	1.758.940	6.020	2.774	0	1.767.734
Equivalente al Efectivo	3.407.232	0	0	0	3.407.232
Total Efectivo y Efectivo Equivalente	**5.166.872**	**6.020**	**2.774**	**0**	**5.175.666**

Nota 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue: (Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.11.20.00 del Estado de Situación Financiera).

Nota 8.1 Inversiones a Valor Razonable

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Costo amortizado	Efecto en resultados	Efecto en OCI (Other Comprensive Income)
INVERSIONES NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del Estado	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	0	0	0	0	0	0	0
Instrumento de Deuda o Crédito	0	0	0	0	0	0	0
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	-	-	0	0
Acciones en Sociedades Anónimas Abiertas	0	0	0	0	0	0	0
Acciones en Sociedad Anónimas Cerradas	0	0	0	0	0	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 están invertidos en valores extranjeros	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 invertidos en valores extranjeros	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	0	0	0	0	0	0	0

Nota 8.2 Derivados de Cobertura e Inversión

La Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

8.2.1.- Estrategia en el uso de Derivados

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no posee derivados.

Nota 8.2.2 Posición en Contratos Derivados (Forwards, Opciones y Swap)

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no posee contratos derivados.

Nota 8.2.3 Posición en Contratos Derivados (Futuros)
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no posee Contratos Derivados.

Nota 8.2.4 Operaciones de Venta Corta
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no posee operaciones de venta corta:

Nota 8.2.5 Contrato de Opciones
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no presenta Contratos de Opciones.

Nota 8.2.6 Contrato de Forward
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no presenta Contratos de Forwards

Nota 8.2.7 Contrato de Futuros
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no presenta Contratos de Futuros

Nota 8.2.8 Contratos Swaps
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no presenta Contratos de Swaps

Nota 8.2.9 Contratos de Cobertura de Riesgo de Credito (CDS)
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía, no presenta Contratos de Cobertura de Riesgo de Crédito

Nota 9. Activos Financieros a Costo Amortizado
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde el saldo presentado en la cuenta 5.11.30.00 del Estado de Situación Financiera)

Nota 9.1 Inversiones a Costo Amortizado
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:

	Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor Razonable	Tasa Efectiva Promedio
INVERSIONES NACIONALES					
Renta Fija	75.028.591	544	75.028.047	74.400.740	
Instrumentos del Estado	20.347.652	0	20.347.652	20.226.830	4,11
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	29.491.617	0	29.491.617	29.186.581	3,72
Instrumento de Deuda o Crédito	24.948.440	0	24.948.440	24.746.991	4,92
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	0	0	0	-
Mutuos hipotecarios	240.882	544	240.338	240.338	7,51
Créditos sindicados	0	0	0	0	-
Otros	0	0	0	0	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO					
Renta Fija	0	0	0	0	-
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	0	0	0	0	-
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	0	0	0	0	-
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	0	0	0	0	-
Otros	0	0	0	0	-
Otros					
Totales	**75.028.591**	**544**	**75.028.047**	**74.400.740**	

CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL DETERIORO	Total 2012 (M$)
Saldo Inicial al 01/01 (-)	3.385
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-)	2.841
Castigo de Inversiones (+)	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0
Otros	0
Total	**544**

Nota 9.2 Operaciones de Compromiso Efectuados Sobre Instrumentos Financieros
La Compañía no ha efectuado transacciones ni mantiene saldos por Operaciones de Compromisos efectuados sobre Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre de 2012.

Nota 10. Préstamos
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no ha efectuado Operaciones de Préstamo.
(Corresponde el saldo presentado en la cuenta 5.11.40.00 del Estado de Situación Financiera)

Nota 11. Inversiones seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI)
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no presenta Inversiones seguros con cuenta única de inversión (CUI).
(Corresponde el saldo presentado en la cuenta 5.11.50.00 del Estado de Situación Financiera)

Nota 12. Participaciones en Entidades de Grupo
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos por Participación en Entidades del Grupo.
(Corresponde el saldo presentado en la cuenta 5.11.60.00 del Estado de Situación Financiera)

Nota 12.1 Participaciones en Empresas Subsidiarias (Filiales)
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos por Participación en Empresas subsididarias.
(Corresponde el saldo presentado en la cuenta 5.11.61.00 del Estado de Situación Financiera)

Nota 12.2 Participaciones en Empresas Asociadas (Coligadas)
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos por Participación en Empresas Asociadas.
(Corresponde el saldo presentado en la cuenta 5.11.62.00 del Estado de Situación Financiera)

Nota 12.3 Cambio en Inversiones en Empresas Relacionadas
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos de Inversión en Empresas Relacionadas.

Nota 13.Otras notas de Inversiones Financieras
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubroi se compone como sigue:

13.1. Movimiento de la Cartera de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía ha efectuado los movimientos de cartera de inversiones que se detallan:

	Valor Razonable	Costo Amortizado
Saldo Inicial	0	72.871.256
Adiciones	2.372.225	45.000.018
Ventas	(2.133.222)	(29.591.445)
Vencimientos	0	(15.761.368)
Devengo de intereses	0	265.498
Prepagos	0	(849.071)
Dividendos		
Sorteos	0	(630.695)
Valor razonable ut/ped reconocida en:		
Resultado	(239.003)	2.716.265
Patrimonio		
Deterioro		(544)
Diferencia de Tipo de cambio		0
Utilidad o pérdida por unidad reajustable		1.371.581
Reclasificación (1)		0
Otros (2)		(363.448)
Saldo Final	0	**75.028.047**

13.2 Garantías
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:
Garantías de Pasivos

Emisor de garantía	Valor libro (M$)	Plazo	Tipo de relación con el emisor	Otras condiciones
Banco Santander	22.270	0,24	Comercial	
Banco Santander	45.145	0,12	Comercial	
Banco Santander	22.768	0,36	Comercial	
Banco Santander	228.082	0,16	Comercial	
Banco Santander	45.778	0,47	Comercial	
Banco Santander	45.778	0,47	Comercial	

Garantías de activos que se vende o hipoteca
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene garantías de este tipo.

13.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS POR DERIVADOS IMPLICITOS
La Compañía no posee instrumentos que contengan un componente de pasivo y otro de patrimonio, en los periodos bajo reporte.

13.4. Tasa de Reinversión - TSA-NCG N° 209
La Compañía no mantiene obligaciones vigentes de Seguros de Rentas Vitalicias al 31.12.2012

13.5 Información Cartera de Inversiones

Tipo de Inversión (Títulos de N° 1 y 2 del Art.N°21 del D.F.L. 251)	Monto al 31.12.2012			Monto Fecu por Tipo de instrumento (Seguro CUI)	Total Inversiones (1)+(2)	Inversiones custodiables en M$	% Inversiones Custodiables (4)/(3)	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna N°3)											
								Empresa de Dépositos y Custodia de Valores				Banco			Otro			Compañía	
								Monto	% c/r Total Inv.	% c/r Inversiones Custodiables	Nombre de la Empresa Custodia de Valores	Monto	% c/r Total Inv.	Nombre del Banco	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
	Costo amortizado	Valor razonable	Total	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)
Instrumentos del Estado	20.347.652	0	20.347.652	0	20.347.652	20.347.652	100%	20.347.652	100,00%	100,00%	Depósito Central de Valores	0	0%		0	0%		0	0%
Instrumentos Sistema Bancario	29.491.617	0	29.491.617	0	29.491.617	29.491.617	100%	29.491.617	100,00%	100,00%	Depósito Central de Valores	0	0%		0	0%		0	0%
Bonos de Empresa	24.948.440	0	24.948.440	0	24.948.440	24.948.440	100%	24.948.440	100,00%	100,00%	Depósito Central de Valores	0	0%		0	0%		0	0%
Mutuos Hipotecables	240.338	0	240.338	0	240.338	0	-	0	0,00%	0,00%		0	0%		0	0%		240.338	100,00%
Acciones S.A. Abiertas	0	0	-	0	0	0	0%	0	0,00%	0,00%	Depósito Central de Valores	0	0%		0	0%		0	0%
Acciones S.A. Cerradas	0	0	-	0	0	0	-	0	0,00%	0,00%		0	0%		0	0%		0	0%
Fondos de Inversion	0	0	-	0	0	0	-	0	0,00%	0,00%		0	0%		0	0%		0	0%
Fondos Mutuos	0	3.407.232	3.407.232	0	3.407.232	3.407.232	100%	3.407.232	100,00%	100,00%	Depósito Central de Valores	0	0%		0	0%		0	0%
Total	**75.028.047**	**3.407.232**	**78.435.279**	**0**	**78.435.279**	**78.194.941**	**99,69%**	**78.194.941**	**99,69%**	**100,00%**		**0**			**0**			**240.338**	**0,31%**

13.6. Inversión en Cuotas de Fondos por Cuenta de los Asegurados NCG N° 176
La Compañía no ha efectuado ni mantiene este tipo de inversiones al 31 de Diciembre de 2012

Nota 14. Inversiones Inmobiliarias
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.12.00.00 del Estado de Situación Financiera).

Nota 14.1. Propiedades de Inversión (NIC 40)
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.12.10.00 del Estado de Situación Financiera).

Conceptos	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo Inicial al 01.01.2012	72.963	96.941	0	169.904
Más: Adiciones, mejoras y transferencias	0	0	0	0
Menos: Ventas, bajas y transferencias	0	0	0	0
Menos Depreciaciòn del Ejercicio	0	2.692	0	2.692
Ajustes por revalorizaciòn	1.532	2.034	0	3.566
Otros	0	0	0	0
Valor Contable propiedades de inversión	74.495	96.283	0	170.778
Valor razonable a la fecha de cierre (1)	74.726	102.065	0	176.791
Deterioro (provisión)	0	0	0	0
Valor final al 31.12.2012	74.495	96.283	0	170.778
(1) se debe indicar el valor de la menor tasación.				
Propiedades de inversión	Terrenos	Edificios	Otros	**Total**
Valor Final Bienes Raíces nacionales	74.495	96.283	0	170.778
Valor Final Bienes Raíces extranjeros	0	0	0	0
Valor final al 31.12.2012	74.495	96.283	0	170.778

Arriendos Operativos

Importe Total de los pagos minimos futuros del arrendamiento

	M$
I)hasta 1 año	16.308
II)entre uno y cinco años	-
III)mas de cinco años	-

Descripción general de las condiciones de los arrendamientos acordador por el arrendador

Por el arriendo del inmueble, se estipulo un contrato de 3 años, el que se renovara automaticamente por periodos anuales y sucesivos, si ninguna de las partes diere aviso de término a la otra con anticipación de a lo menos dos meses antes del vencimiento. El aviso deberá entregarse en carta certificada en el domicilio de la otra parte.

Nota 14.2. Cuentas por Cobrar Leasing (NIC 17)
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos en cuentas por cobrar en Leasing:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.12.20.00 del Estado de Situación Financiera)

Nota 14.3. Propiedades de Uso Propio (NIC 16)
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.12.31.00 del Estado de Situación Financiera)

Descripción	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo Inicial al 01.01.2012	452.028	1.165.358	316.143	1.933.529
Más: Adiciones, mejoras y transferencias				0
Menos: Ventas, bajas y transferencias				0
Menos Depreciaciòn del Ejercicio		16.927	14.653	31.580
Ajustes por revalorización	9.493	24.437	6.611	40.541
Otros				0
Valor contable propiedades de uso propio	**461.521**	**1.172.868**	**308.101**	**1.942.490**
Valor razonable a la fecha de cierre	**466.107**	**1.220.096**	**341.733**	**2.027.936**
Deterioro (provisión)	**0**	**0**	**0**	**0**
Valor Final al 31.12.2012	**461.521**	**1.172.868**	**308.101**	**1.942.490**

Nota 15. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no posee activos mantenidos para la venta:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.13.00.00 del Estado de Situación Financiera).

Nota 16. Cuentas por Cobrar Asegurados
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.14.11.00 del Estado de Situación Financiera).

Nota 16.1 Saldos Adeudados por Asegurados
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por cobrar asegurados (+)	0	7.761.675	7.761.675
Cuentas por cobrar coaseguro (Líder)	0	0	0
Deterioro (-)	0	779.422	779.422
Total	**0**	**6.982.253**	**6.982.253**
Activos corrientes (corto plazo)	0	6.982.253	6.982.253
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

Nota 16.2 Deudores por Primas por Vencimiento
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Vencimientos de Saldos	Primas Documentadas	Primas Seguros Inv. y Sob. DL.3500	Primas Asegurados					Cuentas Por Cobrar Coaseguro (Líder)	Otros Deudores
			Con Especificación de Forma de Pago				Sin especificar Forma de Pago		
			Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cía.			
Seguros Revocables									
1. Vencimientos anteriores a la fecha de los Estados Financieros	0	0	430	**3.832**	0	947.572	0	0	0
Meses anteriores	0	0	0	21	0	39.653	0	0	0
septiembre-2012	0	0	0	22	0	7.893	0	0	0
octubre-2012	0	0	15	539	0	45.658	0	0	0
noviembre-2012	0	0	100	1.311	0	684.210	0	0	0
diciembre-2012	0	0	315	1.939	0	170.158	0	0	0
2. Deterioro	0	0	115	1.893	0	777.414	0	0	0
Pagos Vencidos	0	0	115	1.893	0	777.414	0	0	0
Voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ajustes por no identificación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Sub total (1-2-3)	**0**	**0**	**315**	**1.939**	**0**	**170.158**	**0**		
5. Vencimientos posteriores a la fecha de los Estados Financieros	0	0	885	31.228	0	6.777.728	0	0	0
enero-2013	0	0	885	31.228	0	1.366.476	0	0	0
29-02-2013	0	0	0	0	0	5.411.252	0	0	0
marzo-2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos Vencidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Sub total (5-6)	**0**	**0**	**885**	**31.228**	**0**	**6.777.728**	**0**		
Seguros No Revocables									
8. Vencimientos anteriores a la fecha de los Estados Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Vencimientos posteriores a la fecha de los Estados Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Sub total (8+9+10)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
12. TOTAL (4+7+11)	**0**	**0**	**1.200**	**33.167**	**0**	**6.947.886**	**0**		
13. Crédito no exigible de fila 4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	0	0	885	31.228	0	6.777.728	0	0	0

Total cuentas por cobrar asegurados
6.982.253
Moneda nacional
0
Moneda extranjera

Nota 16.3 Evolución del Deterioro Asegurados
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

	2012 (M$)		
Cuadro de evolución del deterioro	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por cobrar coaseguro (Líder)	**TOTAL**
Saldo inicial al 01/01 (-)	586.115	0	586.115
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	192.082	0	192.082
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar (+)	1.225	0	1.225
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
Total	**779.422**	**0**	**779.422**

Cuando a la fecha de cierre de Estados Financieros hubiere cuentas o documentos vencidos, la Compañía debe efectuar una provisión de morosidad para lo cual utilizará el mecanismo definido en la Circular N° 1.499 de la Superintendencia de Valores y Seguros, no aplicando tasa de interés alguna a estos activos.

Nota 17. Deudores por Operaciones de Reaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.14.12.00 del Estado de Situación Financiera).
Nota 17.1. Saldos Adeudados por Reaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	Total
Primas por cobrar de reaseguros (+)	0	1.162.070	1.162.070
Siniestros por cobrar reaseguradores	0	198.442	198.442
Activos por reaseguros no proporcionales	0	19.372	19.372
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	804.963	804.963
Total	**0**	**574.921**	**574.921**
Activos por reaseguros no proporcionales revocables	0	0	0
Activos por reaseguros no proporcionales no revocables	0	19.372	19.372
Total Activos por reaseguros no proporcionales	**0**	**19.372**	**19.372**

Por tratarse de partidas por cobrar a corto plazo y el efecto del descuento sobre el monto original no es importante relativamente, no se aplica tasa de interés alguna.

Nota 17.2. Evolución del Deterioro por Reaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

La Compañía utiliza el método regulado a través de la circular N°848, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros el 31/01/1989 , para efectos de calcular el deterioro de las deudas de Reaseguradores.

Cuadro de evolución del deterioro	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por cobrar reaseguradores	Activos por reaseguros no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total Deterioro
Saldo inicial al 01/01 (-)	**108.806**	**0**	**0**	**0**	**108.806**
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	696.157	0	0	0	696.157
Recupero de cuentas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar de reaseguro (+)	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (+/-)	0	0	0	0	0
Total	**804.963**	**0**	**0**	**0**	**804.963**

Se calcula de acuerdo a la Circular N°848 de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitida en Enero de 1989. Esto es, si al cabo de 6 meses, contados desde que el reasegurador, según contrato debía cancelar a la Compañía, mantiene la deuda, se debe provisionar el 100% de la suma adeudada.

Nota 17.3. Siniestros por Cobrar Reaseguradores
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue: (Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.14.12.10 del Estado de Situación Financiera)

			Corredor Reaseg. 1		Corredor Reaseg. n					Corredor Reaseg. 1		Corredor Reaseg. n			
Reaseguradores y/o corredores de reaseguro	Reaseg. 1	Reaseg. n	Reaseg. 1	Reaseg. n	Reaseg. 1	Reaseg. n	Riesgos Nacionales	Reaseg. 1	Reaseg. n	Reaseg. 1	Reaseg. n	Reaseg. 1	Reaseg. n	Riesgos Extranjeros	Total General
Antecedentes reasegurador															0
Nombre Reasegurador	Metlife Chile Seguros de vida S.A														0
Código de Identificación	99289000-2														0
Tipo de Relación R/NR	NR														0
País	Chile														0
Código Clasificador de Riesgo 1	FITCH CHILE														0
Código Clasificador de Riesgo 2	FELLER AND RATE														0
Clasificación de Riesgo 1	AA+														0
Clasificación de Riesgo 2	AA+														0
Fecha Clasificación 1	01 - 04 - 2012														0
Fecha Clasificación 2	01 - 04 - 2012														0
Saldos adeudados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Meses anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
jul-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ago-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sep-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
oct-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nov-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dic-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ene-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
feb-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
mar-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
abr-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
may-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Meses posteriores	198.442	0	0	0	0	0	198.442	0	0	0	0	0	0	0	198.442
1. Total Saldos Adeudados	**198.442**	0	0	0	0	0	**198.442**	0	0	0	0	0	0	0	**198.442**
2. Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Total	**198.442**	0	0	0	0	0	**198.442**	0	0	0	0	0	0	0	**198.442**

Moneda nacional		198.442	0	198.442
Moneda extranjera		0	0	0

Nota 18. Deudores por Operaciones de Coaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene deudores por Operaciones de Coaseguro:
Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.14.13.00 del Estado de Situación Financiera).

Nota 18.1 Saldo Adeudado por Coaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos adeudados por coaseguro:

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con terceros	Total
Primas por cobrar por operaciones de coaseguro (+)	0	0	0
Siniestros por Cobrar por operaciones de coaseguro	0	24.575	24.575
Deterioro (-)	0	0	0
Total (=)	**0**	**24.575**	**24.575**
	0		
Activos corrientes (corto plazo)	0	24.575	24.575
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

Nota 18.2 Evolución del Deterioro por Coaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene deterioro por coaseguro:

Por tratarse de partidas por cobrar a corto plazo y el efecto del descuento sobre el monto original no es importante relativamente, no se aplica tasa de interés alguna.

Nota 19. Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas (Activo) y Reservas Técnicas (Pasivo)
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.14.20.00 del Estado de Situación Financiera).

Concepto	Directo	Aceptado	Total pasivo por reserva	Participación del reasegurador en la reserva	Deterioro	Total participación del reasegurador en las reservas técnicas
Reserva de riesgo en curso	**7.723.002**	**119.036**	**7.842.038**	**29.059**	**0**	**29.059**
Reservas previsionales	**0**	**0**	0	**0**	**0**	**0**
Reservas de rentas vitalicias	0	0	0	0	0	0
Reserva seguro de invalidez y sobrevivencia	0	0	0	0	0	0
Reserva matemática	**18.359.508**	**0**	**18.359.508**	**0**	**0**	**0**
Reserva de rentas privadas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Reserva de siniestros	**5.217.892**	**1.867**	**5.219.759**	**74.115**	**0**	**74.115**
Liquidados y no pagados	937.470	1.867	939.337	67.152	0	67.152
Liquidados y controvertido por el asegurado	64.996	0	64.996	6.963	0	6.963
En proceso de liquidación	11.941	0	11.941	0	0	0
Ocurridos y no reportados	4.203.485	0	4.203.485	0	0	0
Reserva de insuficiencia de primas	392.254	0	392.254	0	0	0
Otras reservas técnicas	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Reserva valor del fondo	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total	**31.692.656**	**120.903**	**31.813.559**	**103.174**	**0**	**103.174**

La Compañía presenta la información de la participación de reaseguradores sobre reservas técnicas, reserva de riesgo en curso y reserva de siniestros, de acuerdo a las condiciones expresadas en los contratos de reaseguro, los cuales han sido contratados como no proporcionales. En particular la reserva de riesgo en curso de cesión se asocia a la duración del contrato. Respecto a la participación del reaseguro en la reserva de siniestro, los contratos vigentes se establece una prioridad/retención para los siniestros (4.000 UF contrato con Partner). Dado que la Compañía realiza los cálculos en función de las condiciones expresadas en los contratos, se realiza un revisión de los parámetros de cálculo de la participación con una frecuencia anual, que corresponde al plazo definido para la renovación de los contratos de reaseguros.

Nota 20. Intangibles
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.10.00 del Estado de Situación Financiera).

20.1 Goodwill
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos por concepto de goodwill:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.11.00 del Estado de Situación Financiera).

20.2 Activos Intangibles distintos a Goodwill
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.12.00 del Estado de Situación Financiera).
Las vidas útiles para los intangibles esta definida como finitas.
La amortización ha sido calculado de acuerdo con el metodo de amortizacion lineal, considerando una vida util estimada de 48 meses.

Conceptos	Vida útil (Meses)	Valor Libro al 01-01-2012	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2012	Monto amortización inicial	Monto amortización del periodo	Monto Amortización Final	Monto neto al 31-12-2012
Programas Computacionales	48	857.837	11.038	0	868.875	827.114	21.560	848.674	20.201
Licencias	48	58.700	2.692	0	61.392	34.378	22.854	57.232	4.160
Sistemas en Proceso de Desarrollo e Implementación	0	12.197	12.820	10.512	14.505	0	0	0	14.505
Totales		**928.734**	**26.550**	**10.512**	**944.772**	**861.492**	**44.414**	**905.906**	**38.866**

Nota 21. Impuestos por Cobrar
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.20.00 del Estado de Situación Financiera).

Nota 21.1 Cuentas por Cobrar por Impuestos
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.21.00 del Estado de Situación Financiera).

Concepto	M$
Pagos Provisionales Mensuales	1.597.267
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N° 31 inciso 3	0
Crédito por gasto de capacitación	18.876
Crédito por adquisición de activos fijos	197
Impuesto renta por pagar	0
Otros	55.905
Total	**1.672.245**

Nota 21.2 Activo por Impuestos Diferidos
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.22.00 del Estado de Situación Financiera).
Información General
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía presenta un saldo de utilidades tributarias con crédito por M$22.262.778 y sin crédito por M$636.329
El saldo de créditos disponibles es por M$5.035.879

Nota 21.2.1 Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Concepto	Activos	Pasivos	Neto
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	0	0	0
Coberturas	0	0	0
Otros	447	13.855	(13.408)
Total cargo/(abono) en patrimonio	**447**	**13.855**	**(13.408)**

Nota 21.2.2 Efecto de Impuestos Diferidos en Resultado

Conceptos	Activo	Pasivo	Neto
Deterioro Cuentas Incobrables	316.879	0	316.879
Deterioro Deudores por Reaseguro	0	0	0
Deterioro Instrumentos de Renta Fija	0	0	0
Deterioro Mutuos Hipotecarios	109	0	109
Deterioro Bienes Raíces	0	0	0
Deterioro Intangibles	0	0	0
Deterioro Contratos de Leasing	0	0	0
Deterioro Préstamos otorgados	0	0	0
Valorización Acciones	0	0	0
Valorización Fondos de Inversión	0	0	0
Valorización Fondos Mutuos	0	428	-428
Valorización Inversión Extranjera	0	0	0
Valorización Operaciones de Cobertura de Riesgo Financiero	0	0	0
Valorización Pactos	0	0	0
Activos en Leasing	0	15.475	-15.475
Obligaciones Por Leasing	15.149	0	15.149
Prov. Remuneraciones	144.924	0	144.924
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	227.262	0	227.262
Prov. CEF	748.130	0	748.130
Prov. Honorarios Adm. De Pólizas	215.512	0	215.512
Prov. Gastos de Telemarketing y Promociones	143.997	0	143.997
Provisión Costo de Liquidación Externa Siniestros	672	0	672
Provisión de Vacaciones	34.907	0	34.907
Prov. Indeminización Años de Servicio	0	0	0
Provisiones varias estimadas	173.793	0	173.793
Provisión por Gastos de Asistencia	9.688	0	9.688
Provisión de Riesgo	0	0	0
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Pérdidas Tributaria	0	0	0
Otros	895	0	895
TOTALES	**2.031.917**	**15.903**	**2.016.014**

Nota 22. Otros Activos
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.30.00 del Estado de Situación Financiera).

Nota 22.1 Deudas del Personal
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.31.00 del Estado de Situación Financiera).

Conceptos	Saldo al 31.12.2012
Préstamos Al Personal	0
Anticipo de Bono Anual	0
Anticipo Remuneraciones	555
Otros Fondos Entregados a Empleados por Aclarar	326
Total	**881**

Nota 22.2 Cuentas por Cobrar Intermediarios
Al 31 de Diciembre de 2012, no existen saldos por cuentas por cobrar a intermediarios
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.15.32.00 del Estado de Situación Financiera).

Corresponden a Comisiones de Intermediación por cobrar a corto plazo, no aplicando tasa de interés alguna ya que el efecto del descuento sobre el monto original no es significativo.
Estas cuentas por cobrar son en pesos y no se encuentran expuestas a riesgos de tipo de cambio.

Nota 22.3 Saldos con Relacionados
(Corresponde al saldo presentados en la cuenta 5.15.33.00 y 5.21.42.20 del Estado de Situación Financiera).

Nota 22.3.1 Saldos
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Entidad Relacionada	RUT	Deudas de empresas relacionadas (Activo)	Deudas con entidades relacionadas (Pasivo)
Cardif Extension de Garantia y Asistencia Ltda.	76.250.420-0	89	0
Cardif Servicios Limitada	77.763.980-3	0	6.673
Cardif do Brasil Vida e Previdencia	Extranjera	0	29.919
Cardif Seguros S.A. Argentina	Extranjera	0	5.657
Gie BNP Paribas Assurance	Extranjera	0	28.236
BNP Paribas Cardif Seguros Generales S.A.	96.837.640-3	0	289.006
Total		**89**	**359.491**

Nota 22.3.1 Compensación al Personal Directivo Clave y Administradores
El personal clave de la Compañía, al 31 de Diciembre de 2012 ha recibido remuneraciones que se detallan a continuación:
El saldo de las compensaciones por pagar forman parte del saldo de la cuenta 5.21.42.20 Deudas Relacionados.

Conceptos	Compensaciones por Pagar (M$)	Efecto en resultado (M$)
Sueldos	0	252.415
Otras Prestaciones	0	3.000
Total	0	**255.415**

Nota 22.4 Transacciones con partes relacionadas

Entidad Relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Monto de la Transacción M$	Efecto en Resultado Ut./(Perd)
Activos				0	0
Sub total				**0**	**0**
Gie BNP Paribas Assurance	Extranjera	Controlador Común	Asesoría Técnica	28.236	(28.236)
Cardif Seguros S.A. Argentina	Extranjera	Controlador Común	Asesoría Técnica	5.657	(5.657)
Cardif do Brasil Vida e Previdencia	Extranjera	Controlador Común	Asesoría Técnica	29.919	(29.919)
Cardif Servicios Limitada	77.763.980-3	Indirecta	Servicios Promocionales	135.668	(133.862)
Cardif Servicios Limitada	77.763.980-3	Indirecta	Servicios Telemarketing	1.015.965	(998.630)
Cia de Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Indirecta	Recaudación de Primas	15.323.711	0
Sub total				**16.539.156**	**(1.196.304)**
Otros				0	0
Sub total				0	0
			Total	**16.539.156**	**(1.196.304)**

Nota 22.5 Gastos Anticipados
(Corresponde al saldo presentados en la cuenta 5.15.34.00 del Estado Situación Financiera).

Conceptos	Saldo al 31.12.2012
Patentes Municipales	0
Comisión Uso Tarjeta	34.037
Aporte Marketing Banco Ripley	177.253
Mantención de Licencias	16.327
Seguros de Vehículos	621
Seguro Viaje	4.151
Seguro Oficinas	1.761
Seguro Fidelidad Funcionarios	1.844
Total	**235.994**

Nota 22.6 Otros Activos
(Corresponde al saldo presentados en la cuenta 5.15.35.00 del Estado Situación Financiera).

Conceptos	Saldo al 31.12.2012
Anticipo Comisión Recaudación	0
Provisión IVA CF Comisión Recaudación	147.482
Provisión IVA CF Comisión Aporte de Marketing	7
Provisión IVA CF Comisión por Uso de Canal	30.245
Provisión IVA CF Comisión de Intermediación	98.583
Anticipo a Proveedores	17.960
Cargos Bancarios No Identificados	0
Garantías por Arriendo	1.554
Otros Deudores Varios	4.105
Bienes en Leasing	77.373
Intereses Diferidos en Leasing	4.962
Mutuos Hipotecarios Rematados Por Cobrar	15.749
Total	**398.020**

Nota 23. Pasivos Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos en Pasivos Financieros.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.10.00 del Estado Situación Financiera).

Nota 23.1. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambio a Resultado
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos en Pasivos Financieros a Valor Razonable.

Nota 23.2 Pasivos Financieros a Costo Amortizado
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos en Pasivos Financieros a Costo Amortizado.

Nota 23.2.1 Deudas con Entidades Financieras
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene deudas con Entidades Financieras.

Nota 23.2.2 Otros Pasivos Financieros a Costo Amortizado
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene otros Pasivos Financieros a Costo Amortizado.

23.2.3 Impagos y Otros Incumplimientos
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no mantiene saldos impagos con Bancos o Instituciones financieras o cualquier otra clase de incumplimiento que deba ser revelado.

Para los préstamos por pagar reconocidos a la fecha de presentación, las entidades informarán:

a) Detalle de los impagos durante el período que se refieran al principal, a los intereses, a los fondos de amortización para cancelación de deudas o a las condiciones de rescate relativas a esos préstamos por pagar;
b) El valor libro de los préstamos por pagar que estén impagos a la fecha de presentación; y
c) Si el impago ha sido corregido o si se han renegociado las condiciones de los préstamos por pagar antes de la fecha de autorización para emisión de los Estados Financieros.

Nota 24. Pasivos no Corrientes Mantenidos para la Venta (Ver NIIF 5)
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no posee pasivos no corrientes mantenidos para la venta:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.20.00 del Estado Situación Financiera).

Nota 25. Reservas Técnicas
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.00 del Estado Situación Financiera).

25.2 Reservas para Seguros de Vida:

25.2.1 Reservas Riesgos en Curso
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.10 del Estado Situación Financiera).

Conceptos	M$
Saldo Inicial al 1ero de enero	**8.462.077**
Reserva por venta nueva	**2.020.827**
Liberación de reserva	**3.931.388**
Liberación de reserva (stock) (1)	3.931.388
Liberación de reserva venta nueva	0
Otros	1.290.522
Total reserva riesgo en curso	**7.842.038**

(1) Corresponde a la liberación de reserva proveniente del ejercicio anterior

25.2.2 Reservas Seguros Previsionales
La Compañía no comercializa este seguro, ni mantiene saldos vigentes, por lo cual no presenta movimientos ni saldos al 31/12/2012.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.20 del Estado Situación Financiera).

25.2.3 Reserva Matemática
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.30 del Estado Situación Financiera).

Conceptos	M$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2012	**18.244.697**
Primas	3.504.210
Interés	0
Reserva liberada por muerte	0
Reserva liberada por otros términos	3.389.399
Total reserva matematica	**18.359.508**

25.2.4 Reserva Valor del Fondo
La Compañía no comercializa este producto, ni mantiene saldos vigentes, por lo cual no presenta movimientos ni saldos al 31/12/2012
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.40 del Estado Situación Financiera).

25.2.4.1Reserva de descalce seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI)
La Compañía no comercializa este producto, ni mantiene saldos vigentes, por lo cual no presenta movimientos ni saldos al 31/12/2012
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.40 del Estado Situación Financiera).

25.2.5 Reserva Rentas Privadas
La Compañía no comercializa este producto, ni mantiene saldos vigentes, por lo cual no presenta movimientos ni saldos al 31/12/2012
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.50 del Estado Situación Financiera).

25.2.6 Reserva de Siniestros
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.60 del Estado Situación Financiera).

Reserva de siniestros	Saldo inicial al 1ero de enero	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo final 31.12.2012
Liquidados y no pagados	1.021.139	104.530	186.332	0	0	939.337
Liquidados y controvertidos por el asegurado	30.237	34.759	0	0	0	64.996
En proceso de liquidación	12.588	0	647	0	0	11.941
Ocurridos y no reportados	6.196.880	0	1.993.395	0	0	4.203.485
Total reserva de siniestro	**7.260.844**	**139.289**	**2.180.374**	**0**	**0**	**5.219.759**

25.2.7 Reserva de Insuficiencia de Primas
Al 31 de Diciembre de 2012 la Compañía el saldo se compone como sigue. Esta reserva fue determinada de acuerdo a la metodología descrita en documento que se anexa en Notas, el cual indica las principales características del modelo de cálculo, así como las hipótesis empleadas.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.31.80 del Estado Situación Financiera).

Conceptos	Saldo al 31.12.2012
Test de Adecuación de Pasivos	392.254
Total	**392.254**

25.2.8 Otras Reservas
Al 31 de Diciembre de 2012 la Compañía no registra saldo para esta reserva, condición que fue determinada de acuerdo a la metodología descrita en documento que se anexa en Notas, el cual indica la forma en que se realizó el test de adecuación de pasivos. No existen otras reservas que deban ser consideradas en este rubro.

25.3 Calce

25.3.1 Ajuste de Reserva por Calce
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no presenta saldos por reserva por calce.

25.3.2 Índices de Coberturas
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no presenta saldos por reserva por calce.

25.3.3 Tasa de Costo de Emisión Equivalente
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no presenta saldos por reserva por calce.

25.3.4 Aplicación Tablas de Mortalidad Rentas Vitalicias
La Compañía al 31 de Diciembre de 2012, no presenta saldo de este rubro.

25.4 Reserva SIS
La Compañía no comercializa este seguro, ni mantiene saldos vigentes, por lo cual no presenta movimiento ni saldos al 31/12/2012.

25.5 SOAP
La Compañía no comercializa este seguro, ni mantiene saldos vigentes, por lo cual no presenta movimiento ni saldos al 31/12/2012.

Nota 26. Deudas por Operaciones de Seguro
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.32.00 del Estado Situación Financiera).

Nota 26.1. Deudas con Asegurados
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.32.10 del Estado Situación Financiera).

Conceptos	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Devolución por Experiencia Favorable	0	1.136.309	1.136.309
Deudas con asegurados	0	135.765	135.765
Total	0	**1.272.074**	**1.272.074**
Pasivos corrientes (Corto Plazo)	0	1.272.074	1.272.074
Pasivos no corrientes (Largo Plazo)	0	0	0

Corresponde a las primas por pagar a asegurados y la reserva de devolución por experiencia favorable (DEF), esta última corresponde a un porcentaje contractual de devolución de prima por baja siniestralidad.

Nota 26.2. Deudas por Operaciones de Reaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.32.20 del Estado Situación Financiera).

Nota 26.3. Deudas por Operaciones de Coaseguro
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de deudas por operaciones de coaseguro, se compone como sigue.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.32.30 del Estado Situación Financiera).

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Primas por pagar operaciones de coaseguro	0	527.965	**527.965**
Siniestros por pagar por operaciones de coaseguros	0	0	**0**
Total	0	527.965	**527.965**
Pasivos corrientes (Corto Plazo)	0	527.965	**527.965**
Pasivos no corrientes (Largo Plazo)	0	0	**0**

Nota 27. Provisiones
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.41.00 del Estado Situación Financiera).

Concepto	Saldo al 01.01.2012	Provisión adicional efectuada en el periodo	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período	Importes no utilizados durante el período	Otros	Total (31.12.2012)
Honorarios Siniestros Controvertidos	17.501	0	0	10.878	0	0	**6.623**
Honorarios Legales	892	457	22	0	0	0	**1.371**
Total	**18.393**	**457**	**22**	**10.878**	**0**	**0**	**7.994**

	No corriente	Corriente	Total
Honorarios Siniestros Controvertidos	0	6.623	6.623
Honorarios Legales	0	1.371	1.371
			0
Total	0	**7.994**	**7.994**

La Compañía ha registrado provisiones relacionadas con los honorarios por la defensa de los abogados externos asociados a los Siniestros Controvertidos por los Asegurados. El flujo de pago de esta provisión se encuentra vinculada al proceso de fallo del juicio por el siniestro, el cual experimenta una duración estimada promedio de un año, desde la fecha de notificación de la demanda.

Los monto provisionados se encuentran estipulados contractualmente y pueden variar en forma no significativa principalmente por efectos de variación de la Unidad de Fomento.

Nota 28. Otros Pasivos
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.42.00 del Estado Situación Financiera).

28.1 Impuestos por Pagar
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.42.10 del Estado Situación Financiera).

28.1.1 Cuentas por Pagar por Impuestos
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.42.11 del Estado Situación Financiera).

	31.12.2012
Concepto	**M$**
Iva por pagar	0
Impuesto renta (1)	562.309
Impuesto de terceros	39.011
Impuesto de reaseguro	0
Otros	174.137
Total	**775.457**

(1) En el caso que el impuesto renta por pagar sea mayor a los créditos asociados.

28.1.2 Pasivos por Impuestos Diferidos (ver detalle en nota 21.2)

28.2 Deudas con Entidades Relacionadas (ver detalle en nota 22.3)

28.3 Deudas con Intermediarios
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.42.30 del Estado Situación Financiera).

Deudas con Intermediarios	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	Total
Asesores Previsionales	0	0	0
Corredores	0	3.719.354	3.719.354
Otros	0	0	0
Otras Deudas por Seguro	0	0	0
Total	0	**3.719.354**	**3.719.354**
Pasivos corrientes (corto plazo)	0	3.719.354	3.719.354
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

Corresponde a las comisiones de intermediación por pagar a los corredores de seguros debidamente estipuladas en las pólizas de seguros respectivas.
Por tratarse de partidas por cobrar a corto plazo y el efecto del descuento sobre el monto original no es importante relativamente, no se aplica tasa de interés alguna.

28.4 Deudas con el Personal
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.42.40 del Estado Situación Financiera).

Concepto	Total
Indemnizaciones y Otros	899.155
Remuneraciones por Pagar	361
Deudas Previsionales	46.591
Otras	4.579
Total Deudas con el Personal	**950.686**

28.5 Ingresos Anticipados
Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no presenta ingresos anticipados:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.42.50 del Estado Situación Financiera).

28.6 Otros Pasivos No Financieros
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.21.42.60 del Estado Situación Financiera).

Concepto	Total
Comisiones Variable por Pagar	3.740.643
Cheques Girados y No Cobrados	1.771.430
Cheques Caducos	86.138
Comisión recaudación por pagar	4.415.705
Gtos Contractuales Adm Directo	1.901.951
Gtos Contractuales Adm Indirecto	808.369
Comisión Uso de Canal por Pagar	2.556.287
Facturas de Proveedores por Pagar	34.253
Depósitos de Socios por aclarar	95.364
Obligaciones por Leasing	80.708
Otros	10.760
Total otros Pasivos no Financieros	**15.501.608**

Nota 29. Patrimonio

29.1 Capital pagado

a) La gestión de capital, referida a la administración del patrimonio de la Compañía, tiene como objetivo principal poder cumplir con los siguientes elementos:

* Mantener una estructura de capital adecuada para enfrentar los ciclos económicos que impactan al negocio, de acuerdo al perfil de inversiones que tiene la Compañía y a la naturaleza propia de la industria.
* Asegurar el normal funcionamiento de las operaciones y la continuidad del negocio en el corto, mediano y largo plazo.
* Asegurar el financiamiento de inversiones y nuevos negocios que permitan mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.

La administración controla la gestión de capital, sobre la base de la determinación del nivel de endeudamiento total y financiero normativo de la Compañía.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los períodos informados.

b) La política de administración de Capital, considera para efectos de cálculo de ratios el Patrimonio Neto de la Compañía, sin embargo, se establece que el Capital Pagado y las Utilidades retenidas, son la parte que puede ser motivo de modificaciones en el tiempo. Es decir, aportes o modificaciones a la politica de dividendos, son los elementos que se consideran administrables.

c) Datos cuantitativos resumidos acerca de lo que gestiona como capital.

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Numeros de Acciones Suscritas	Numeros de Acciones Pagadas
19.427	19.427
Capital M$	
Capital Suscrito	**Capital Pagado**
25.890.715	25.890.715

Durante el periodo la Compañía no ha emitido nuevas acciones.

29.2 Distribución de dividendos

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no ha distribuido dividendos.

29.3 Otras reservas patrimoniales

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Nombre Cuentas	Monto M$
Reservas Estatuarias	0
Reservas Patrimoniales	45.864
Sobreprecio en Valor de Acciones	45.864
Total Otras reservas patrimoniales	**45.864**

Nota 30. Reaseguradores y Corredores de Reaseguros Vigentes
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Nombre	Código de Identificación	Tipo de Relación R/NR	País	Prima Cedida M$	Costo de Reaseguro No Proporcional M$ (Ver 1.7)	Total Reaseguro M$	Clasificación de Riesgo					
							Código Clasificador		Código Clasificador		Fecha Clasificación	
							C1	C2	C1	C2	C1	C2
1.- Reaseguradores				0	0	0						
R1						0						
R2						0						
1.1.- Subtotal Nacional				0	0	0						
R2				0	0	0						
1.2.- Subtotal Extranjero				0	0	0						
2.- Corredores de Reaseguros												
CRN1						0						
R1.1						0						
R1.2						0						
CRN2						0						
R2.1						0						
R2.2						0						
2.1.- Subtotal Nacional				0	0	0						
Walbaum USA LLC	C-228	NR	EEUU	0	0	0						
Partner Reinsurance Europe Limited	R-256	NR	Irlanda	0	281.260	281.260	AMB	SP	A+	A+	13-04-2012	17-02-2012
R1.2						0						
CRE2						0						
R2.1						0						
R2.2						0						
2.2.- Subtotal Extranjero				0	281.260	281.260						
Total Reaseguro Nacional				**0**	**0**	**0**						
Total Reaseguro Extranjero				**0**	**281.260**	**281.260**						
Total reaseguros				**0**	**281.260**							

Nota 31. Variación de reservas técnicas
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.12.00 del Estado de Resultados).

Concepto	Directo	Cedido	Aceptado	Total
Reserva riesgo en curso	(564.881)	(29.059)	(55.158)	(649.098)
Reserva matematica	114.811	0	0	114.811
Reserva valor del fondo	0	0	0	0
Reserva catastrofica de terremoto	0	0	0	0
Reserva de insuficiencia de primas	392.254	0	0	392.254
Otras reservas técnicas	0	0	0	0
Total Variación Reservas Técnicas	**(57.816)**	**(29.059)**	**(55.158)**	**(142.033)**

Nota 32. Costo de Siniestros
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.13.00 del Estado de Resultados).

Concepto	(M$)
Siniestros Directos	**7.798.917**
Siniestros Pagados Directos (+)	9.841.870
Siniestros por Pagar Directos (+)	5.217.891
Siniestros por Pagar Directos Período Anterior (-)	7.260.844
Siniestros Cedidos	**216.682**
Siniestros Pagados Cedidos (+)	198.442
Siniestros por Pagar Cedidos (+)	74.115
Siniestros por Pagar Cedidos Período Anterior (-)	55.875
Siniestros Aceptados	**495.909**
Siniestros Pagados Aceptados (+)	496.432
Siniestros por Pagar Aceptados (+)	1.867
Siniestros por Pagar Aceptados Período Anterior (-)	2.390
Total Costo de Siniestro	**8.078.144**

Nota 33 Costo de administración
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.20.00 del Estado de Resultados).

Concepto	Total
Remuneraciones	3.810.379
Gastos asociados al canal de distribución	12.584.910
Otros	43.335.225
Total costo de administración	**59.730.514**

Nota 34. Deterioro de Seguros
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.18.00 del Estado de Resultados).

Concepto	M$
Primas	193.307
Siniestros	0
Activo por reaseguro	696.157
Otros	1
Total	**889.465**

Nota 35. Resultado de Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.30.00 del Estado de Resultados).

Resultado de inversiones	Inversiones a costo Amortizado	Inversiones a valor Razonable	Total
TOTAL RESULTADO NETO DE INVERSIONES REALIZADAS	**36.165**	**11.336**	**47.501**
Total Inversiones Realizadas Inmobiliarias	**0**	**0**	**0**
Resultado en venta de propiedades de uso propio	0	0	0
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	0	0	0
Resultado en venta de propiedades de inversión	0	0	0
Otros	0	0	0
Total Inversiones Realizadas Financieras	**36.165**	**11.336**	**47.501**
Resultado en venta Instrumentos Financieros	36.165	(12.881)	23.284
Otros		24.217	24.217
TOTAL RESULTADO NETO DE INVERSIONES NO REALIZADAS	**0**	**(362)**	**(362)**
Total Inversiones No Realizadas Inmobiliarias	**0**	**0**	**0**
Variaciones en el Valor de Mercado respecto del Valor Costo Corregido	0	0	0
Otros	0	0	0
Total Inversiones No Realizadas Financieras	**0**	**(362)**	**(362)**
Ajuste Mercado de la Cartera		(362)	(362)
Otros			0
RESULTADO NETO DE INVERSIONES DEVENGADAS	**4.274.574**	**0**	**4.274.574**
Total Inversiones Devengadas Inmobiliarias	**14.303**	0	**14.303**
Intereses por bienes entregados en leasing	0	0	0
Otros	14.303	0	14.303
Total Inversiones Devengadas Financieras	**4.318.575**	0	**4.318.575**
Intereses	3.042.804	0	3.042.804
Dividendos	0	0	0
Otros	1.275.771	0	1.275.771
Total Depreciación	**34.272**	**0**	**34.272**
Depreciación de propiedades de uso propio	31.580	0	31.580
Depreciación de propiedades de inversión	2.692	0	2.692
Otros	0	0	0
Total Gastos de Gestión	**24.032**	0	**24.032**
Propiedades de inversión	4.293	0	4.293
Gastos Asociados a la Gestión de la Cartera de Inversiones	18.146	0	18.146
Otros	1.593	0	1.593
RESULTADO INVERSIONES POR SEGUROS CON CUENTA UNICA DE INVERSIONES	**0**	**0**	**0**
Total Deterioro de Inversiones	**(2.841)**	**0**	**(2.841)**
Propiedades de inversión	0	0	0
Bienes entregados en Leasing	0	0	0
Propiedades de uso propio	0	0	0
Inversiones Financieras	(2.841)	0	(2.841)
Otros	0	0	0
Total Resultado de inversiones	**4.313.580**	**10.974**	**4.324.554**

Nota 36. Otros ingresos
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.51.00 del Estado de Resultados).

Conceptos	(M$)
Prescripción Cheques Caducos	2.473
Castigo Deudas con Intermediarios	365
Ajuste Provisión Incobrables	111.409
Otros ingresos	48
Total otros Ingresos	**114.295**

Nota 37. Otros Egresos
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.52.00 del Estado de Resultados).

Conceptos	(M$)
Gastos Financieros	0
Bancarios	0
Deterioro Goodwill y Otros Activos	0
Otros	2.872
Total otros Egresos	**2.872**

Nota 38. Diferencia de cambio y unidad reajustables
Al 31 de Dcieimbre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:

38.1 DIFERENCIA DE CAMBIO
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.61.00 del Estado de Resultados integral) y Se deberán presentar los cargos o abonos efectuados a las cuenats de Activos, Pasivos y Estados de Resultados producto de cuentas en Moneda Extranjera.

Conceptos	Cargos	Abonos
Activos	**380**	**4.793**
Activos financieros a valor razonable	0	0
Activos financieros a costo amortizado	0	4.793
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión	0	0
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	0	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	0
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	380	0
Pasivos	**0**	**4.790**
Pasivos Financieros	0	0
Reservas técnicas	0	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones reaseguro	0	0
Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
Otros pasivos	0	4.790
Patrimonio	**0**	**0**
Cuentas de Resultados	**0**	**0**
Cuentas de ingresos	0	0
Cuentas de egresos	0	0
Resultado de Inversiones	0	0
Cargo (Abono) a Resultados		
Utilidad (Perdida) por Diferencia de Cambio	**380**	**9.583**

38.2 UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.62.00 del estado de resultado integral)

Conceptos	Cargos	Abonos
Activos	**790**	**66.976**
Activos financieros a valor razonable	0	0
Activos financieros a costo amortizado	0	8.444
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión	0	0
Inversiones Inmobiliarias	790	44.899
Cuentas por cobrar asegurados	0	3.799
Deudores por operaciones de reaseguro	0	0
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	9.834
Pasivos	**21.058**	**0**
Pasivos Financieros	0	0
Reservas técnicas	0	0
Deudas con asegurados	4.059	0
Deudas por operaciones reaseguro	0	0
Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
Otros pasivos	16.999	0
Patrimonio	**0**	**0**
Cuentas de Resultados	**0**	**0**
Cuentas de ingresos	0	0
Cuentas de egresos	0	0
Resultado de Inversiones	0	0
Cargo (Abono) a Resultados		
aaUtilidad (Perdida) por Unidades Reajustables	**21.848**	**66.976**

Nota 39. Utilidad (Pérdida) por Operaciones Discontinuas y Disponibles para la Venta

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía no presenta Operaciones de este tipo.
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.80.00 del Estado de Resultados)
Al 31/12/2012 no existen operaciones discontinuas o disponibles para la venta.

Nota 40. Impuesto a la renta

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
(Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.31.90.00 del Estado de Resultados)

40.1 Resultado por Impuestos

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Concepto	M$
Gastos por impuesta a la renta:	
Impuesto año corriente	562.309
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	**0**
Originación y reverso de diferencias temporarias	(148.885)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	0
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	**413.424**
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	2.620
PPM por Pérdidas	0
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Déficit Provision impuesto Año Anterior	1.538
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	**417.582**

(1) Abrir en nota cuando este concepto presente saldo

40.2 Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Concepto	Tasa de impuesto %	Monto M$
Utilidad antes de impuesto	20,00	755.194
Diferencias permanentes	-4,00	(151.107)
Agregados o deducciones	0	0
Impuesto único (gastos rechazados)	0,07	2.620
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0	0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el Estado de Resultados	0	0
Efecto por cambio de tasa	-5,00	(188.750)
Otros	-0,01	(375)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	**11,06**	**417.582**

Nota 41. Estado de Flujos de Efectivo
A la fecha de cierre de los Estados Financieros la Compañía no presenta en el rubro Otros Ingresos y Egresos un saldo superior al 5% de la suma de flujos por actividades de operación, inversión y financiamiento.

Nota 42. Contingencias y Compromisos
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:
Esta nota debe informar lo siguiente:

Tipo de Contigencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Tipo	Valor Contable M$	Saldo Pendiente de pago a la Fecha de Cierre de los EEFF M$	Fecha de Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso M$	Observaciones
Acciones Legales							Existe juicio pendiente correspondiente a demanda por accidente del trabajo del beneficiario, producto del cual se le declara una invalidez temporal del 71% y es rechazado por no tener una incapacidad igual o superior al 80%. Corresponde al siniestro 282988 (Socio CAR) de cobertura Invalidez Accidental. Esta demanda equivale a 600 UF más 1.105 UF por Daño Moral, 1.725 UF por Indemnización de Perjuicios y 111 UF por Intereses y fue efectuado en el 4° Juzgado Civil de Santiago.
Juicios	Juan Francisco Díaz Santander						
Activos en Garantía							
Pasivo Indirecto							
Otras							

Nota 43. Hechos Posteriores
a) Los Estados Financieros modificados de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Ordinario N°8614, han sido aprobados y autorizados para su divulgación por el Directorio de la Compañía en sesión ordinaria realizada el día 7 de Mayo de 2013.
b) Con fecha 19 de marzo de 2013, se solicitó a la Superintendencia de Valores y Seguros una aclaración respecto a la norma que regula el calculo de la reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados, en relación al uso de la reserva de siniestros. Lo anterior en virtud que la compañía ha definido su criterio basado en la aplicación de la norma IFRS en Europa y ha documentado que esta metodología da como resultado que las reservas de OYNR sean suficientes y adecuadas para dar cumplimiento a las obligaciones que tiene con sus asegurados, considerando excesivo el cálculo que determina el auditor externo en función de su entendimiento de la norma. Debido a la discrepancia antes indicada el auditor externo incorporó en un párrafo del dictamen como una excepción a su opinión sobre la situación de los estados financieros de la compañía.
Con fecha 19 de abril de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros envío el Oficio Ordinario N°8614 en el cual dió instrucción a la compañia de realizar cambios en la reserva de OYNR ajustandose a la metodología que se indica en la NCG N°306, es decir, utilizar las bases contables para el uso del método estándar en el cálculo de las reservas de OYNR, los cuales se deben realizar sobre los estados financieros de diciembre del año 2012 solicitando una nueva opinión al auditor externo respecto a los mismos y efectuando el reenvío a través del módulo SEIL con fecha límite del 07 de mayo de 2013, de acuerdo a posterior comunicación con la Compañía.
Los Estados Financieros por aplicación de los instruido por la SVS afectó los siguientes ítems, quedando los saldos finales que se indican:
Estado de Situación Financiera
Activos
Participación del reaseguro en las Reservas Técnicas
Participación del reaseguro en la Reserva de Siniestros M$ 74.115
Pasivos
Reservas Técnicas
Reserva de Siniestros M$ 5.219.759
Reserva de Insuficiencia de Prima M$ 392.254
Otros Pasivos
Cuenta por Pagar por Impuesto M$ 775.457
Patrimonio
Resultado del Ejercicio M$ 3.358.386
La aplicación de los cambios en los Estados Financieros implicó modificar el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Cuadro del Margen de Contribución, Cuadro del Costo de Siniestros, Cuadro de Reservas, Nota 3, Nota 6, Nota 19, Nota 25, Nota 28, Nota 31, Nota 32, Nota 40, Nota 43, Nota 46 y Nota 48.
Los Ítems afectados, antes de aplicar el cambio instruído por la SVS fueron informados con los siguientes saldos:
Estado de Situación Financiera
Activos
Participación del reaseguro en las Reservas Técnicas Participación del reaseguro en la Reserva de Siniestros M$ 76.559 Pasivos
Reservas Técnicas
Reserva de Siniestros M$ 3.053.597
Reserva de Insuficiencia de Prima M$ 416.153
Otros Pasivos
Cuenta por Pagar por Impuesto M$ 1.204.398
Patrimonio
Resultado del Ejercicio M$ 5.074.152
c) La Administración de la Compañía no tiene conocimiento de otros hechos ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, que puedan de emisión de los Estados Financieros, que puedan afectar significativamente su situación patrimonial o resultado del ejercicio.

Nota 44. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:

1) Posición de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Activos:	US$ (en miles de pesos)	Moneda 2	Otras Monedas	Consolidado (M$)
Inversiones:				
Depósitos	0	0	0	0
Otras	8.794	0	0	8.794
Deudores por primas:				
Asegurados	0	0	0	0
Reaseguradores	0	0	0	0
Deudores por siniestros:	198.442	0	0	198.442
Otros deudores:				
Otros activos:				
Total activos:	**207.236**	**0**	**0**	**207.236**

Pasivos:	US$ (en miles de pesos)	Moneda 2	Otras Monedas	Consolidado (M$)
Reservas				
Riesgo en curso	0	0	0	0
Matemática	0	0	0	0
Siniestros por pagar	0	0	0	0
Primas por pagar:				
Asegurados:	0	0	0	0
Reaseguradores	0	0	0	0
Deudas con inst. Financieras	0	0	0	0
Otros pasivos:	63.811	0	0	63.811
Total pasivos:	**63.811**	**0**	**0**	**63.811**

Posicion Neta	**143.425**	**0**	**0**	**143.425**
Posicion Neta (US$)	**298.825,14**	**0,00**	**0,00**	**298.825,14**
Tipo de Cambio de Cierre (US$)	**479,96**			**479,96**

2) Movimiento de Divisas por Concepto de Reaseguros

	US$ (en miles de pesos)			Moneda 2			Otras Monedas			Consolidado (M$)		
Concepto:	**Entradas**	**Salidas**	**Movimiento Neto**	**Entradas**	**Salidas**	**Movimiento Neto**	**Entradas**	**Salidas**	**Movimiento Neto**	**Entradas**	**Salidas**	**Movimiento Neto**
Primas	0	322.192	(322.192)	0	0	0	0	0	0	0	322.192	(322.192)
Siniestros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	49.760	0	49.760	0	0	0	0	0	0	49.760	0	49.760
Movimiento Neto	49.760	322.192	(272.432)	0	0	0	0	0	0	49.760	322.192	(272.432)

3) Margen de Contribución de las Operaciones de Seguros en Moneda Extranjera

Concepto:	US$ (en miles de pesos)	Moneda 2	Otras Monedas	Consolidado (M$)
Primas Directa	0	0	0	0
Primas Cedida	0	0	0	0
Primas Aceptada	0	0	0	0
Ajuste Reserva Técnica	0	0	0	0
Total Ingreso de Explotación	**0**	**0**	**0**	**0**
Costo de Intermediación	0	0	0	0
Costos de Siniestros	0	0	0	0
Costo de Administración	63.811	0	0	63.811
Total Costo de Explotación	**63.811**	**0**	**0**	**63.811**
Productos de Inversiones	0	0	0	0
Otros Ingresos y Egresos	0	0	0	0
Utilidad (Pérdida) por unidades reajustables	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	**63.811**	**0**	**0**	**63.811**

Nota 45. Cuadro de Ventas por Regiones
Esta nota no se presenta para compañías pertenecientes al Grupo 2 de Seguros de Vida.
Nota 46. Margen de Solvencia
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

46.1 Margen de solvencia seguros de vida
1) Información General

	Prima			Monto Asegurado			Reserva			Capital en Riesgo		
Seguros	**Directa**	**Aceptada**	**Cedida**	**Directo**	**Aceptado**	**Cedido**	**Directa**	**Aceptada**	**Cedida**	**Directo**	**Aceptado**	**Cedido**
Accidentes	6.376.129	166.288	0	169.560.175	0	905.246	2.563.646	0	0			
Salud	2.463.580	913.272	0	1.219.972.414	0	0	864.547	0	0			
Adicionales	1.659.726	0	0	565.610.611	0	927.072	410.705	0	0			
Sub-Total	**10.499.435**	**1.079.560**	0	**1.955.143.200**	0	**1.832.318**	**3.838.898**	0	0			
Sin Res. Matem.=RRC (Sin Adicionales)				3.337.703.066	0	14.420.980	4.278.026	0	0	3.333.425.040	0	14.420.980
Con Res. Matem.=RRC (Sin Adicionales)				3.681.483.987	0	0	18.055.563	0	0			
DEL DL 3.500							0	0	0			
- Seg. AFP							0	0	0			
- INV. Y Sobr.							0	0	0			
- R.V.							0	0	0			
Sub-Total							**0**	**0**	**0**			

2) Información General Costo de Siniestros Últimos 3 Años

	Costo de Siniestros últimos 3 años								
	2012			2011			2010		
	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido
Accidentes	(1.264.849)	0	0	160.826	0	0	337.428	0	18.149
Salud	(597.490)	0	303.342	231.761	0	512.806	924.775	0	792.537
Adicionales	860.438	0	0	669.886	0	0	758.482	0	0
Total	**(1.000.901)**	**0**	**303.342**	**1.062.473**	**0**	**512.806**	**2.020.685**	**0**	**810.686**

3) Resumen
A. Seg. Accidentes, Salud y Adicionales

	Margen de Solvencia										
	En función de la					En función de los					
			F.P. (%)					F.P. (%)			
	F.P. %	Primas	Cía.	SVS	Primas	F.P. %	Siniestros	Cía.	SVS	Siniestros	Total
Accidentes		6.542.417	80		870.141		(249.482)	80		(40.291)	**870.141**
Salud	**14**	3.376.852	90	**95**	449.121	**17**	722.910	90	**95**	116.750	**449.121**
Adicionales		1.659.726	100		232.362		762.935	100		129.699	**232.362**
Total											**1.551.624**

B.Seg. Que no generan Reservas Matemáticas

	%	COEF.R. (%)		
Capital de Riesgo	%	Cía.	S.V.S.	Total
3.333.425.040	0,5	99,6	50	**1.659.502**

C.Seg. Con Reservas Matemáticas

Margen de Solvencia								
Pasivo Total	**Pasivo Indirecto**	**Reserva de Seguros**			**Letra A.**	**Reservas SegurosLetra B.**	**Oblig. Cía. Menos Res. A. y B.**	**Total (Columna ant./20)**
		Accidentes	**Salud**	**Adicionales**				
54.854.772	0	2.563.646	864.547	410.705	**3.838.898**	4.278.026	46.737.847	2.336.892
Margen de Solvencia							**(A+B+C)**	**5.548.018**

Nota 47. Cumplimiento Circular 794
Esta nota no se presenta para compañías pertenecientes al Grupo 2 de Seguros de Vida.

Nota 48. Solvencia
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de este rubro se compone como sigue:

48.1 Cumplimiento Régimen de Inversiones y Endeudamiento

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		54.854.772
Reserva Técnicas	31.710.385	
Patrimonio de Riesgo.	23.144.387	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		82.514.723
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reserva Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		27.659.951

Patrimonio Neto		39.368.085
Patrimonio Contable	39.503.024	
Activo no efectivo (-)	134.939	
ENDEUDAMIENTO		
Total	1,40	
Financiero	0,59	

48.2 Obligación de Invertir

Total Reserva Seguros Previsionales		**0**
Reserva de Rentas Vitalicias	0	
5.21.31.21 Reserva de Rentas Vitalicias	0	
5.14.22.10 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Vitalicias	0	
Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0	
5.21.31.22 Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0	
5.14.22.20 Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0	

Total Reserva Seguros No Previsionales		**31.318.131**
Reserva de Riesgo en Curso	7.812.979	
5.21.31.10 Reserva de Riesgo en Curso	7.842.038	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	29.059	
Reserva Matemática	18.359.508	
5.21.31.30 Reserva Matemática	18.359.508	
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática	0	
5.21.31.40 Reserva Valor de Fondo	0	
Reserva de Rentas Privadas	0	
5.21.31.50 Reserva de Rentas Privadas	0	
5.14.24.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Privadas	0	
Reserva de Siniestros	5.145.644	
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	5.219.759	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	74.115	
Reserva Catastrófica de Terremoto	0	
5.21.31.70 Reserva Catastrófica de Terremoto	0	
5.14.26.00 Participación del Reaseguro Catastrófica de Terremoto	0	

Total Reservas Adicionales		392.254
Reserva de Insuficiencia de Prima	392.254	
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	392.254	
5.14.27.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	0	
Otras Reservas Técnicas	0	
5.21.31.90 Otras Reservas Técnicas	0	
5.14.28.00 Participación del Reaseguro en Otras Reservas Técnicas	0	

TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS	**31.710.385**

Patrimonio de Riesgo			23.144.387
Margen de Solvencia		5.548.018	
Patrimonio de Endeudamiento		23.144.385	
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales ((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140)Cías Seg. Vida	2.747.897		
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	23.144.387		
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.055.668	

TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PATRIMONIO DE RIESGO)	**54.854.772**

Se entiende como pasivo exigible al "TOTAL PASIVO" cuenta 5.21.00.00 menos la cuenta 5.14.20.00 "Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas", del Estado de Situación Financiera".

48.3 Activos No Efectivos
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial M$	Fecha Inicial	Saldo Activo M$	Amortización del Período M$	Plazo de Amortización (meses)
Anticipo Proveedores	5.15.35.00	17.960	31-12-12	**17.960**	0	0
Programas Computacionales	5.15.12.00	930.267	01-11-08	**24.361**	44.414	48
Patentes Municipales	5.14.34.00	116.514	26-07-12	**0**	204.045	6
Comisiones Uso Tarjeta Cta Cte.	5.14.34.00	34.037	31-12-12	**34.037**	0	0
Gastos anticipados	5.15.34.00	79.275	15-12-11	24.704	94.758	12
Reaseguro no proporcional	5.14.12.30	144.224	29-02-12	19.372	227.725	12
Sistemas en Proceso de Desarrollo e Implementación	5.15.12.00	14.505	31-12-12	**14.505**	0	0
Total inversiones no efectivas				**134.939**		

48.4 Inventario de Inversiones
Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo se compone como sigue:

Activos Representativos de Reserva Técnicas y Patrimonio	Parcial	Total
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	20.347.652	20.347.652
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.		25.358.903
b1. Déposito y otros	2.364.266	
b2. Bonos bancarios	22.994.637	
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras	4.132.714	4.132.714
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	24.948.440	24.948.440
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)		
g) Siniestro por cobrar a reaseguradores (por siniestros)	198.442	198.442
h) Bienes raíces		
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	2.113.268	2.113.268
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 póliza 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 y devengada (1er.grupo)		
m) Derivados		
n) Mutuos hipotecarios endosables	240.338	240.338
ñ) Bancos	1.767.734	1.767.734
o) Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo	3.407.232	3.407.232
p) Otras inversiones Financieras		
q) Crédito de Consumo		
r) Otras inversiones representativas según DL N°1092 (sólo Mutualidades)		
Total Activos Representativos de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo	**85.514.723**	**85.514.723**

Activos Representativos de Patrimonio Libre		
Caja	700	700
Equipos computacionales	2.131	80.607
Muebles y equipos	31.939	
Vehiculos	36.959	
Otras inversiones inmobiliarias	9.578	
Total Activos Representativos de Patrimonio Libre	**81.307**	**81.307**

Estados **Financieros**

BNP Paribas Cardif Compañía de Seguros de Vida S.A.

31 de diciembre 2012

BNP PARIBAS CARDIF