

ACE SEGUROS DE VIDA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Antecedentes de la Sociedad

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

US\$ - Dólares estadounidenses

UF - Unidades de fomento



ACE SEGUROS DE VIDA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010

ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

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

ADMINISTRACION

Representante Legal	:	Juan Manuel Merchán
Gerente General	:	Juan Manuel Merchán
Gerente de Finanzas	:	Veronica Campos P.

DIRECTORIO

Presidente	:	Jorge Luis Cazar
Directores	:	Roberto Salcedo
	:	Roberto Hidalgo
	:	Marcos Gunn

MAYORES ACCIONISTAS

ACE Ina International Holding Ltd. Agencia en Chile	Jurídica extranjera
Afia Finance Corporation, Agencia en Chile	Jurídica extranjera

TIPO DE PERSONA

PERIODO CUBIERTO POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

CLASIFICACION DE RIESGO

<u>Clasificadora</u>	<u>Clasificación de riesgo</u>	<u>Fecha de clasificación</u>
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	A	18/01/2011
Humphreys Clasificadora de Riesgo Ltda.	A+	07/01/2011

AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 28 de febrero de 2011

Señores Accionistas y Directores
ACE Seguros de Vida S.A.

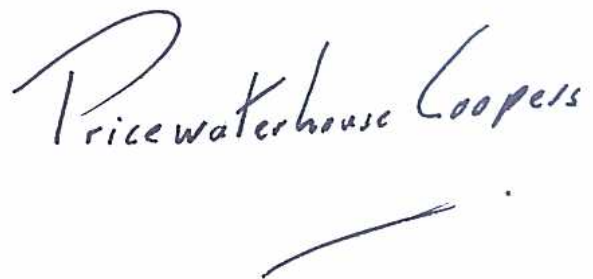
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de ACE Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes Notas) es responsabilidad de la administración de ACE Seguros de Vida S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. La Nota 23 no ha sido auditada por nosotros y, por lo tanto, este informe no se extiende a la misma.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ACE Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.



Ricardo Arraño T.
RUT: 9.854.788-6



ACE SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de			
	2010		2009	
	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
MARGEN DE CONTRIBUCION		8.515.358		8.212.000
Prima retenida neta	9.395.081		8.717.985	
Ajuste reserva técnica	(120.306)		24.178	
Costos de siniestros	(2.372.213)		(2.656.985)	
Resultado de intermediación	1.619.189		2.133.791	
Reaseguro no proporcional	<u>(6.393)</u>		<u>(6.969)</u>	
Costo de administración		<u>(8.338.990)</u>		<u>(8.002.945)</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN		176.368		209.055
Resultado de inversiones		76.369		117.064
Otros egresos		(28.346)		(10.679)
Corrección monetaria		<u>(49.800)</u>		<u>30.410</u>
RESULTADO DE EXPLOTACION		174.591		345.850
Impuesto a la renta		<u>(29.039)</u>		<u>(55.553)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>145.552</u>		<u>290.297</u>
		=====		=====

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

ACE SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Prima directa	17.920.647	14.731.740
Prima cedida	<u>(7.963.616)</u>	<u>(6.144.781)</u>
Flujo de primas	<u>9.957.031</u>	<u>8.586.959</u>
Recaudación de siniestros reaseguros	883.738	584.007
Pago de rentas y siniestros	<u>(4.586.363)</u>	<u>(2.489.118)</u>
Flujo de rentas y siniestros	<u>(3.702.625)</u>	<u>(1.905.111)</u>
Comisiones por seguros directos y cedidos	<u>1.204.290</u>	<u>2.114.682</u>
Flujo de intermediación	<u>1.204.290</u>	<u>2.114.682</u>
Flujo neto técnico operacional	<u>7.458.696</u>	<u>8.796.530</u>
Instrumentos de renta fija	79.947	93.550
Instrumentos de renta variable	<u>(3.578)</u>	<u>23.514</u>
Flujo de inversiones financieras	<u>76.369</u>	<u>117.064</u>
Flujo neto de inversiones financieras e inmobiliarias	<u>76.369</u>	<u>117.064</u>
Gastos de administración	<u>(7.360.562)</u>	<u>(8.333.299)</u>
Impuestos	<u>(312.060)</u>	<u>(241.443)</u>
Flujo neto no técnico operacional	<u>(7.672.622)</u>	<u>(8.574.742)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(137.557)</u>	<u>338.853</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Flujo neto de instrumentos de renta fija	<u>(92.119)</u>	<u>(669.914)</u>
Flujo neto de instrumentos de renta variables	<u>(1)</u>	<u>23.516</u>
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(92.120)</u>	<u>(646.398)</u>
Flujo neto del ejercicio	<u>(229.677)</u>	<u>(307.545)</u>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>8.462</u>	<u>2.782</u>
VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(221.215)</u>	<u>(304.763)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>712.452</u>	<u>1.017.215</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>491.237</u>	<u>712.452</u>
	=====	=====

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

	Por el ejercicio terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	145.552	290.297
Pérdida en venta de activos fijos	-	17.329
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisión impuesto a la renta	29.039	55.553
Provisión Incobrables	8.872	-
Depreciación ejercicio	929	2.076
Corrección monetaria	49.800	(30.410)
Otros	(120.306)	2.436
(Aumento) disminución de activos:		
Inversiones	(92.120)	(118.923)
Deudores por primas	(42.175)	(334.151)
Deudores por reaseguros	(181.028)	3.087
Otros activos	(328.209)	(175.438)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Reservas técnicas	39.282	722.248
Deudas con intermediarios por reaseguros	260.208	(19.108)
Otros pasivos	<u>92.599</u>	<u>(76.143)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(137.557)</u>	<u>338.853</u>
	=====	=====

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

ACE SEGUROS DE VIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS

ACE Seguros de Vida S.A. es una Sociedad anónima cerrada constituida por escritura pública el 11 de Noviembre de 2004. El objeto de la Sociedad es asegurar a base de primas las operaciones de seguros y contratos de reaseguros de los riesgos comprendidos dentro del segundo grupo.

La Sociedad inició sus operaciones el día 1 de febrero de 2005, fecha en la que se enteró el aporte de capital por un monto ascendente a M\$ 1.594.141(valor histórico).

Con fecha 7 de marzo de 2005, mediante resolución exenta N° 125, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Compañía y aprobó sus estatutos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) General

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

b) Período cubierto

Los estados financieros que se adjuntan y a los cuales se refieren las presentes notas, corresponden a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el período. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios y el capital propio inicial deben actualizarse con efecto en resultados, según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que dan origen a un 2,5 % para el período comprendido entre el 30 de noviembre de 2009 y el 30 de noviembre de 2010 (-2,3% para igual período del año anterior). Además, los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 se presentan actualizadas en un 2,5%.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, han sido traducidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y reajustes, han sido imputadas a la cuenta Corrección monetaria, en el estado de resultados.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88
Dólar estadounidense	468,01	507,10

e) Inversiones

Las inversiones financieras se presentan valorizadas de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros emitidas en las Circulares N°s 1.360, 1.408 y 1.626, sobre valorización de inversiones, las cuales se resumen a continuación:

e.1) Instrumentos de renta fija

Las inversiones en instrumentos de renta fija emitidos por instituciones financieras, empresas y el Estado, se presentan valorizadas a su valor presente, calculado según la tasa interna de retorno, implícita en su precio de compra.

e.2) Instrumentos de renta variable

Bajo este concepto se presentan las inversiones en cuotas de fondos mutuos valorizados de acuerdo al valor de la cuota de cierre de cada ejercicio.

f) Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo más corrección monetaria, netos de depreciaciones acumuladas. La depreciación del ejercicio ha sido determinada en base lineal según los años de vida útil de cada bien, calculada sobre el costo corregido.

g) Reservas técnicas

Las reservas técnicas se encuentran clasificadas y determinadas de acuerdo a las instrucciones vigentes impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, que se resumen como sigue:

g.1) Reserva de riesgo en curso

Corresponde a las reservas constituidas en base a la prima neta retenida no ganada, de accidentes personales y colectivos, calculadas sobre base semi mensual de los riesgos cubiertos a un año de plazo.

g.2) Reserva de siniestros por pagar

La reserva de siniestros por pagar corresponde al valor total de los siniestros en proceso de liquidación por reclamos presentados hasta la fecha de cierre del período, más una provisión por siniestros ocurridos y no reportados, calculada en base a la recepción efectiva de los casos por parte de la Compañía.

h) Siniestros

Los gastos por siniestros son cargados a resultados en el período en que éstos ocurren. La Compañía constituyó provisiones al 31 de diciembre de cada año, por los siniestros en proceso de liquidación y ocurridos y no reportados.

i) Castigo deudores por primas

Conforme a las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, las primas por cobrar pendientes al 31 de diciembre de cada año, con una antigüedad superior a 30 días, son castigadas en su totalidad al cierre del ejercicio.

j) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones del personal se ha registrado sobre base devengada, de acuerdo con los Boletines Técnicos N°s 47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias a base de las disposiciones legales vigentes al cierre de cada ejercicio.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y el balance tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

l) Estado de flujos de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad así como también aquellas inversiones de fácil liquidación pactadas en renta fija y en un plazo no superior a 90 días y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria descrito en Nota 2 c), originó un abono neto a resultados de M\$ 29.408 (abono neto M\$ 1.524 en 2009), de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Actualización de:		
Capital propio	(65.746)	56.621
Inversiones	80.022	(10.526)
Otros activos	<u>15.132</u>	<u>(44.571)</u>
Abono neto a resultados	29.408	1.524
Actualización de las cuentas de resultados	<u>(79.208)</u>	<u>28.886</u>
Total corrección monetaria	<u>(49.800)</u>	<u>30.410</u>
	=====	=====

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad ha registrado Provisión por impuesto a la renta por M\$ 33.242 (M\$ 55.426 en 2009).

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la composición de los impuestos diferidos es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión gratificación	1.846	548
Provisión primas incobrables	1.775	-
Provisión vacaciones	<u>582</u>	<u>375</u>
Total	<u>4.203</u>	<u>923</u>
	====	===

c) Efectos en resultados

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta de primera categoría	(33.242)	(55.426)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	<u>4.203</u>	<u>(127)</u>
Total	<u>(29.039)</u>	<u>(55.553)</u>

NOTA 5 - INVERSIONES

a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad mantiene las siguientes inversiones:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES FINANCIERAS		3.728.378		3.936.077
Título de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central		1.784.862		1.635.265
Instrumentos seriados	<u>1.784.862</u>		<u>1.635.265</u>	
Título de deuda emitidos por el sistema bancario y financiero		1.189.680		951.500
Instrumentos únicos	796.569		399.261	
Instrumentos seriados	<u>393.111</u>		<u>552.239</u>	
Título de deuda emitidos por sociedades inscritas en S.V.S.		362.555		739.338
Instrumentos seriados	<u>362.555</u>		<u>739.338</u>	
Acciones y otros títulos				
Caja y bancos		391.281		609.974
INVERSIONES INMOBILIARIAS Y SIMILARES		<u>1.137</u>		<u>993</u>
Bienes raíces urbanos no habitacionales				
Equipos computacionales	947		359	
Muebles y máquinas	<u>190</u>		<u>634</u>	
Totales		<u>3.729.515</u>		<u>3.937.070</u>

b) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las inversiones son las siguientes:

<u>Instituciones</u>	<u>Títulos de bancos e instituciones financieras</u>				<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Letras hipotecarias</u>	<u>Otros</u>	<u>Títulos de sociedades no financieras</u>	<u>Títulos del Estado</u>		
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>		
Instrumentos de renta fija:						
Banco Central de Chile	-	-	-	1.784.862	1.784.862	1.635.265
Banco Chile	-	212.674	-	-	212.674	84.105
Banco del Estado de Chile	45.405	213.934	-	-	259.339	99.109
Banco Santander	1.559	223.069	-	-	224.628	226.840
Banco Ripley	-	-	42.535	-	42.535	41.597
Banco Falabella	-	-	-	-	-	8.708
Anue	-	-	10.662	-	10.662	10.591
Codelco	-	-	134.068	-	134.068	136.264
Carozzi	-	-	-	-	-	83.249
Enap	-	-	111.355	-	111.355	113.038
Banco del Desarrollo	10.088	-	-	-	10.088	163.386
Corpbanca	15.589	99.957	-	-	115.546	151.864
Banco BCI	-	309.384	-	-	309.384	195.715
Falabella	3.887	-	-	-	3.887	174.732
FASA	-	-	53.272	-	53.272	53.116
SAESA	-	-	-	-	-	116.119
MOLY	-	-	10.663	-	10.663	10.632
Banco Security	-	54.134	-	-	54.134	21.773
Total instrumentos renta fija	<u>76.528</u>	<u>1.113.152</u>	<u>362.555</u>	<u>1.784.862</u>	<u>3.337.097</u>	<u>3.326.103</u>
Caja y bancos	-	391.281	-	-	391.281	609.974
Total inversiones financieras	<u>76.528</u>	<u>1.504.433</u>	<u>362.555</u>	<u>1.784.862</u>	<u>3.728.378</u>	<u>3.936.077</u>
Inversiones inmobiliarias, equipos computacionales, muebles y máquinas, vehículos y otros	-	-	-	-	1.137	993
Total inversiones	<u>76.528</u>	<u>1.504.433</u>	<u>362.555</u>	<u>1.784.862</u>	<u>3.729.515</u>	<u>3.937.070</u>

c) Provisiones:

La Sociedad no ha constituido provisión por las pérdidas esperadas en instrumentos de renta fija debido a que no hay instrumentos que presenten clasificación de riesgo inferior a BBB o N-3.

NOTA 6 - RESERVAS TECNICAS

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha constituido reserva de riesgo en curso.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
RESERVAS TECNICAS		
Riesgo en curso	449.113	328.976
Siniestros	<u>1.152.520</u>	<u>1.272.434</u>
Total reservas técnicas	1.601.633	1.601.410
	=====	=====

NOTA 7 - OBLIGACION DE INVERTIR

De acuerdo al Artículo N° 21 del DFL N° 251 modificado por la Ley 18.660, la Sociedad mantiene invertido su patrimonio y reservas según se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	3.944.622	3.689.088
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo	<u>3.998.418</u>	<u>4.027.314</u>
Superávit inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	53.796	338.226
Patrimonio neto (según artículo 1°, letra c) del DFL 251)	<u>2.718.879</u>	<u>2.659.493</u>
Endeudamiento		
Total	1,15	1,37
Financiero	0,59	0,60

NOTA 8 - INVERSIONES NO EFECTIVAS

Conforme a lo dispuesto por la Circular N° 1570, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros el 22 de noviembre de 2001, la Compañía ha estimado no considerar inversión efectiva, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los siguientes activos:

<u>Activo no efectivo</u>	<u>Cuenta FECU</u>	<u>Activo inicial</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Saldo activo</u>	<u>Amortización del período</u>	<u>Plazo de amortización (meses)</u>
		M\$		M\$	M\$	M
Licencias de uso programas	5.11.25.00	-	2006-10	-	-	-
Gastos Anticipados	5.14.41.00	5.217	2008-01	94.929	(89.712)	12
Otros	5.14.32.00	<u>30.000</u>	2008-01	<u>27.334</u>	(2.666)	12
Total		35.217		122.263		
		=====		=====		

NOTA 9 - PATRIMONIO

a) Variaciones patrimoniales

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	2.145.056	5.636	63.681	187.494	2.401.867
Traspaso utilidad año 2007	-	-	187.494	(187.494)	-
Corrección monetaria del patrimonio	(49.336)	(129)	(5.775)	-	(55.240)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	283.217	283.217
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2.095.720	5.507	245.400	283.217	2.629.844
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos actualizados para efectos comparativos	2.148.113	5.645	251.535	290.297	2.695.590
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 1 de enero de 2010	2.095.720	5.507	245.400	283.217	2.629.844
Traspaso utilidad año 2009	-	-	283.217	(283.217)	-
Corrección monetaria del patrimonio	52.393	138	13.215	-	65.746
Utilidad del ejercicio	-	-	-	145.552	145.552
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2.148.113	5.645	541.832	145.552	2.841.142
	=====	=====	=====	=====	=====

b) De acuerdo con lo dispuesto por la Ley 18.046, al 31 de diciembre de cada año se ha incorporado al capital pagado, el monto proporcional correspondiente a la revalorización de dicho capital.

NOTA 10 - REASEGUROS VIGENTES

<u>Nombre</u>	<u>Número inscripción registro S.V.S.</u>	<u>País</u>	<u>Prima cedida</u>	<u>Costo reaseguro no proporcional</u>	<u>Total reaseguro</u>
1 Reaseguradores					
1.1 Subtotal nacionales			-	-	-
Transamérica Occidental Life Insurance	R-032	USA	6.771.912	-	6.771.912
Hannover Re	R-187	Alemania	12.528	-	12.528
Swiss Re	R-181	Alemania	8.353	-	8.353
1.2 Subtotal extranjeros			6.792.793	-	6.792.793
2 Corredores de reaseguros					
2.1 Subtotal nacionales			-	-	-
Cooper Gay	C-221	Chile	70.676	6.393	77.069
2.2 Subtotal extranjeros			70.676	6.393	77.069
			=====	=====	=====
Total reaseguro nacional			70.676	6.393	77.069
Total reaseguro extranjero			6.792.793	-	6.792.793
			=====	=====	=====
Total			6.863.469	6.393	6.869.862
			=====	=====	=====

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de cada año, este rubro se compone como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Deudas del Fisco	141.555	101.114
Gastos anticipados	-	5.347
Impuestos diferidos	4.203	923
Otros deudores	94.929	473.002
Deudores relacionados	<u>27.334</u>	<u>30.750</u>
Total Otros activos	268.021 =====	611.136 =====

NOTA 12 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de cada año, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
IVA Débito fiscal	148.997	80.232
Impuesto a la renta	33.241	55.426
Impuesto de terceros	12.894	12.893
Otros impuestos	6.642	4.616
Deudas con intermediarios	675.107	425.271
Deudas con personal	12.571	5.406
Deudas provisionales	1.604	223
Acreedores varios	-	63.335
Otros	<u>270.627</u>	<u>271.625</u>
Total otros pasivos	1.161.683 =====	919.027 =====

NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía posee una cuenta corriente bancaria en dólares por US\$ 207.057

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de cada año, la Compañía mantenía los siguientes saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Afia Finance Corp.	-	30.750
ACE Seguros S.A.	27.334	-

- b) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto de la transacción</u>		<u>(Cargo) abono a resultados</u>	
			<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
			M\$	M\$	M\$	M\$
ACE Seguros S.A. Matriz común		Servicios administrativos	-	357.725	-	(357.725)

NOTA 15 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La composición del saldo final de efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	M\$	M\$
Disponible		
Caja y Bancos	391.281	609.974
Depósitos a plazo	<u>99.956</u>	<u>102.478</u>
Total	491.237	712.452
	=====	=====

NOTA 16 - HECHOS RELEVANTES

- a) Durante el año 2010 se ha realizado cambio de administración, asumiendo como Gerente General Juan Manuel Merchan en reemplazo de Juan Luis Ortega, quien asumió un cargo regional dentro de Ace Latinoamérica.
- b) Durante el año 2010 se comunica a los señores directores que don Carlos Alberto Reyes Comandari y doña María Alejandra Pérez Rossi presentaron sus renunciaciones con fecha 16 de diciembre 2010 a sus calidades de Director titular y suplente respectivamente de la Compañía, respectivamente. Junto con aprobar las renunciaciones, el Directorio designó como Director de reemplazo a don Marcos Gunn y como su suplente a doña Martha Ospina Reyes.

NOTA 17 - TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han registrado transacciones de acciones por parte de accionistas de la Sociedad.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad no mantiene contingencias ni compromisos que revelar.

NOTA 19 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 2010 y 2009 el Directorio no ha percibido remuneraciones por su gestión.

NOTA 20 - SANCIONES

Durante los años 2010 y 2009, la Compañía no estuvo sujeta a sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

El 27 de febrero de 2010, la zona centro y sur de Chile fue afectada por un terremoto. La Compañía se encuentra en proceso de evaluación y estimación de los siniestros resultantes. La Administración estima que la Compañía mantiene una adecuada cobertura de sus riesgos que cubren razonablemente sus obligaciones y, por lo tanto, no prevé efectos significativos sobre la situación financiera y de resultados de la entidad producto de esta catástrofe.

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que puedan afectar significativamente su situación patrimonial o resultados a esa fecha.

NOTA 22 - NOTAS DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR

La Sociedad no mantiene al 31 de diciembre de 2010 inversiones en el exterior (Oficio Ordinario 24799 del 22 de septiembre de 2009).

NOTA 23 - POLITICAS GENERALES DE ADMINISTRACION (NO AUDITADA)

De acuerdo a la Norma de Carácter General N° 130 de 30 de enero de 2003, respecto a instrucciones sobre forma y periodicidad de información sobre políticas generales de administración de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, mencionamos lo siguiente:

Las políticas generales de administración existentes dicen relación con las siguientes materias.

- a) Política de inversiones
- b) Política de utilización de productos derivados y administración de riesgos financieros
- c) Política de Control Interno

Las políticas definidas para tales efectos se encuentran debidamente aprobadas por el Directorio de la Compañía y los contenidos mínimos de las mismas se detallan a continuación:

Política de inversiones:

La Compañía establece mediante un mandato la dirección de los activos invertidos. Este mandato incluye:

- Distribución de activos de largo plazo según categorías de inversión.
- Establecimiento de límites de inversión de activos según sectores, monedas u otros.
- Restricciones para algunos tipos de negocios o activos en función de su liquidez o capacidad para marcar un precio público.
- Determinación de las condiciones bajo las cuales la compañía puede preñar o arrendar sus activos

Política de utilización de productos derivados y administración de riesgos financieros:

La Compañía no considera dentro de sus políticas de inversión la habitualidad en la inversión de productos derivados o productos estructurados que tengan el efecto económico de productos derivados, tales como opciones, futuros, forwards, monedas, index, etc. solo son permisibles para cierto propósitos muy específicos. Los temas cubiertos respecto a políticas de inversión fueron los siguientes:

- Objetivo de la utilización de productos derivados.
- Existencia de exclusiones y límites para el uso de ciertos tipos de productos o la toma de determinadas posiciones.
- Establecimiento de límites para la exposición al riesgo proveniente de uso de productos derivados.
- Política respecto a las contrapartes en las operaciones con productos derivados incluyendo si se efectúan en bolsa o fuera de ellas.

En relación a la administración de riesgos, consideró lo siguiente:

- Revisiones realizadas trimestralmente por un comité de inversiones.
- Revisión mensual del administrador externo de la cartera de inversiones.
- Definiciones de políticas de riesgos de mercado y reinversión.

Política de control interno

La Gerencia de Administración y Finanzas, asume como parte de sus responsabilidades la función de contralor, a través de la existencia de un compliance officer o auditor interno, quien se encarga del diseño e implementación de procedimientos y la revisión periódica del cumplimiento de controles existentes en las diferentes áreas de la Compañía, como también la modificación y actualización de los mismos.

Su contenido se resume a continuación:

- Estándares y controles de monitoreo.
- Procedimiento de registro, documentación y liquidación de las operaciones.
- Suficiencia, integridad y consistencia de los sistemas de procesamiento de la información.
- Cambios relevantes en la naturaleza de los instrumentos adquiridos, en los límites de exposición al riesgo y en las medidas de control interno.

La Compañía está sujeta a un Financial Management Review anual, realizado por casa matriz y el equipo regional financiero y en el cual se revisan los siguientes tópicos:

- Mercado nacional, análisis de los principales indicadores de mercado.
- Análisis de la estructura organizacional, segregación de funciones, planes de sucesión y descripción de cargos.
- Revisión de variaciones principales de reportes financieros
- Revisión de estados financieros
- Inversiones
- Flujo de caja
- Registro de transacciones
- Cobranzas
- Reaseguro
- Grado de cumplimiento procedimientos de control interno
- Impuestos

Veronica Campos P.
Gerente de Administración y Finanzas

Juan Manuel Merchán
Gerente General