



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

## COMUNICADO DE PRENSA

### INFORME FINANCIERO DEL MERCADO ASEGURADOR A JUNIO DE 2011

- Al primer semestre de 2011 el mercado de seguros de vida presentó un incremento en términos reales de 13,9% en sus ventas respecto al mismo semestre del período anterior, alcanzando a 3.493 millones de dólares, mientras que las del mercado de seguros generales se expandieron 18,3% en igual lapso, llegando a 1.670 millones de dólares.
- En cuanto a inversiones, las compañías optaron mayoritariamente por instrumentos de renta fija tanto en seguros de vida como en generales, con un 70,4% y un 69,8% respectivamente del total de la cartera.
- Entre los meses de enero y junio de 2011, tanto el ratio de solvencia del mercado de seguros de vida como el de generales, se estabilizan en torno a niveles previos a la crisis financiera de 2008. Además, con relación a generales, post terremoto, el indicador muestra una evidente recuperación.
- Al primer semestre del año 2011, el mercado de seguros de vida generó utilidades que alcanzaron los US\$ 257 millones, en tanto que el mercado de seguros generales obtuvo utilidades por US\$43,9 millones. En este último caso, la cifra es significativamente mejor que el resultado observado en mismo período anterior, no así en vida, cuya baja en resultados se ve afectada por mayores costos atribuibles a rentas vitalicias y siniestros y a una disminución en el resultado de las inversiones.

**22 de Agosto de 2011.-**

#### **I. ASPECTOS GENERALES**

Al primer semestre del presente año se verifica un aumento en las ventas de seguros en ambos grupos en relación con el mismo período del año 2010, aunque se muestra una situación disímil en resultados, debido a una reducción en los

resultados de las compañías de vida y a una sostenida recuperación en los resultados de las compañías de generales.

Las inversiones de las compañías han tenido una rentabilidad inferior que la obtenida en el periodo del ejercicio anterior, afectando las utilidades de las aseguradoras. Esta situación no afecta los ratios de solvencia e indicadores de endeudamiento, los cuales se mantienen en niveles adecuados.

El presente informe muestra la situación financiera y de solvencia del mercado asegurador nacional al primer semestre de 2011.

## **II. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA**

Las primas de las compañías de seguros de vida presentaron un aumento real de 13,93% al primer semestre del año 2011, al compararlas con igual periodo del año 2010, alcanzando los US\$ 3.493 millones. Dicho incremento se explica por las significativas alzas de las ventas de seguros de renta vitalicia y seguros tradicionales, en cuyo desempeño contribuyen los ramos de renta vitalicia de vejez, invalidez y sobrevivencia y de seguro colectivo, respectivamente.

Las ventas de los seguros tradicionales muestran un crecimiento, en términos reales, de 17,45% a junio del año 2011 al compararlo con igual período de 2010. Los seguros individual y colectivo registran similar contribución en torno al porcentaje antes dicho. Por su parte, el Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) muestra una disminución en las ventas de 8,68%, la que se explica porque la licitación de dicho seguro se adjudicó a tasas inferiores a las observadas en la licitación previa. No obstante, la baja de tasas fue parcialmente compensada por el aumento en la base de afiliados, debido a la recuperación del empleo, por una parte, y al mejoramiento de nivel de ingresos, por otra.

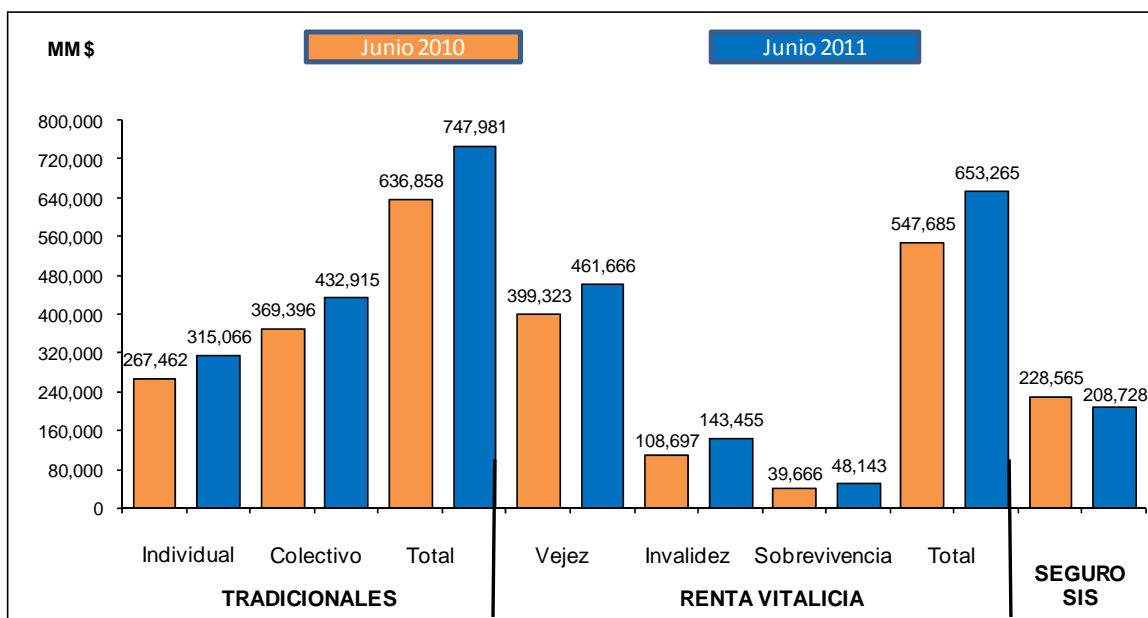
### **Variación Prima Directa por Ramo**

<b>Prima Directa</b> (M\$ de Junio de 2011)	<i>Junio de 2011</i>	<i>Junio de 2010</i>	<i>Variación real</i> 2010 - 2011
Tradicional Individual	315,065,859	267,461,700	17.80%
Tradicional Colectivo	432,915,044	369,396,298	17.20%
<b>Total tradicionales</b>	<b>747,980,903</b>	<b>636,857,998</b>	<b>17.45%</b>
Renta Vitalicia Vejez	461,666,406	399,322,733	15.61%
Renta Vitalicia Invalidez	143,455,267	108,696,517	31.98%
R. Vitalicia Supervivencia	48,143,435	39,665,997	21.37%
<b>Total Renta Vitalicia</b>	<b>653,265,108</b>	<b>547,685,246</b>	<b>19.28%</b>
<b>Seguro Invalidez y Supervivencia (SIS)</b>	<b>208,727,859</b>	<b>228,564,744</b>	<b>-8.68%</b>
<b>TOTAL PRIMA D.</b>	<b>1,609,973,870</b>	<b>1,413,107,988</b>	<b>13.93%</b>

En relación con el desempeño de las Rentas Vitalicias -que representan el 40,1% de la prima directa total del segmento vida-, sus ventas mostraron, al segundo trimestre del año 2011, un aumento real de 19,3% respecto de igual período del año anterior.

Al respecto, las rentas vitalicias de vejez del período enero a junio de 2011 -que representan 28,7% del total de la prima directa- experimentaron un alza de 15,6% respecto del mismo período del 2010, explicada en parte por la progresiva recuperación de los fondos previsionales post crisis, siendo en magnitud las que mayormente contribuyeron a la mejora observada en la prima directa total. Además, los primajes de Renta Vitalicia de Invalidez y de Supervivencia experimentaron aumentos de 32,0% y 21,4%, respectivamente.

**Prima Directa por Ramo Seguros de Vida (Junio 2010 – Junio 2011)**  
(Cifras en Millones de Pesos de Junio de 2011)



En cuanto a la evolución de la prima directa por compañía, 25 aseguradoras de un total de 31 experimentaron un aumento en sus ventas, en términos reales, entre los meses de enero y junio del año 2011, respecto de igual período del año anterior.

Al segundo trimestre del año 2011, el mercado de seguros de vida generó utilidades que llegaron a US\$ 257 millones. Lo anterior significa una baja del 44,87% en los resultados de la industria, en comparación con igual período del año 2010.

**Prima Directa por Compañía**

Compañía	Ene-Jun 2011 (M\$ Jun 2011)	Ene-Jun 2010 (M\$ Jun 2011)	Variación Real (%)
Ace	8,934,469	8,042,074	11.10%
Banchile	61,385,262	41,753,431	47.02%
Bbva	51,230,580	30,622,221	67.30%
Bci	34,306,171	26,840,210	27.82%
Bice	90,993,335	62,689,289	45.15%
Camara	73,535,805	61,195,901	20.16%
Cardif	44,498,790	39,340,323	13.11%
Chilena Consolidada	89,465,215	143,315,731	-37.57%
Clc	3,779,003	3,334,128	13.34%
Cn Life	14,677,264	434,690	3276.49%

Consorcio Nacional	140,889,184	114,299,037	23.26%
Corpseguros	17,295,304	12,330,347	40.27%
Corpvida	108,814,778	103,396,803	5.24%
Cruz Del Sur	91,211,866	65,795,760	38.63%
Euroamerica	64,033,839	61,400,175	4.29%
Huelen	214,485	285,344	-24.83%
Ing	86,140,663	53,723,291	60.34%
Interamericana	60,515,415	100,611,169	-39.85%
Itau	5,687,748	4,710,621	20.74%
Mapfre	1,503,031	1,348,576	11.45%
Metlife	164,695,630	150,778,311	9.23%
Mut De Carabineros	8,968,039	8,156,246	9.95%
Mut. Ejerc. Y Aviac.	8,662,048	7,805,932	10.97%
Mutual De Seguros	13,325,539	11,396,311	16.93%
Ohio	53,988,630	50,429,158	7.06%
Penta	65,907,571	40,965,945	60.88%
Principal	63,621,360	66,569,155	-4.43%
Renta Nacional	31,347,832	37,874,542	-17.23%
Rigel	20,031,500	0	-
Santander	89,482,274	74,148,442	20.68%
Security Prevision	40,831,240	29,514,823	38.34%
<b>Totales</b>	<b>1,609,973,870</b>	<b>1,413,107,988</b>	<b>13.93%</b>

### **Resultado Neto por Compañía**

<b>Compañía</b>	<b>Ene-Jun 2011 (M\$ Jun 2011)</b>	<b>Ene-Jun 2010 (M\$ Jun 2011)</b>
Ace	159,850	203,061
Banchile	5,507,689	2,763,918
Bbva	9,985,025	3,146,292
Bci	2,642,555	2,917,366
Bice	7,065,626	13,021,983
Camara	17,705,240	18,863,876
Cardif	2,572,194	4,079,879
Chilena Consolidada	1,520,945	15,600,414
Cic	144,460	487,246
Cn Life	3,777,154	6,689,436
Consorcio Nacional	6,056,708	28,213,165
Corpseguros	2,939,239	20,291,308
Corpvida	-3,664,665	18,301,570
Cruz Del Sur	-1,767,998	-3,903,011
Euroamerica	3,451,486	6,450,354
Huelen	25,900	-15,570
Ing	465,415	2,891,615
Interamericana	5,531,216	17,951,281

Itau	2,762,859	2,582,839
Mapfre	9,509	-169,578
Metlife	9,364,964	2,119,553
Mut De Carabineros	2,414,997	2,341,335
Mut. Ejerc. Y Aviac.	2,996,493	4,401,123
Mutual De Seguros	3,066,648	6,314,786
Ohio	2,858,317	8,304,326
Penta	2,957,427	12,155,463
Principal	3,877,347	5,422,877
Renta Nacional	-3,385,307	276,468
Rigel	4,151,131	-95,998
Santander	17,940,665	12,364,194
Security Prevision	7,435,362	4,745,076
<b>Totales</b>	<b>120,568,451</b>	<b>218,716,645</b>

## A.- Estructura de Inversiones

Al mes de junio de 2011, el monto total de las inversiones mantenidas en cartera por las aseguradoras de vida alcanzó los US\$ 42.629 millones. En relación a su composición, un 70,4% del total corresponde a títulos de renta fija, 11,7% a inversiones inmobiliarias, 8,4% a inversiones en el exterior y 6,6% a renta variable; dichos porcentajes no muestran variaciones significativas respecto a las inversiones mantenidas en el trimestre anterior.

**Inversiones Compañías de Seguros de Vida a Junio 2011**  
(Cifras en Miles de pesos y Millones de dólares de Junio de 2011)

INVERSIONES		Miles de \$	Millones US\$	% del total
		Jun-11	Jun-11	de inversiones
Renta Fija 70.4% MM US\$ 30.031	Instrumentos del estado	1,499,147,994	3,202	7.5%
	Bonos Bancarios	2,812,699,771	6,008	14.1%
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	426,718,827	912	2.1%
	Bonos Corporativos (no Sec)	6,186,901,278	13,216	31.0%
	Efectos de Comercio	16,830,800	36	0.1%
	Bonos Securitizados	231,676,275	495	1.2%
	Letras hipotecarias	951,853,616	2,033	4.8%
	Mutuos hipotecarios Bcos.	124,049,147	265	0.6%
	Mutuos hipotecarios Adm.	1,809,282,895	3,865	9.1%
	Renta Variable 6.6% MM US\$ 2.833	Acciones de S.A.	540,272,174	1,154
Fondos mutuos		294,513,783	629	1.5%
Fondos de inversion		491,320,974	1,049	2.5%
Inversión en el exterior 8.4% MM US\$ 3.567	Renta Fija	835,915,568	1,786	4.2%
	Notas estructuradas	220,968,052	472	1.1%
	Acciones o ADR	134,849,784	288	0.7%
	Fondos Inversión extranjeros	158,241,642	338	0.8%
	Fondos Mutuos extranjeros	271,054,826	579	1.4%
	ETF	49,091,908	105	0.2%
Inversiones inmobiliarias 11.7% MM US\$ 4.973	Bienes Raices	1,035,940,847	2,213	5.2%
	Bienes Raices en Leasing	1,292,183,540	2,760	6.5%
	Préstamos	133,852,205	286	0.7%
	Otros (*)	439,316,429	938	2.2%
<b>Total</b>		<b>19,956,682,335</b>	<b>42,629</b>	<b>100%</b>

Dólar 30 de Junio 2011 =

468.15

(\*) Otros incluye Cuentas Corrientes, Avance a tenedores de pólizas, Inversiones mobiliarias y Otros

## B. Indicadores

En materia de solvencia, los indicadores de las compañías de seguros de vida muestran un endeudamiento de mercado de 8,61 veces el patrimonio, siendo el máximo permitido de 20 veces y una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido, de 1,97 veces. En relación con el mismo semestre del año anterior, el primer indicador se eleva marginalmente y el segundo presenta mayor holgura.

### SEGUROS VIDA

COMPAÑIA	CLASIF. RIESGO		Leverage Total (1)	Pat Disponible / Pat Exigido (2)
	a Junio de 2011			
	Clasificación 1	Clasificación 2		
ACE	A (FR)	A+ (H)	1.46	1.14
BANCHILE	AA (FR)	AA (ICR)	2.07	2.00
BBVA	AA- (FR)	AA- (ICR)	4.23	3.28
BCI	AA- (FR)	AA- (F)	6.04	1.37
BICE	AA+ (F)	AA+ (ICR)	8.27	2.22
CAMARA	A+ (FR)	A+ (H)	3.09	6.48
CARDIF	AA (FR)	AA (ICR)	1.78	1.51
CHILENA CONSOLIDADA	AA (FR)	AA (F)	9.92	1.85
CLC	A (F)	A (ICR)	0.48	1.62
CN LIFE	AA (FR)	AA (F)	5.84	2.83
CONSORCIO NACIONAL	AA+ (F)	AA+ (ICR)	9.17	2.13
CORPSEGUROS	AA- (FR)	AA- (F)	11.75	1.70
CORPVIDA	AA- (FR,F)	AA (ICR)	10.57	1.84
CRUZ DEL SUR	AA- (FR)	AA- (F)	8.06	2.13
EUROAMERICA	AA- (H)	AA- (ICR)	12.76	1.16
HUELEN	BBB (FR)	BBB+ (H)	0.47	1.69
ING	AA (FR)	AA+ (F)	3.11	2.54
INTERAMERICANA	AA+ (FR)	AA+ (F)	2.31	3.29
ITAU	A (FR)	A+ (F)	0.28	7.69
MAPFRE	A (FR)	A (H)	9.11	1.76
METLIFE	AA (FR)	AA+ (F)	13.61	1.31
OHIO	AA (F)	AA (ICR)	9.54	2.08
PENTA	AA (H)	AA (ICR)	9.11	2.10
PRINCIPAL	AA (FR)	AA (F)	17.19	1.16
RENTA NACIONAL	BBB- (F)	BBB- (H)	14.13	1.41
RIGEL	A- (FR)	A- (F)	1.55	5.23
SANTANDER	AA+ (FR)	AA (ICR)	0.87	5.84
SECURITY PREVISION	AA- (FR)	AA- (F)	9.47	1.74
<b>TOTAL</b>			<b>8.61</b>	<b>1.97</b>

(1) El Leverage Total corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931.

(2) La razón Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido corresponde al cociente entre Patrimonio Neto y Patrimonio de Riesgo.

El indicador de rentabilidad sobre patrimonio al segundo trimestre es inferior al obtenido en el mismo período del año anterior, lo que se explica por las fuertes disminuciones en resultados de las inversiones en renta variable, así como a mayores costos asociados al alza en la venta de rentas vitalicias, en siniestros y de administración. Los mayores costos asociados al alza en las ventas de rentas vitalicias se explican por la forma de constituir dichas reservas, donde se utilizan para su constitución tasas menores a las de venta, por lo que ante incrementos en la venta de rentas vitalicias, la constitución de reservas es mayor al reconocimiento de ingresos por dicho concepto. De esta forma, en dicho período, el mercado de seguros de vida presenta un indicador anualizado de rentabilidad de 10,74%.

Asimismo, la rentabilidad de la cartera de inversiones registra una disminución, alcanzando 4,56% al primer semestre del año 2011, comparado con un 6,06% obtenido en igual período del ejercicio anterior. Explica lo anterior, la fuerte baja en los resultados de renta variable; según FECU de Junio 2010 y Junio 2011, ellos fueron de \$105.740 millones y - \$13.908 millones respectivamente.

<b>Indicador (1)</b>	<b>Total Mercado %</b>
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Jun 2011	10,74
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Jun 2010	22,12
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Jun 2011	4,56
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Jun 2010	6,06

(1) Indicadores son anualizados

### **III. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES**

Las Compañías de Seguros Generales acumulan al primer semestre del año 2011 una Prima Directa de US\$ 1.670 millones, registrando un aumento de 18,32% real respecto de igual período del año anterior.

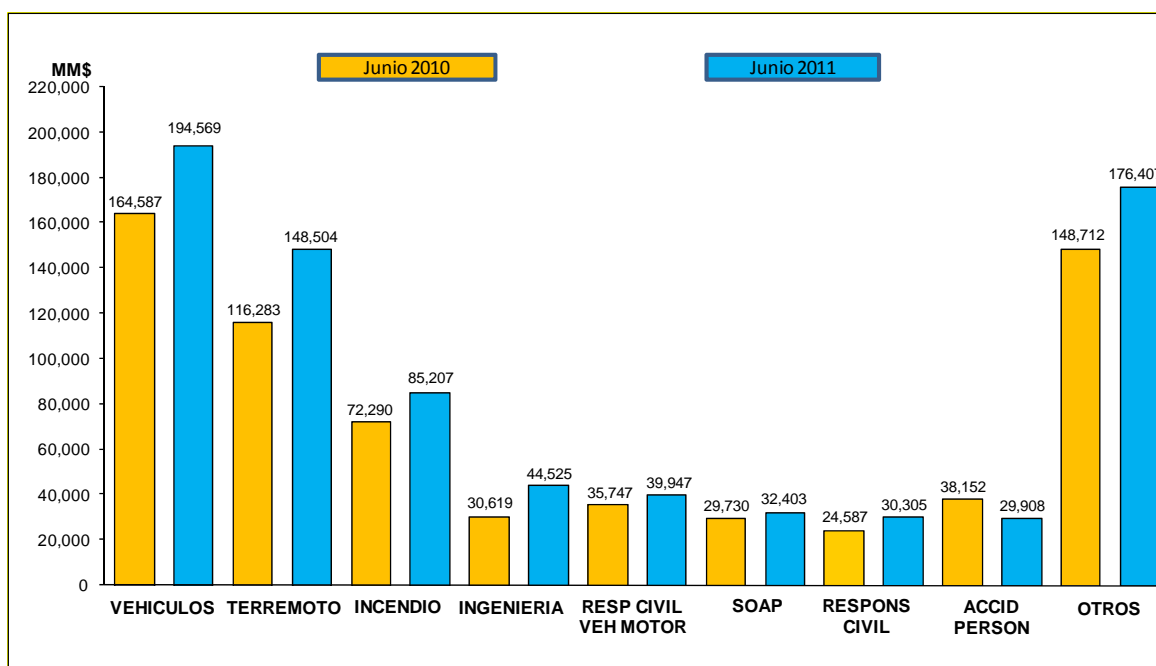
Los ramos que explican mayormente la magnitud de esta alza son Terremoto y Vehículos, con incrementos de un 27,7% y 18,2%, respectivamente, en dicho período. Por una parte, el aumento de la cobertura de terremoto se debe al traspaso del alza de las tarifas provenientes de los reaseguradores extranjeros posteriores al terremoto del 27 de febrero de 2010 y, por otra parte, el aumento en la venta del seguro de vehículos se vincula al incremento del parque automotriz en el 2010. Asimismo, se verifica una fuerte disminución de 21,6% en las ventas del ramo de Accidentes Personales. Por último, otro factor que explica el aumento general del primaje es el impacto del terremoto del 27 de febrero de 2010 que afectó a la baja la base de comparación del primer semestre del año pasado.



### Prima Directa por Ramo

Prima Directa (M\$ Jun 2011)	Ene-Jun 2011	Ene-Jun 2010	Variación Real
	2010 - 2011		
Vehículos	194,568,528	164,586,544	18.22%
Terremoto	148,503,879	116,283,372	27.71%
Incendio	85,207,349	72,290,259	17.87%
Ingeniería	44,524,868	30,618,633	45.42%
Resp. Civil Vehic. Motorizados	39,946,551	35,746,828	11.75%
SOAP	32,402,585	29,730,222	8.99%
Resp. Civil General	30,305,403	24,587,311	23.26%
Accidentes Personales	29,907,731	38,152,359	-21.61%
Otros	176,407,395	148,712,066	18.62%
<b>Total Prima Directa</b>	<b>781,774,289</b>	<b>660,707,595</b>	<b>18.32%</b>

### Prima Directa por ramo Seguros Generales (Junio 2010 – Junio 2011)



Con respecto a la evolución de la prima directa por compañía, 23 aseguradoras del primer grupo de un total de 26 experimentaron un aumento en sus ventas en términos reales, entre los meses de enero y junio del año 2011, respecto de igual período del año anterior.

Del mismo modo, en dicho período se produjo un fuerte incremento en el resultado final del mercado de seguros generales, medido en términos reales, respecto de igual período del año 2010. En efecto, la utilidad fue de US\$ 43,9 millones en 2011 versus una ganancia de US\$ 4,6 millones en 2010. Lo anterior se explica por el

menor impacto relativo producto del reconocimiento de los deducibles y costos de reinstalación derivados del terremoto del 2010 y a significativos aumentos en ingresos de primas.

### ***Prima Directa por Compañía***

<b>Compañía</b>	<b>Ene-Jun 2011 (M\$ Jun 2011)</b>	<b>Ene-Jun 2010 (M\$ Jun 2011)</b>	<b>Variación Real (%)</b>
Ace	40,883,283	29,442,433	38.86%
Aseg. Magallanes	66,298,816	54,244,659	22.22%
Aseg.Mag.Gar.Y Cred.	1,740,495	805,998	115.94%
Bci	75,347,079	59,888,745	25.81%
Cardif	60,312,690	52,126,297	15.70%
Cesce	1,136,927	898,056	26.60%
Chartis	36,887,643	28,433,806	29.73%
Chilena Consolidada	57,488,126	51,806,563	10.97%
Chubb	9,256,789	7,070,848	30.91%
Coface	3,957,060	3,955,643	0.04%
Consortio Nacional	18,453,867	15,065,437	22.49%
Credito Continental	9,548,839	8,893,321	7.37%
Euler Hermes	249,216	0	-
Faf	76,229	10,089	655.60%
Hdi	10,484,283	8,981,149	16.74%
Huelen Generales	93,359	104,986	-11.07%
Liberty	64,989,293	53,944,491	20.47%
Mapfre	72,080,002	72,369,201	-0.40%
Mapfre Gar.Y Credito	2,644,819	3,311,546	-20.13%
Mut De Carabineros	758,096	552,257	37.27%
Orion	3,539,766	1,495,352	136.72%
Penta-Security	81,839,743	79,094,274	3.47%
Renta Nacional	9,172,162	8,376,200	9.50%
Rsa	107,520,981	79,976,927	34.44%
Santander	44,561,639	38,584,348	15.49%
Zenit	2,453,087	1,274,972	92.40%
<b>Totales</b>	<b>781,774,289</b>	<b>660,707,596</b>	<b>18.32%</b>

### ***Resultado Neto por Compañía***

<b>Compañía</b>	<b>Ene-Jun 2011 (M\$ Jun 2011)</b>	<b>Ene-Jun 2010 (M\$ Jun 2011)</b>
Ace	-42,492	-3,612,644
Aseg. Magallanes	1,427,158	1,088,538
Aseg.Mag.Gar.Y Cred.	271,297	20,802
Bci	2,309,191	596,547
Cardif	2,718,624	6,090,880

Cesce	1,582	14,816
Chartis	4,398,867	5,579,596
Chilena Consolidada	-507,916	-310,336
Chubb	345,484	-78,210
Coface	47,141	514,294
Consortio Nacional	1,417,421	519,334
Credito Continental	1,694,082	1,430,653
Euler Hermes	-105,508	-36,972
Faf	-326,260	-409,184
Hdi	-8,087	156,766
Huelen Generales	23,671	-8,644
Liberty	3,294,394	-3,048,011
Mapfre	1,326,911	-1,385,091
Mapfre Gar.Y Credito	-95,607	118,307
Mut De Carabineros	438,179	306,667
Orion	14,658	16,317
Penta-Security	1,434,226	998,273
Renta Nacional	-75,447	-259,240
Rsa	-1,824,505	-5,322,740
Santander	2,493,465	-180,734
Zenit	-133,797	-262,856
<b>Totales</b>	<b>20,536,732</b>	<b>2,537,126</b>

## A.- Estructura de Inversiones

Al mes de junio de 2011, el monto total de las inversiones mantenidas en cartera por las aseguradoras del primer grupo alcanzó los US\$ 1.615 millones.

Las carteras de las Compañías de Seguros Generales se mantienen concentradas en renta fija nacional y en fondos mutuos de renta fija de corto plazo, representando éstas un 69,8% y 11,4% del total, respectivamente, verificándose cambios en su composición respecto del semestre previo, al haber una transferencia de aproximadamente dos puntos porcentuales desde renta variable a renta fija.

**Inversiones Compañías de Seguros de Generales a Junio de 2011**  
**(Cifras en Miles de pesos y Millones de dólares de Junio de 2011)**

INVERSIONES		Miles de \$	Millones US\$	% del total
		Jun-11	Jun-11	de inversiones
Renta Fija  69.8% MM US\$ 1.128	Instrumentos del estado	110,921,912	237	14.7%
	Bonos Bancarios	147,119,071	314	19.5%
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	77,873,809	166	10.3%
	Bonos Corporativos (no Sec)	161,833,812	346	21.4%
	Efectos de Comercio	0	0	0.0%
	Bonos Securitizados	5,664,174	12	0.7%
	Letras hipotecarias	21,656,034	46	2.9%
	Mutuos hipotecarios Bcos.	0	0	0.0%
	Mutuos hipotecarios Adm.	2,810,112	6	0.4%
Renta Variable 11.4% MM US\$ 185	Acciones de S.A.	15,479,598	33	2.0%
	Fondos mutuos	66,954,471	143	8.9%
	Fondos de inversion	4,076,249	9	0.5%
Inversión en el exterior  1.2% MM US\$ 19	Renta Fija	1,503,835	3	0.2%
	Notas estructuradas	0	0	0.0%
	Acciones o ADR	1,091,969	2	0.1%
	Fondos Inversión extranjeros	549,560	1	0.1%
	Fondos Mutuos extranjeros	1,729,833	4	0.2%
	ETF	4,083,724	9	0.5%
Inversiones inmobiliarias 3.9% MM US\$ 63	Bienes Raices	29,486,572	63	3.9%
	Bienes Raices en Leasing	28,928	0	0.0%
	Préstamos	574	0	0.0%
	Otros (*)	103,036,480	220	13.6%
<b>Total</b>		<b>755,900,717</b>	<b>1,615</b>	<b>100%</b>

Dólar 30 de Junio 2011 = 468.15

(\*) Otros incluye Cuentas Corrientes, Avance a tenedores de pólizas, Inversiones mobiliarias y Otros

## B.- Indicadores

En materia de solvencia, los indicadores de las compañías de seguros generales han presentado una sustancial mejora con relación a los del primer semestre del año anterior, con un endeudamiento de mercado de 2,64 veces - 2,78 veces a junio de 2010 -, siendo el máximo permitido de 5 veces el patrimonio, asimismo se observa una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido, de 1,54 veces - 1,46 veces a junio de 2010 -.

## SEGUROS GENERALES

COMPAÑIA	CLASIF. RIESGO		Leverage Total (1)	Pat Disponible / Pat Exigido (2)
	a Junio de 2011			
	Clasificación 1	Clasificación 2		
ACE	AA- (FR)	AA- (H)	1.77	1.73
ASEG. MAGALLANES	A+ (FR)	A+ (F)	4.10	1.22
ASEG.MAG.GAR.Y CRED.	A- (FR)	A+ (F)	0.53	1.37
BCI	AA- (FR)	AA- (F)	3.78	1.26
CARDIF	AA (FR)	AA (ICR)	2.05	1.25
CESCE	A (FR)	A- (H)	0.47	1.13
CHARTIS	AA- (FR)	AA+ (F)	1.19	4.21
CHILENA CONSOLIDADA	AA (FR)	AA+ (F)	2.64	1.89
CHUBB	AA+ (F)	AA (H)	1.24	1.47
COFACE	AA- (FR)	AA- (F)	2.27	1.96
CONSORCIO NACIONAL	A+ (FR)	A+ (F)	2.91	1.69
CREDITO CONTINENTAL	AA- (F)	AA- (H)	0.43	7.12
EULER HERMES	AA- (FR)	AA- (F)	0.28	1.05
FAF	Ei (FR)	Ei (ICR)	0.05	1.50
HDI	A- (H)	A (ICR)	2.45	1.64
HUELEN GENERALES	BBB- (FR)	BBB- (H)	0.10	1.43
LIBERTY	AA- (FR)	AA- (F)	3.53	1.37
MAPFRE	AA- (FR)	AA (H)	3.55	1.31
MAPFRE GAR.Y CREDITO	AA- (FR)	AA- (H)	1.38	1.95
ORION	BBB- (FR)	A- (ICR)	0.72	1.49
PENTA-SECURITY	A+ (F)	AA- (ICR)	3.64	1.38
RENTA NACIONAL	BBB- (F)	BBB- (H)	3.53	1.04
RSA	AA (FR)	AA (H)	3.58	1.40
SANTANDER	AA- (FR)	AA (ICR)	3.30	1.52
ZENIT	A+ (F)	A+ (ICR)	1.89	1.44
<b>TOTAL</b>			<b>2.64</b>	<b>1.54</b>

(1) El Leverage Total corresponde al endeudamiento total en relación con el Patrimonio descrito en el art. 15 del DFL 251 de 1931.

(2) La razón Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido corresponde al cociente entre Patrimonio Neto y Patrimonio de Riesgo.

El indicador de rentabilidad del patrimonio de las compañías de seguros generales registró una significativa alza al primer semestre del año 2011, alcanzando un 10,42% anualizado, que se compara favorablemente con respecto al 1,39% verificado durante igual período del año anterior y que fuera significativamente afectado por el terremoto del 27 de febrero del 2010.

Por último, la rentabilidad de las inversiones registra una disminución entre los meses de enero y junio del año 2011 respecto de igual período del año anterior, alcanzando un 1,80% a junio de 2011 respecto del 3,00% del año anterior, explicado fundamentalmente por la baja en el rendimiento de las inversiones en

renta fija y por el cambio de signo en el resultado de renta variable, según FECU de Junio 2010 y Junio 2011, las utilidades fueron de \$11.182 millones y \$6.798 millones respectivamente en renta fija, y de \$359 millones y - \$691 millones respectivamente en renta variable.

<b>Indicador (1)</b>	<b>Total Mercado %</b>
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Jun 2011	10,42
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Jun 2010	1,39
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Jun 2011	1,80
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Jun 2010	3,00

**(1) Indicadores son anualizados**