

INFORME FINANCIERO DEL MERCADO ASEGURADOR A SEPTIEMBRE DE 2011

- *A Septiembre de 2011, los seguros de vida presentaron un incremento en términos reales de 13,1% en sus ventas respecto al mismo período del año anterior, alcanzando los US\$ 4.634 millones, mientras que las ventas de seguros generales crecieron 20,2% en igual lapso, llegando a los US\$ 2.418 millones.*
- *La composición de las carteras de inversión incorporó mayoritariamente instrumentos de renta fija, tanto en los mercados de seguros de vida como en generales, con un 70,4% y un 70,7% respectivamente, del total de cada cartera.*
- *Entre Enero y Septiembre de 2011 el ratio de solvencia del mercado de seguros generales superó los niveles registrados previos a la crisis financiera de 2008. En el mercado de seguros de vida, este indicador muestra un leve deterioro respecto al mismo período del ejercicio anterior, aunque se mantiene en niveles adecuados.*
- *Al tercer trimestre del año 2011, el mercado de seguros de vida generó utilidades que alcanzaron los US\$ 106,1 millones, afectados por una importante disminución en el resultado de las inversiones en renta variable, así como los mayores costos atribuibles a rentas vitalicias y siniestros. Por su parte, el mercado de seguros generales obtuvo utilidades por US\$67,3 millones, cifra significativamente mejor que el resultado observado en el mismo período anterior, producto de la baja base de comparación mantenida debido a los efectos del terremoto de Febrero de 2010.*

16 de Noviembre de 2011.-

I. ASPECTOS GENERALES

Al tercer trimestre del presente año se verifica un aumento en las ventas de seguros en ambos grupos en relación con el mismo período del año 2010, sin embargo, en cuanto a resultados se observa distinta trayectoria, debido a una fuerte reducción en los resultados de las compañías de vida y a una sostenida recuperación en los resultados de las compañías de generales. Lo anterior, se debe a un mal desempeño de la renta variable dentro del portafolio de inversiones, por el lado de vida, y, por el lado de generales, a que el efecto del siniestro del terremoto del 27F comenzó a disminuir sobre la cuenta de resultados de las compañías.

Las inversiones de las compañías han tenido una rentabilidad inferior que la obtenida en el mismo período del ejercicio anterior, en particular las de renta variable producto de la baja sostenida de la bolsa local. Sin embargo, esta situación no afecta los ratios de solvencia e indicadores de endeudamiento, los cuales se mantienen en torno a niveles históricos.

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

II. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA

Las primas de las compañías de seguros de vida presentaron un aumento real de 13,07% a Septiembre del año 2011, al compararlas con igual mes del año 2010, alcanzando los US\$ 4.634 millones. Dicho incremento se explica por las significativas alzas de las ventas de seguros tradicionales y de seguros de renta vitalicia, en cuyo desempeño contribuyen mayormente, por volumen, los ramos de seguro colectivo y de renta vitalicia de invalidez y vejez, respectivamente.

Las ventas de los seguros tradicionales muestran un crecimiento, en términos reales, de 15,19% a Septiembre del año 2011 al compararlo con igual período de 2010. En magnitud, los seguros individual y colectivo registran similar contribución. Por su parte, el Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) muestra una disminución en las ventas de 4,63%, la que se explica porque la última licitación de dicho seguro se adjudicó a tasas inferiores a las observadas en la licitación previa.

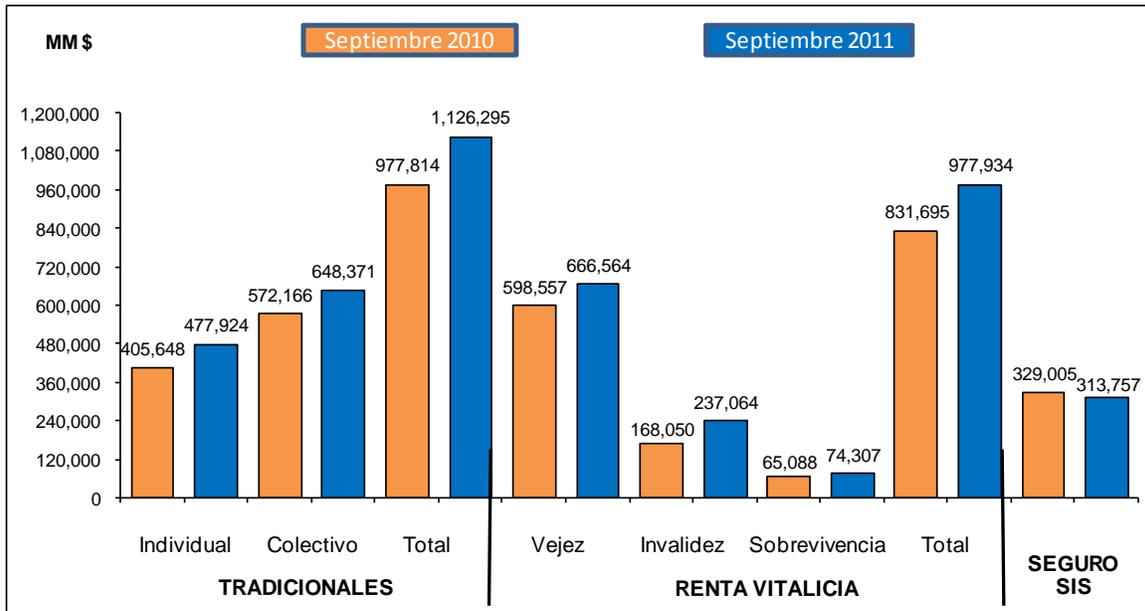
Variación Prima Directa por Ramo

Prima Directa (M\$ Septiembre de 2011)	Enero - Septiembre de 2011	% Particip. c/ r Sept 2011	Enero - Septiembre de 2010	% Particip. c/r Sept 2010	Variación real 2010 - 2011
Tradicional Individual	477,923,692	19.77%	405,647,818	18.97%	17.82%
Tradicional Colectivo	648,371,160	26.81%	572,165,976	26.76%	13.32%
Total tradicionales	1,126,294,852	46.58%	977,813,794	45.72%	15.19%
Renta Vitalicia Vejez	666,563,694	27.57%	598,557,193	27.99%	11.36%
Renta Vitalicia Invalidez	237,063,931	9.80%	168,049,798	7.86%	41.07%
R. Vitalicia Sobrevivencia	74,306,662	3.07%	65,087,555	3.04%	14.16%
Total Renta Vitalicia	977,934,287	40.44%	831,694,546	38.89%	17.58%
Seguro Invalidez y Sobrevivencia (SIS)	313,757,205	12.98%	329,004,683	15.38%	-4.63%
TOTAL PRIMA DIRECTA	2,417,986,344		2,138,513,023		13.07%

En relación con el desempeño de las Rentas Vitalicias -que representan el 40,4% de la prima directa total del segmento vida-, sus ventas mostraron, en el período Enero - Septiembre del año 2011, un aumento real de 17,6% respecto de igual período del año anterior.

Al respecto, las rentas vitalicias de vejez del período Enero a Septiembre de 2011, que representan 27,6% del total de la prima directa, experimentaron un alza de 11,4% respecto del mismo período del 2010, siendo las que mayormente contribuyeron a la expansión observada en la prima directa total. Además, las primas de Renta Vitalicia de Invalidez y de Sobrevivencia experimentaron aumentos de 41,1% y 14,2%, respectivamente.

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



En cuanto a la evolución de la prima directa por compañía, 26 aseguradoras de un total de 31 experimentaron un aumento en sus ventas, en términos reales, entre los meses de Enero y Septiembre del año 2011, respecto de igual período del año anterior.

Al tercer trimestre del año 2011, el mercado de seguros de vida generó utilidades que llegaron a US\$ 106,1 millones¹. Lo anterior significa una baja del 85,7% en los resultados de la industria, en comparación con igual período del año 2010.

¹ Según tipo de cambio observado, que corresponde a \$521,76 por dólar americano.

Prima Directa por Compañía

Compañía	Ene-Sept 2011 (M\$ Sept 2011)	Ene-Sept 2010 (M\$ Sept 2011)	Variación Real (%)
Ace	13,319,848	12,434,534	7.12%
Banchile	92,759,874	70,029,692	32.46%
Bbva	77,838,465	55,693,146	39.76%
Bci	52,926,519	40,906,031	29.39%
Bice	133,435,327	93,171,112	43.22%
Cámara	111,817,769	96,444,723	15.94%
Cardif	65,574,618	58,786,778	11.55%
Chilena Consolidada	134,547,853	187,049,289	-28.07%
Clc	5,772,017	5,126,274	12.60%
Cn Life	19,259,305	529,045	3540.39%
Consortio Nacional	208,912,813	168,215,740	24.19%
Corpseguros	28,042,892	21,142,120	32.64%
Corpvida	164,858,109	154,537,030	6.68%
Cruz Del Sur	141,208,237	100,420,864	40.62%
Euroamerica	100,706,656	92,160,785	9.27%
Huelen	315,035	425,653	-25.99%
Ing	130,137,414	86,942,847	49.68%
Interamericana	89,051,380	133,235,915	-33.16%
Itau	9,012,908	7,448,790	21.00%
Mapfre	2,208,371	1,796,858	22.90%
Metlife	256,501,305	240,967,961	6.45%
Mut De Carabineros	13,504,667	12,381,364	9.07%
Mut. Ejerc. Y Aviac.	13,100,744	11,865,088	10.41%
Mutual De Seguros	19,632,455	17,327,176	13.30%
Ohio	78,893,905	72,983,609	8.10%
Penta	87,430,585	61,332,176	42.55%
Principal	98,606,802	106,470,397	-7.39%
Renta Nacional	47,762,495	54,781,724	-12.81%
Rigel	30,192,110	9,079,787	232.52%
Santander	123,364,311	114,773,608	7.48%
Security Previsión	67,291,555	50,052,907	34.44%
Totales	2,417,986,344	2,138,513,023	13.07%

Resultado Neto por Compañía

<i>Compañía</i>	<i>Ene-Sept 2011 (M\$ Sept 2011)</i>	<i>Ene-Sept 2010 (M\$ Sept 2011)</i>
Ace	468,170	247,573
Banchile	8,293,718	5,279,742
Bbva	12,898,551	5,622,346
Bci	3,489,533	5,090,028
Bice	881,137	31,218,249
Cámara	23,425,592	26,453,909
Cardif	5,126,634	4,020,155
Chilena Consolidada	275,526	22,093,572
Cic	196,844	728,193
Cn Life	-1,079,679	11,930,593
Consortio Nacional	-31,357,862	65,113,012
Corpseguros	-1,247,472	28,186,819
Corpvida	-21,050,932	39,084,035
Cruz Del Sur	-14,298,573	-3,342,959
Euroamerica	615,504	12,246,873
Huelén	40,772	-9,558
Ing	1,248,137	3,884,369
Interamericana	8,630,712	24,117,141
Itau	4,285,852	4,092,167
Mapfre	65,445	-55,918
Metlife	15,433,750	3,871,848
Mutualidad De Carabineros	3,203,509	3,405,450
Mutualidad Ejército Y Aviación	3,046,817	7,037,627
Mutual De Seguros	4,006,436	10,442,498
Ohio	3,575,980	10,903,586
Penta	-3,079,355	21,865,386
Principal	7,730,499	6,355,745
Renta Nacional	-8,596,130	617,943
Rigel	1,476,022	684,916
Santander	24,262,844	23,778,808
Security Prevision	3,401,870	11,240,702
Totales	55,369,851	386,204,851

A.- Estructura de Inversiones

Al mes de Septiembre de 2011, el monto total de las inversiones mantenidas en cartera por las aseguradoras de vida alcanzó los US\$ 38.791 millones. En relación a su composición, un 70,4% del total corresponde a títulos de renta fija, 11,8% a inversiones inmobiliarias, 8,7% a inversiones en el exterior y 6,3% a renta variable; dichos porcentajes no muestran variaciones significativas respecto a las inversiones mantenidas en el mismo mes del ejercicio anterior.

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

INVERSIONES		Miles de \$	Millones US\$	% del total
		Sep-11	Sep-11	de inversiones
Renta Fija 70.4% MM US\$ 30.664	Instrumentos del estado	1,398,348,471	2,680	6.9%
	Bonos Bancarios	2,822,508,404	5,410	13.9%
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	517,144,154	991	2.6%
	Bonos Corporativos (no Sec)	6,383,213,602	12,234	31.5%
	Efectos de Comercio	20,059,231	38	0.1%
	Bonos Securitizados	233,405,894	447	1.2%
	Letras hipotecarias	946,792,786	1,815	4.7%
	Mutuos hipotecarios Bcos.	131,041,616	251	0.6%
	Mutuos hipotecarios Adm.	1,804,912,919	3,459	8.9%
	Renta Variable 6.3% MM US\$ 2.857	Acciones de S.A.	483,099,777	926
	Fondos mutuos	348,781,788	668	1.7%
	Fondos de inversion	444,446,131	852	2.2%
Inversión en el exterior 8.7% MM US\$ 3.556	Renta Fija	1,018,341,457	1,952	5.0%
	Notas estructuradas	219,702,352	421	1.1%
	Acciones o ADR	103,447,767	198	0.5%
	Fondos Inversión extranjeros	118,389,477	227	0.6%
	Fondos Mutuos extranjeros	246,656,667	473	1.2%
	ETF	45,000,823	86	0.2%
Inversiones inmobiliarias 11.8% MM US\$ 5.069	Bienes Raices	1,035,832,159	1,985	5.1%
	Bienes Raices en Leasing	1,344,732,642	2,577	6.6%
	Préstamos	137,193,159	263	0.7%
	Otros (*)	436,432,871	836	2.2%
Total		20,239,484,147	38,791	100%

Dólar 30 de Septiembre 2011 =

521.76

(*) Otros incluye Cuentas Corrientes, Avance a Tenedores de Pólizas, Inversiones mobiliarias y Otras inversiones

B.- Indicadores de Solvencia y Rentabilidad

En materia de solvencia, los indicadores de las compañías de seguros de vida muestran un endeudamiento de mercado de 8,98 veces el patrimonio, siendo el máximo permitido de 20 veces, y una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido, de 1,89 veces. En relación con el mismo trimestre del año anterior, el primer indicador registra un alza cercana a cuatro décimas y el segundo registra una menor holgura, inferior a una décima.

SEGUROS VIDA

COMPAÑIA	CLASIFICACION DE RIESGO		Leverage Total (1)	Pat Disponible / Pat Exigido (2)
	a Septiembre de 2011			
	Clasificación 1	Clasificación 2		
ACE	A (FR)	A+ (H)	1.11	1.38
BANCHILE	AA (FR)	AA (ICR)	2.06	1.95
BBVA	AA- (FR)	AA- (ICR)	4	3.15
BCI	AA- (FR)	AA- (F)	6.06	1.35
BICE	AA+ (F)	AA+ (ICR)	8.38	2.20
CAMARA	A+ (FR)	A+ (H)	2.76	7.24
CARDIF	AA (FR)	AA (ICR)	1.66	1.62
CHILENA CONSOLIDADA	AA (FR)	AA (F)	10.34	1.78
CLC	A (FR)	A (F)	0.41	1.66
CN LIFE	AA (FR)	AA+ (F)	6.08	3.29
CONSORCIO NACIONAL	AA+ (F)	AA+ (ICR)	10.11	1.93
CORPSEGUROS	AA- (FR)	AA- (F,ICR)	12.05	1.66
CORPVIDA	AA- (FR)	AA (ICR)	12.12	1.61
CRUZ DEL SUR	AA- (FR)	AA- (F)	8.96	1.92
EUROAMERICA	AA- (H)	AA- (ICR)	13.01	1.13
HUELEN	BBB (FR)	BBB (H)	0.47	1.70
ING	AA (FR)	AA+ (F)	3.02	2.59
INTERAMERICANA	AA+ (FR)	AA+ (F)	3.13	2.28
ITAU	A (FR)	A+ (F)	0.28	8.18
MAPFRE	A+ (FR)	A (H)	9.07	1.75
METLIFE	AA (FR)	AA+ (F)	13.67	1.31
OHIO	AA (F)	AA (ICR)	9.61	2.06
PENTA	AA- (FR)	AA (H,ICR)	9.89	1.93
PRINCIPAL	AA (FR)	AA (F)	17.15	1.16
RENTA NACIONAL	BBB- (F)	BBB- (H)	15.6	1.28
RIGEL	A- (FR)	A- (F)	1.59	5.66
SANTANDER	AA+ (FR)	AA (ICR)	0.83	6.81
SECURITY PREVISION	AA- (FR)	AA- (F)	9.87	1.67
TOTAL			8.98	1.89

(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 tercer trimestre es muy 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 e inversiones en el extranjero, así como a mayores costos asociados al alza en la venta de rentas vitalicias, en siniestros y costos de administración. De esta forma, en dicho período, el mercado de seguros de vida presenta un indicador anualizado de rentabilidad de 3,26%.

Asimismo, la rentabilidad de la cartera de inversiones registra una disminución, alcanzando 3,22% al tercer trimestre del año 2011, comparado con un 6,89% obtenido en igual período del ejercicio anterior. Explica lo anterior, la fuerte baja en los resultados de renta variable; según FECU de Septiembre 2010 y Septiembre 2011, ellos fueron de \$236.012 millones y - \$147.666 millones respectivamente.

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Sept 2011	3,26
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Sept 2010	27,40
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Sept 2011	3,22
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Sept 2010	6,89

(1) Indicadores son anualizados

III. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES

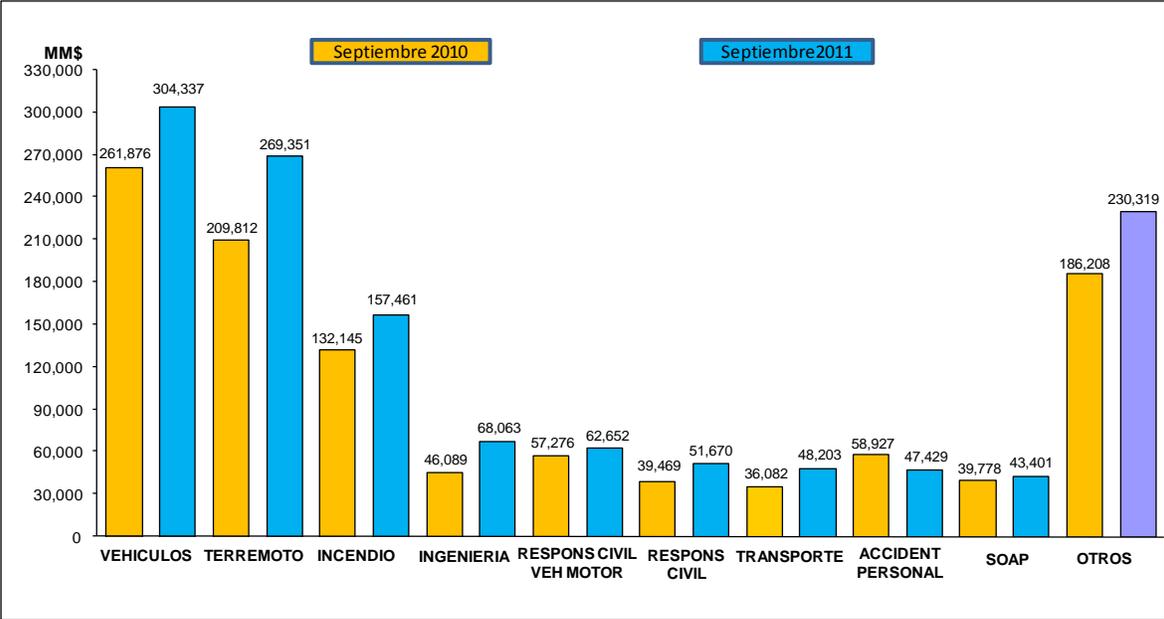
Las Compañías de Seguros Generales acumulan al tercer trimestre del año 2011 una Prima Directa de US\$ 2.418 millones, registrando un aumento de 20,16% real respecto de igual período del año anterior.

Prima Directa por Ramo

Prima Directa (M\$ Septiembre 2011)	Enero - Septiembre de 2011	% Particip. c/ r Sept 2011	Enero - Septiembre de 2010	% Particip. c/ r Sept 2010	Variación Real 2010 - 2011
Vehículos	304,337,084	23.72%	261,876,261	24.53%	16.21%
Terremoto	269,350,982	21.00%	209,812,179	19.65%	28.38%
Incendio	157,461,282	12.27%	132,145,387	12.38%	19.16%
Ingeniería	68,063,243	5.31%	46,088,749	4.32%	47.68%
Resp. Civil Veh. Motoriz.	62,651,571	4.88%	57,276,101	5.36%	9.39%
Resp. Civil General	51,670,465	4.03%	39,469,259	3.70%	30.91%
Transporte	48,203,411	3.76%	36,081,964	3.38%	33.59%
Accidentes Personales	47,429,415	3.70%	58,926,610	5.52%	-19.51%
SOAP	43,400,776	3.38%	39,777,532	3.73%	9.11%
Otros	230,319,457	17.95%	186,207,763	17.44%	23.69%
Total Prima Directa	1,282,887,686		1,067,661,804		20.16%

Los ramos que explican mayormente la magnitud de esta alza son Terremoto y Vehículos, con incrementos de un 28,4% y 16,2%, 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 de febrero de 2010 y, por otra parte, el aumento en la venta del seguro de vehículos se vincula a la sostenida alza del parque automotriz observada en el 2011 en relación con 2010. En tercer orden se presenta el aumento en el ramo Incendio, con un 19,2% de variación. Como contrapunto, se observa una fuerte disminución de 19,5% en las ventas del ramo de Accidentes Personales.

Prima Directa por ramo Seguros Generales (Septiembre 2010 – Septiembre 2011)



Con respecto a la evolución de la prima directa por compañía, 24 aseguradoras del primer grupo de un total de 26 experimentaron un aumento en sus ventas en términos reales, entre los meses de Enero y Septiembre 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\$ 67,3 millones en 2011 versus una ganancia de US\$ 11,1 millones en 2010. Lo anterior se explica por los significativos aumentos en ingresos de primas y por el menor impacto relativo producto del reconocimiento de las prioridades (deducibles) y costos de reinstalación derivados del terremoto del 2010.

Prima Directa por Compañía

Compañía	Ene-Sept 2011 (M\$ Sept 2011)	Ene-Sept 2010 (M\$ Sept 2011)	Variación Real (%)
Ace	63,383,232	53,825,671	17.76%
Aseg. Magallanes	99,619,362	83,560,062	19.22%
Aseg.Mag.Gar.Y Cred.	2,901,813	1,452,461	99.79%
Bci	125,369,549	102,712,169	22.06%
Cardif	94,188,219	79,975,742	17.77%
Cesce	1,985,496	1,439,694	37.91%
Chartis	59,822,682	51,900,389	15.26%
Chilena Consolidada	99,742,319	84,868,679	17.53%
Chubb	16,006,255	10,954,630	46.11%
Coface	6,397,860	5,072,450	26.13%
Consortio Nacional	29,033,914	23,442,600	23.85%
Crédito Continental	15,305,028	13,251,401	15.50%
Euler Hermes	345,954	37,847	814.08%
Faf	114,202	38,324	197.99%
Hdi	16,687,191	13,842,644	20.55%
Huelén Generales	118,630	139,778	-15.13%
Liberty	108,674,928	89,998,552	20.75%
Mapfre	139,781,773	108,121,724	29.28%
Mapfre Gar.Y Crédito	3,825,000	4,738,699	-19.28%
Mutualidad De Carabineros	1,186,921	989,583	19.94%
Orion	6,986,786	2,433,400	187.12%
Penta-Security	131,843,483	118,415,632	11.34%
Renta Nacional	13,950,829	13,846,698	0.75%
RSA	178,340,907	140,365,039	27.06%
Santander	63,712,028	60,527,997	5.26%
Zenit	3,563,325	1,709,936	108.39%
Totales	1,282,887,686	1,067,661,804	20.16%

Resultado Neto por Compañía

Compañía	Ene-Sept 2011 (M\$ Sept 2011)	Ene-Sept 2010 (M\$ Sept 2011)
Ace	32,739	-2,228,746
Aseg. Magallanes	2,128,911	1,898,633
Aseg.Mag.Gar.Y Cred.	369,095	113,087
Bci	4,337,368	1,868,667
Cardif	4,171,268	9,964,937
Cesce	0	16,841
Chartis	7,720,120	4,978,900
Chilena Consolidada	711,690	-1,777,543
Chubb	-227,422	230,682
Coface	-53,302	468,286
Consortio Nacional	1,978,057	835,583
Crédito Continental	2,130,903	1,966,046
Euler Hermes	-181,153	-130,973
Faf	-479,830	-548,309
Hdi	205,763	-454,910
Huelén Generales	48,663	-4,485
Liberty	4,441,250	-3,732,743
Mapfre	2,053,780	-2,518,735
Mapfre Gar.Y Crédito	-159,670	135,231
Mutualidad De Carabineros	1,109,182	577,825
Orion	122,857	65,655
Penta-Security	2,239,945	1,709,092
Renta Nacional	-29,926	-358,952
RSA	-1,496,919	-7,393,901
Santander	4,082,202	28,881
Zenit	-133,276	-361,698
Totales	35,122,295	5,347,352

A.- Estructura de Inversiones

Al mes de Septiembre de 2011, el monto total de las inversiones mantenidas en cartera por las aseguradoras del primer grupo alcanzó los US\$ 1.469 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 70,7% y 12,0% del total, respectivamente, verificándose leves cambios en su composición respecto del trimestre previo, al haber una transferencia de aproximadamente tres puntos porcentuales desde renta variable al rubro otros y a renta fija.

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

INVERSIONES		Miles de \$	Millones US\$	% del total
		Sep-11	Sep-11	de inversiones
Renta Fija 70.7% MM US\$ 1.167	Instrumentos del estado	109,866,350	211	14.3%
	Bonos Bancarios	151,873,935	291	19.8%
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	81,872,216	157	10.7%
	Bonos Corporativos (no Sec)	168,526,397	323	22.0%
	Efectos de Comercio	0	0	0.0%
	Bonos Securitizados	4,550,209	9	0.6%
	Letras hipotecarias	22,303,313	43	2.9%
	Mutuos hipotecarios Bcos.	0	0	0.0%
	Mutuos hipotecarios Adm.	2,752,543	5	0.4%
Renta Variable 14.0% MM US\$ 226	Acciones de S.A.	11,057,363	21	1.4%
	Fondos mutuos	92,326,054	177	12.0%
	Fondos de inversion	4,166,196	8	0.5%
Inversión en el exterior 0.9% MM US\$ 14	Renta Fija	1,531,002	3	0.2%
	Notas estructuradas	0	0	0.0%
	Acciones o ADR	0	0	0.0%
	Fondos Inversión extranjeros	565,448	1	0.1%
	Fondos Mutuos extranjeros	1,559,098	3	0.2%
	ETF	3,009,868	6	0.4%
Inversiones inmobiliarias 3.7% MM US\$ 63	Bienes Raices	28,579,281	55	3.7%
	Bienes Raices en Leasing	28,960	0	0.004%
	Préstamos	360	0	0.0%
	Otros (*)	81,643,601	156	10.7%
Total		766,212,194	1,469	100%

Dólar 30 de Septiembre 2011 =

521.76

(*) Otros incluye Cuentas Corrientes, Inversiones mobiliarias y Otras inversiones

B.- Indicadores de Solvencia y Rentabilidad

En materia de solvencia, los indicadores de las compañías de seguros generales han presentado una sustancial mejora con relación a los del tercer trimestre del año anterior, con un endeudamiento de mercado de 2,71 veces, versus 2,90 veces a Septiembre 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 1,51 veces, versus 1,41 veces a junio de 2010.

El indicador de rentabilidad del patrimonio de las compañías de seguros generales registró una significativa alza al tercer trimestre del año 2011, alcanzando un 11,99% anualizado, que se compara favorablemente en relación con el 1,90% verificado durante igual período del año anterior y que fuera significativamente afectado por el terremoto del 27 de Febrero del 2010, los que se tradujeron, entre otros, en el reconocimiento de las prioridades (deducibles) y costos de reinstalación.

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIA	CLASIFICACION DE RIESGO		Leverage Total (1)	Pat Disponible / Pat Exigido (2)
	a Septiembre de 2011			
	Clasificación 1	Clasificación 2		
ACE	AA- (FR)	AA- (H)	1.82	1.58
ASEG. MAGALLANES	A+ (FR)	A+ (F)	4.01	1.25
ASEG.MAG.GAR.Y CRED.	A- (FR)	A+ (F)	0.65	1.40
BCI	AA- (FR)	AA- (F)	3.97	1.26
CARDIF	AA (FR)	AA (ICR)	2.08	1.23
CESCE	A (FR)	A- (H)	0.47	1.11
CHARTIS	AA- (FR)	AA+ (F)	1.17	3.75
CHILENA CONSOLIDADA	AA (FR)	AA+ (F)	2.76	1.81
CHUBB	AA+ (F)	AA (H)	1.64	1.51
COFACE	AA- (FR)	AA- (F)	2.56	1.93
CONSORCIO NACIONAL	A+ (FR)	A+ (F)	3.01	1.66
CREDITO CONTINENTAL	AA- (F)	AA- (H)	0.40	7.14
EULER HERMES	AA- (FR)	AA- (F)	0.45	1.04
FAF	Ei (FR)	Ei (ICR)	0.06	1.42
HDI	A (H)	A (ICR)	2.67	1.29
HUELEN GENERALES	BBB- (FR)	BBB- (H)	0.09	1.44
LIBERTY	AA- (FR)	AA- (F)	3.72	1.33
MAPFRE	AA- (FR)	AA (H)	4.21	1.19
MAPFRE GAR.Y CREDITO	AA- (FR)	AA- (H)	1.17	1.96
MUT DE CARABINEROS	A+ (FR)	A+ (F)	0.11	5.48
ORION	BBB+ (FR)	A- (ICR)	1.13	1.52
PENTA-SECURITY	A+ (F)	AA- (ICR)	3.67	1.36
RENTA NACIONAL	BBB- (F)	BBB- (H)	3.77	1.11
RSA	AA (FR)	AA (H)	3.59	1.33
SANTANDER	AA- (FR)	AA (ICR)	2.70	1.85
ZENIT	A+ (F)	A+ (ICR)	1.70	1.44
TOTAL			2.71	1.51

(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.

Por último, la rentabilidad de las inversiones registra una disminución entre los meses de Enero y Septiembre del año 2011 respecto de igual período del año anterior, alcanzando un 2,00% a Septiembre de 2011 respecto del 3,02% del año anterior, explicado en primer término por el cambio de signo en el resultado de renta variable y, en segundo, por la baja en el rendimiento de las inversiones en renta fija. Según FECU de Septiembre 2010 y Septiembre 2011, las utilidades fueron de \$3.084 millones y - \$2.630 millones respectivamente en renta variable, y de \$13.674 millones y \$12.320 millones respectivamente en renta fija.

Indicador (1)	Total Mercado %
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Sept 2011	11,99
Rentabilidad del Patrimonio Ene - Sept 2010	1,90
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Sept 2011	2,00
Rentabilidad de las Inversiones Ene - Sept 2010	3,02

(1) Indicadores son anualizados