

INFORME FINANCIERO DEL MERCADO ASEGURADOR A MARZO DE 2009

- *Durante el primer trimestre de 2009, el mercado de seguros de vida presentó una disminución de 12,62% en sus ventas, respecto de igual período del año anterior, en tanto que las ventas del mercado de seguros generales crecieron en 4,71 %, en el mismo periodo.*
- *Respecto de las inversiones realizadas en dicho periodo, los instrumentos de renta fija fueron los preferidos por las compañías de seguros de vida y generales, con un 74% y un 80%, respectivamente.*
- *En relación a la actual crisis financiera internacional, al considerar la evolución de los resultados del primer trimestre de 2008 y 2009, se observa una significativa mejora, tanto en la industria de seguros de vida como en seguros generales, manteniendo ambos sectores saludables niveles en sus indicadores de solvencia, así como holguras patrimoniales.*
- *Dado la persistencia del complejo escenario financiero internacional, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) ha reforzado su monitoreo de las compañías de seguros a partir de 2008 y durante el presente año.*

I. CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL

No obstante la persistencia de la crisis internacional actual y el decaimiento de la actividad interna, la solvencia y los indicadores de endeudamiento de la industria aseguradora nacional se mantienen en niveles saludables.

El presente informe muestra la situación financiera del mercado asegurador nacional al primer trimestre de 2009 y la situación de solvencia del mismo. También se presentan las medidas más recientes que la Superintendencia de Valores y Seguros ha adoptado en materia normativa, en el contexto del proceso continuo de monitoreo de riesgos que efectúa y que ha intensificado ante la situación actual.

II. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA

La baja de las ventas totales de seguros de renta vitalicia, del seguro de AFP y de seguros tradicionales de vida contribuyeron a que las primas de las compañías de

seguros de vida presentaron una disminución real de 12,62% durante los primeros tres meses del año 2009, al compararlas con igual período del año 2008, alcanzando los US\$ 845,6 millones.

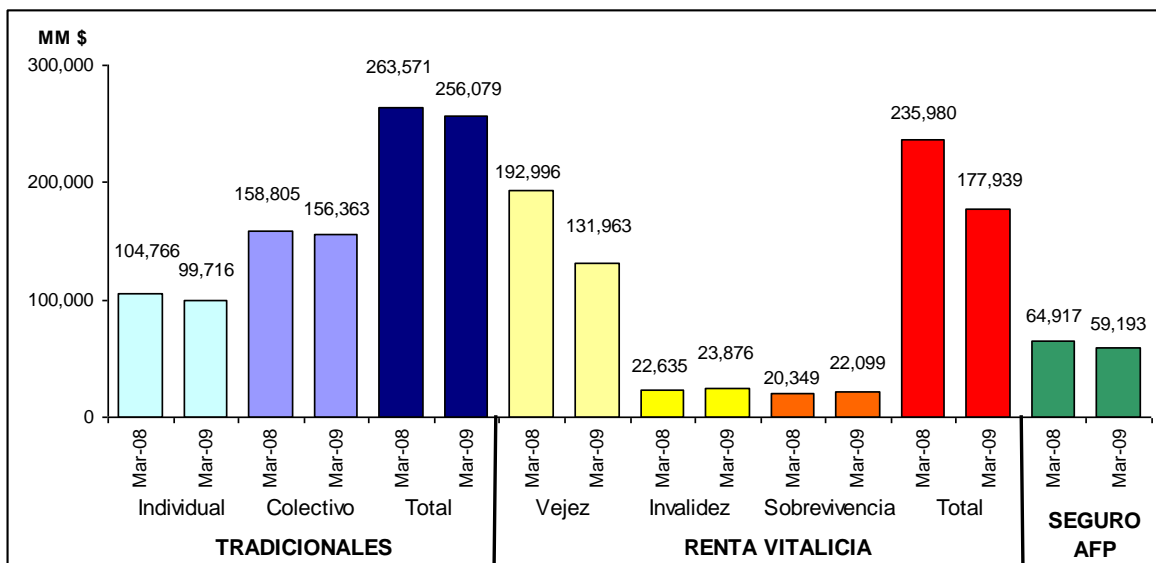
Los seguros tradicionales redujeron sus ventas, en términos reales, en 2,84% entre los meses de enero y marzo del año 2009 al compararlo con igual período de 2008, con disminuciones de 4,82% en los seguros individuales y de 1,54% en los seguros colectivos.

Variación Prima Directa por Ramo

Prima Directa (M\$ de Marzo de 2009)	<i>Marzo de 2009</i>	<i>Marzo de 2008</i>	<i>Variación real</i> 2008 - 2009
Tradicional Individual	99,716,137	104,765,989	-4.82%
Tradicional Colectivo	156,362,996	158,805,299	-1.54%
Total tradicionales	256,079,133	263,571,287	-2.84%
Renta Vitalicia Vejez	131,963,465	192,996,188	-31.62%
Renta Vitalicia Invalidez	23,875,984	22,635,202	5.48%
R. Vitalicia Supervivencia	22,099,157	20,348,590	8.60%
Total Renta Vitalicia	177,938,606	235,979,980	-24.60%
Seguro AFP	59,193,395	64,917,088	-8.82%
TOTAL PRIMA D.	493,211,134	564,468,355	-12.62%

Por su parte, los seguros de Renta Vitalicia -que representan el 36,1% de la prima directa total del segmento vida- mostraron durante los primeros tres meses del año 2009 una disminución real de un 24,6% respecto de igual período del año anterior. Esta disminución se debe a la fuerte baja en las ventas de Renta Vitalicia de Vejez -que representan un 26,8% del total de la prima de los seguros de vida- cuyo primaje disminuyó un 31,6%, no obstante el aumento de las ventas tanto de Renta Vitalicia de Invalidez como de Supervivencia, cuyos primajes se incrementaron en un 5,48% y 8,60%, respectivamente.

Prima Directa por Ramo Seguros de Vida (Marzo 2008 – Marzo 2009)
 (Cifras en Millones de pesos de marzo de 2009)



Respecto a la prima directa por compañía, 17 aseguradoras de un total de 29 experimentaron un aumento en sus ventas, en términos reales, entre los meses de enero y marzo del año 2009, respecto de igual período del año anterior.

Durante los primeros tres meses del año 2009, el mercado de seguros de vida generó utilidades que llegaron a US\$ 142 millones. Lo anterior implica un aumento de 307% en los resultados de la industria en comparación con igual período del año 2008. Esto se debe en gran medida al incremento superior al 150% en el resultado de inversiones, explicado fundamentalmente por las utilidades registradas en las inversiones en renta variable, y el resultado levemente negativo en inversiones en el extranjero.

Variación Prima Directa por Compañía

Compañía	Ene-Mar 2009 (M\$ Mar 2009)	Ene-Mar 2008 (M\$ Mar 2009)	Variación Real (%)
Ace	4,113,885	1,961,199	109.76%
Banchile	16,698,191	13,922,993	19.93%
Bbva	29,426,455	44,927,302	-34.50%
Bci	9,432,944	9,029,603	4.47%
Bice	35,818,701	41,553,121	-13.80%
Cardif	14,319,155	22,977,506	-37.68%
Chilena Consolidada	37,357,702	29,331,646	27.36%
Cic	1,368,184	808,957	69.13%
Cn Life	286,910	226,638	26.59%
Consortio Nacional	39,627,450	40,213,702	-1.46%
Corpvida	25,823,461	25,105,961	2.86%
Cruz Del Sur	18,978,485	22,047,832	-13.92%
Euroamerica	16,424,580	29,414,247	-44.16%
Huelen	129,946	124,117	4.70%
Ing	58,111,504	73,648,458	-21.10%
Interamericana	16,443,533	20,239,413	-18.75%
Itau	1,866,192	-	-
Mapfre	394,753	275,078	43.51%
Metlife	55,265,638	78,171,777	-29.30%
Mut De Carabineros	3,452,200	3,247,430	6.31%
Mut. Ejerc. Y Aviac.	3,546,662	3,359,639	5.57%
Mutual De Seguros	4,957,090	4,588,012	8.04%
Ohio	11,434,900	9,291,423	23.07%
Penta	14,041,179	30,984,509	-54.68%
Principal	26,553,879	22,592,083	17.54%
Rbs	0	0	-
Renta Nacional	10,233,694	47,243	21,561%
Santander	23,906,584	23,835,894	0.30%
Security Prevision	13,197,277	12,542,572	5.22%
Totales	493,211,134	564,468,355	-12.62%

Utilidad Neta por Compañía

Compañía	Ene-Mar 2009 (M\$ Mar 2009)	Ene-Mar 2008 (M\$ Mar 2009)
Ace	183,708	77,322
Banchile	1,128,247	700,874
Bbva	1,008,471	-183,949
Bci	1,834,820	726,999
Bice	7,071,509	-13,184,387
Cardif	817,302	447,554
Chilena Consolidada	-1,104,901	-447,408
Clc	362,496	-266,810
Cn Life	6,404,188	-1,027,248
Consortio Nacional	15,358,544	-7,534,477
Corpvida	1,440,639	-4,489,162
Cruz Del Sur	-7,406,844	-10,865,542
Euroamerica	9,657,038	2,515,850
Huelen	292,676	89,656
Ing	5,931,910	125,522
Interamericana	2,204,961	1,720,640
Itau	966,448	
Mapfre	-10,063	-81,194
Metlife	8,924,818	924,166
Mut De Carabineros	871,464	837,603
Mut. Ejerc. Y Aviac.	2,952,261	161,958
Mutual De Seguros	2,453,659	1,145,743
Ohio	324,147	138,545
Penta	4,421,797	-14,370,776
Principal	5,693,572	1,710,627
Rbs	28,396	-42,582
Renta Nacional	410,294	-3,011,162
Santander	8,084,522	8,120,849
Security Prevision	2,515,243	-3,853,237
Totales	82,821,322	-39,914,026

A.- Estructura de Inversiones

El monto total de las inversiones mantenidas en cartera por las aseguradoras de vida, durante el primer trimestre de 2009, alcanzó los US\$ 29.368 millones.

A dicha fecha en la composición de las inversiones de las aseguradoras de vida predominan los títulos de renta fija, que representan un 74% del total de las inversiones.

La inversión en instrumentos de renta fija ha mantenido una significativa participación en la cartera de las aseguradoras de vida, así también las inversiones inmobiliarias han experimentado una mayor participación relativa que la renta variable. Todo lo anterior se explicaría por la persistencia de la crisis, con lo cual las compañías siguen buscando resguardo en dicho tipo de inversiones en desmedro de las inversiones más riesgosas.

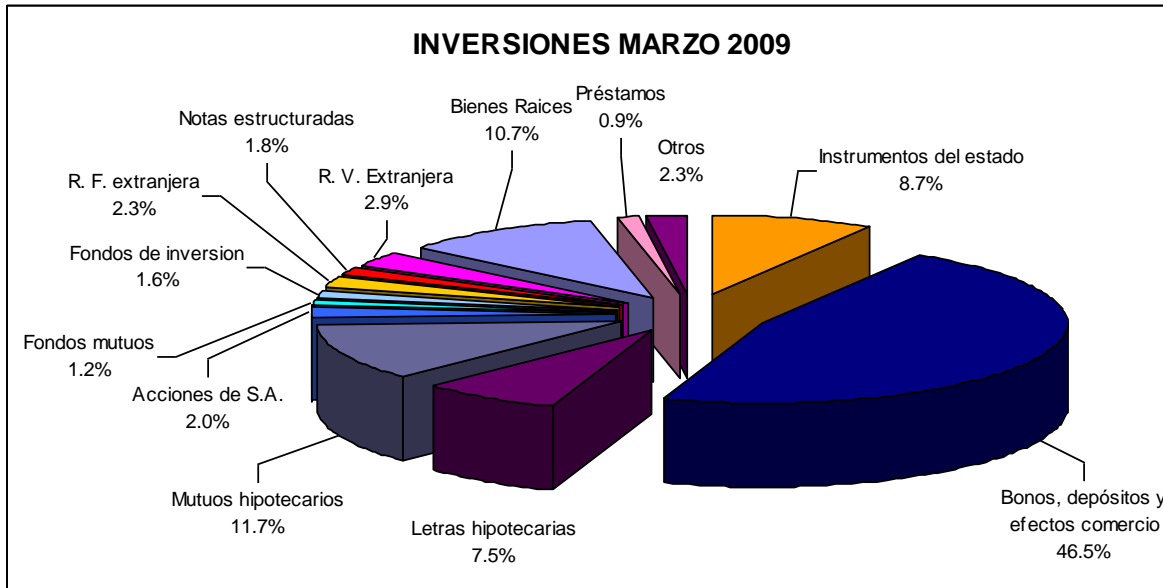
Inversiones Compañías de Seguros de Vida a Marzo de 2009
(Cifras en Miles de pesos y Millones de dólares de Marzo de 2009)

INVERSIONES		Miles de \$	Millones US\$	% del total
		Mar-09	Mar-09	De inversiones
Renta Fija 74% MM US\$ 21.992	Instrumentos del estado	1,484,740,018	2,546	9%
	Bonos Bancarios	1,945,534,347	3,336	11%
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	360,136,492	617	2%
	Bonos Corporativos (no Sec)	5,392,201,456	9,245	31%
	Efectos de Comercio	519,366	1	0.003%
	Bonos Securitizados	264,326,200	453	2%
	Letras hipotecarias	1,290,761,985	2,213	8%
	Mutuos hipotecarios Bcos.	140,706,136	241	1%
Mutuos hipotecarios Adm.	1,862,001,591	3,192	11%	
Renta Variable 5% MM US\$ 1.393	Acciones de S.A.	334,374,575	573	2%
	Fondos mutuos	202,838,734	348	1%
	Fondos de inversion	269,889,980	463	2%
Inversión en el exterior 7% MM US\$ 2.055	Renta Fija	395,998,055	679	2%
	Notas estructuradas	305,550,228	524	2%
	Acciones o ADR	26,630,881	46	0.2%
	Fondos Inversión extranjeros	58,377,106	100	0.3%
	Fondos Mutuos extranjeros	129,156,043	221	1%
	ETF	274,799,364	471	1.6%
Inversiones inmobiliarias 11%	Bienes Raices	887,860,174	1,522	5%
	Bienes Raices en Leasing	946,635,640	1,623	6%
	Préstamos	158,563,850	272	1%
Otros (**)		397,703,716	682	2%
Total		17,129,305,937	29,368	100%

Dólar 31 mar. 2009 =

583.26

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



B. Indicadores

Los indicadores de solvencia de las compañías de seguros de vida presentan niveles saludables, presentando un leverage de mercado de 8,50 siendo el máximo permitido de 19 veces y una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido, de 1,94 veces.

Dada la utilidad registrada por las compañías de seguros de vida, entre los meses de enero y marzo del año 2009, éstas presentan una sustancial alza en el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio, al compararlo con igual período del año anterior. De esta forma, el mercado de seguros de vida, presenta un indicador de 19,48% durante los tres primeros meses del año 2009.

Por su parte, la rentabilidad de inversiones también presenta un importante incremento desde un 2,63% presentado durante los tres primeros meses del año 2008, respecto del 6,52% alcanzado en igual período del presente año. Lo anterior, causado principalmente por el sustancial aumento en el resultado de inversiones en renta variable y fija.

COMPAÑIA	CLASIF. RIESGO		Leverage Total (1)	Pat Disponible / Pat Exigido (2)
	a Marzo de 2009			
	1	2		
ACE	A (FR)	A+ (H)	1.37	1.28
BANCHILE	AA- (F)	AA (ICR)	2.29	2.13
BBVA	A+ (FR)	A+ (ICR)	11.54	1.56
BCI	AA- (FR)	AA- (F)	5.69	1.41
BICE	AA+ (F)	AA+ (ICR)	13.22	1.34
CARDIF	AA- (FR)	AA- (ICR)	2.15	1.47
CHILENA CONSOLIDADA	AA (FR)	AA (F)	10.08	1.71
CLC	Ei (FR)	Ei (F)	0.36	1.59
CN LIFE	AA- (FR)	AA- (F)	5.39	3.53
CONSORCIO NACIONAL	AA+ (F)	AA+ (H)	10.30	1.81
CORPVIDA	AA- (F)	AA (ICR)	11.41	1.62
CRUZ DEL SUR	AA- (FR)	AA- (F)	10.16	1.63
EUROAMERICA	AA- (H)	AA- (ICR)	11.49	1.53
HUELEN	BBB (FR)	BBB+ (H)	0.45	1.74
ING	AA+ (FR)	AA+ (F)	9.05	1.85
INTERAMERICANA	AA+ (FR)	AA+ (F)	2.08	2.69
ITAU	Ei (F)	Ei (H)	0.38	1.67
MAPFRE	A (FR)	A (F)	13.87	1.23
METLIFE	AA (FR)	AA (F)	12.35	1.37
OHIO	AA (F)	AA (ICR)	12.63	1.48
PENTA	AA (H)	AA (ICR)	12.34	1.49
PRINCIPAL	AA (FR)	AA (F)	17.10	1.11
RBS	A (FR)	A- (F)	0.39	1.23
RENTA NACIONAL	BBB- (F)	BBB- (H)	5.73	3.32
SANTANDER	AA (FR)	AA (ICR)	0.71	7.51
SECURITY PREVISION	AA- (F)	AA- (ICR)	11.21	1.48
TOTAL			8.50	1.94

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

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

Indicador	Total Mercado
Rentabilidad del Patrimonio Ene-Mar 2009	19,48
Rentabilidad del Patrimonio Ene-Mar 2008	-8,15
Rentabilidad de las Inversiones Ene-Mar 2009	6,52
Rentabilidad de las Inversiones Ene-Mar 2008	2,63

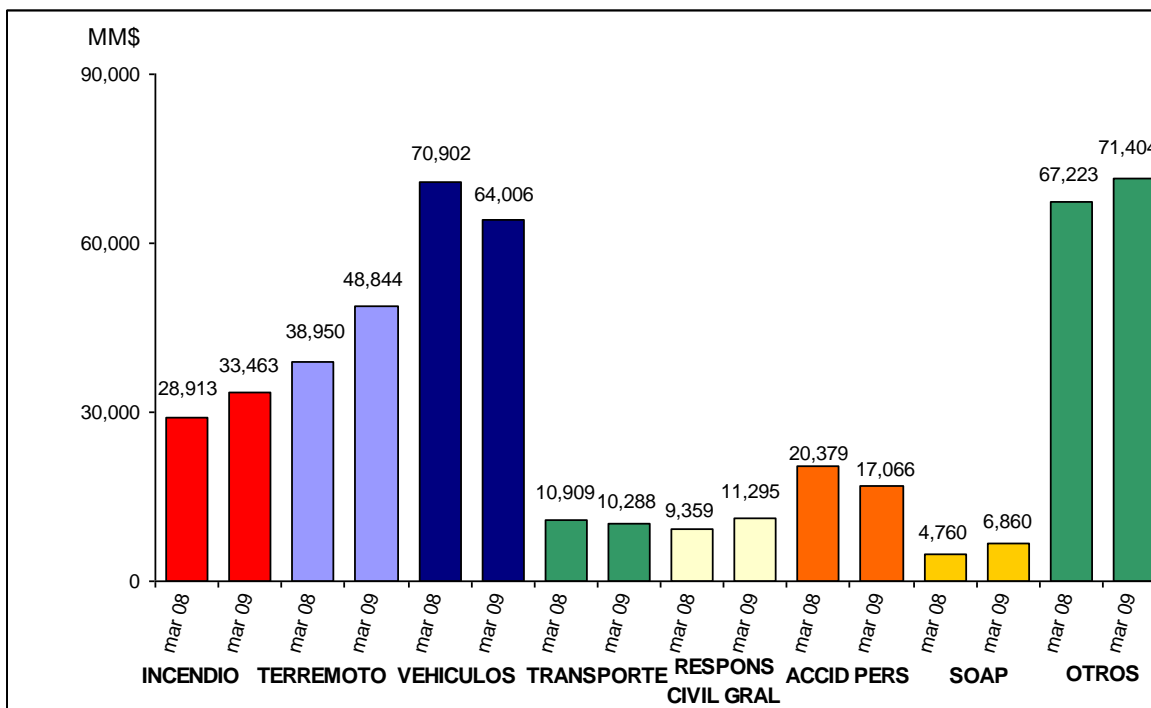
III. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES

La Prima Directa acumulada durante los tres primeros meses del año 2009 para las Compañías de Seguros Generales fue de US\$ 451,3 millones, registrando un incremento de 4,71% real, respecto de igual período del año anterior.

Cabe destacar que el incremento se presenta en casi todos los ramos, destacando el aumento de las ventas en los ramos de SOAP en un 44,10%, de terremoto con 25,40% y de responsabilidad civil general con un alza de 20,69% en el período.

Prima Directa por ramo Seguros Generales (marzo 2008 – marzo 2009)

Ramo	Ene-Mar 2009 (M\$ Mar. 2009)	Ene-Mar 2008 (M\$ Mar. 2009)	Variación Real (%)
Incendio	33,463,498	28,912,603	15.74%
Terremoto	48,843,758	38,949,977	25.40%
Vehículos	64,005,687	70,901,551	-9.73%
Transporte	10,288,465	10,908,795	-5.69%
Resp. Civil General	11,295,091	9,358,556	20.69%
Accidentes Personales	17,065,505	20,379,357	-16.26%
SOAP	6,859,660	4,760,392	44.10%
Otros	71,403,532	67,223,245	6.22%
Total Prima Directa	263,225,196	251,394,475	4.71%



Respecto a la prima directa por compañía, 9 aseguradoras del primer grupo de un total de 24 experimentaron un aumento en sus ventas, en términos reales, entre los meses de enero y marzo del año 2009, respecto de igual período del año anterior.

Variación Prima Directa por Compañía

Compañía	Ene-Mar 2009 (M\$ Mar 2009)	Ene-Mar 2008 (M\$ Mar 2009)	Variación Real (%)
Abn Amor	-	-	-
Ace	10,041,558	10,234,246	-1.88%
Aseg. Magallanes	17,837,263	18,991,222	-6.08%
Bci	17,887,406	18,158,034	-1.49%
Cardif	19,210,947	21,635,179	-11.21%
Cesce	215,910	-	-
Chilena Consolidada	21,496,867	22,083,926	-2.66%
Chubb	3,401,169	2,808,649	21.10%
Coface	2,482,822	2,102,159	18.11%
Consortio Nacional	5,675,826	7,032,376	-19.29%
Credito Continental	2,809,481	3,363,950	-16.48%
Faf	0	-	-
Hdi	4,073,623	5,224,231	-22.02%
Huelen Generales	47,014	31,895	47.40%
Interamericana	12,735,993	19,709,343	-35.38%
Liberty	26,339,441	23,702,546	11.12%
Mapfre	26,227,111	30,246,736	-13.29%
Mapfre Gar.Y Credito	1,453,330	1,489,291	-2.41%
Mut De Carabineros	235,452	229,753	2.48%
Orion	92,954	-	-
Penta-Security	37,090,287	23,506,125	57.79%
Renta Nacional	3,211,998	3,015,221	6.53%
Rsa	38,465,914	31,131,720	23.56%
Santander	12,192,830	6,697,873	82.04%
Totales	263,225,196	251,394,475	4.71%

La utilidad del mercado de seguros generales alcanzó los US\$ 11,6 millones, presentando un incremento de 55,67% durante los tres primeros meses del año 2009, en términos reales, respecto de igual período del año 2008. Lo anterior se explica fundamentalmente por el significativo aumento que supera el 580% en el resultado de inversiones, particularmente en títulos de renta fija y renta variable. En dicho trimestre se revierte circunstancialmente la tendencia observada durante 2008 en renta variable, donde los resultados fueron sistemáticamente negativos.

Variación Utilidad Neta por Compañía

Compañía	Ene-Mar 2009 (M\$ Mar 2009)	Ene-Mar 2008 (M\$ Mar 2009)
Abn Amro	-	-3,469
Ace	-163,024	85,797
Aseg. Magallanes	562,747	864,632
Bci	1,016,401	649,201
Cardif	671,755	2,340,551
Cesce	7,289	-
Chilena Consolidada	1,658,350	-1,385,054
Chubb	-423,570	-374,244
Coface	129,384	243,393
Consortio Nacional	174,664	-182,094
Credito Continental	191,125	318,671
Faf	33,155	-
Hdi	-279,531	434,293
Huelen Generales	95,642	16,184
Interamericana	214,438	1,303,610
Liberty	1,110,243	251,177
Mapfre	272,024	143,325
Mapfre Gar. Y Credito	-452,445	210,345
Mut De Carabineros	328,035	246,995
Orion	21,233	-
Penta-Security	155,814	128,158
Renta Nacional	59,908	-562,918
Rsa	1,359,950	107,027
Santander	28,711	-485,063
Totales	6,772,298	4,350,522

A.- Estructura de Inversiones

El monto total de las inversiones mantenidas en cartera por las aseguradoras del primer grupo, durante los tres primeros meses del año 2009, alcanzó los US\$ 978 millones.

Las inversiones de las Compañías de Seguros Generales se concentran fuertemente en renta fija nacional, representando éstas un 80% del total, manteniéndose la baja concentración de inversiones en el extranjero y en renta variable, verificada a partir de 2008 debido a la crisis.

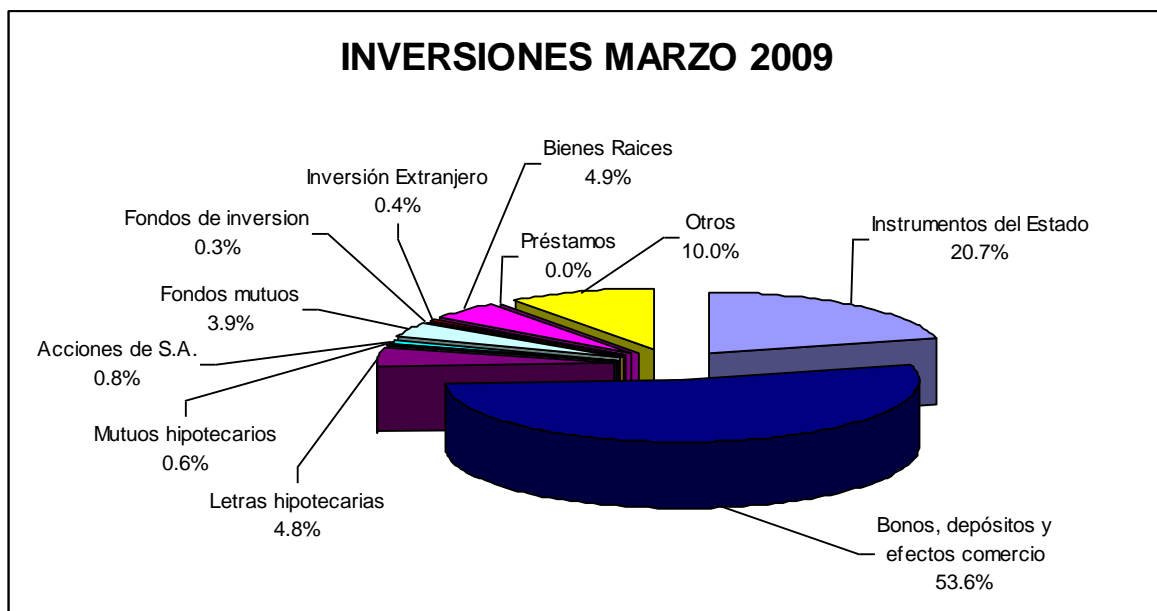
Inversiones Compañías de Seguros de Generales a Marzo de 2009

(Cifras en Miles de pesos y Millones de dólares de Marzo de 2009)

INVERSIONES		Miles de \$	Millones US\$	% del total
		Mar-09	Mar-09	de inversiones
Renta Fija 80% MM US\$ 697	Instrumentos del estado	113,996,034	198	20%
	Bonos Bancarios	72,095,379	131	13%
	Dep. Bcarios. y Créd. Sind	114,086,102	218	22%
	Bonos Corporativos (no Sec)	97,686,796	171	17%
	Efectos de Comercio	493,320	1	0.09%
	Bonos Securitizados	10,307,209	15	2%
	Letras hipotecarias	26,373,030	46	5%
	Mutuos hipotecarios Bcos.	0	0	0%
	Mutuos hipotecarios Adm.	3,253,400	5	1%
Renta Variable 5% MM US\$ 44	Acciones de S.A.	4,462,619	7	1%
	Fondos mutuos	21,590,150	43	4%
	Fondos de inversion	1,499,702	3	0%
Inversión en el exterior 0.38% MM US\$ 3	Renta Fija	0	0	0%
	Notas estructuradas	0	0	0%
	Acciones o ADR	0	0	0.0%
	Fondos Inversión extranjeros	123,448	0	0.02%
	Fondos Mutuos extranjeros	1,928,832	1	0.1%
	ETF	27,751	5	0.50%
Inversiones inmobiliarias 5%	Bienes Raices	26,946,200	46	5%
	Bienes Raices en Leasing	0	0	0%
	Préstamos	83,365	0	0.01%
Otros (**)		55,196,382	87	9%
Total		550,149,719	978	100%

Dólar 31 mar. 2009 = **583.26**

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



B.- Indicadores

Los indicadores de solvencia de las compañías de seguros generales presentan niveles saludables, presentando un leverage de mercado de 2,57 veces siendo el máximo permitido de 5 veces y una holgura patrimonial, medida como el Patrimonio Disponible a Patrimonio Exigido, de 1,55 veces.

COMPAÑIA	CLASIFICACION DE RIESGO		Leverage Total (1)	Pat Disponible / Pat Exigido (2)
	a Marzo de 2009			
	1	2		
ACE	AA- (FR)	AA- (H)	1.41	1.34
ASEG. MAGALLANES	A+ (FR)	A+ (F)	3.32	1.50
BCI	AA- (FR)	AA- (F)	2.83	1.77
CARDIF	AA- (FR)	AA- (ICR)	1.99	1.19
CESCE	Ei (FR)	Ei (H)	0.17	1.17
CHILENA CONSOLIDADA	AA (FR)	AA+ (F)	3.03	1.65
CHUBB	AA- (F)	AA- (H)	0.97	2.99
COFACE	AA- (FR)	AA- (F)	2.31	2.17
CONSORCIO NACIONAL	A+ (FR)	A+ (F)	2.83	1.65
CREDITO CONTINENTAL	AA- (F)	AA- (H)	0.40	6.26
FAF	Ei (FR)	Ei (ICR)	0.00	1.25
HDI	A- (H)	A- (ICR)	1.81	1.87
HUELEN GENERALES	BBB- (FR)	BBB- (H)	0.07	1.40
INTERAMERICANA	AA- (FR)	AA+ (F)	1.93	2.23
LIBERTY	AA- (FR)	AA- (F)	3.77	1.27
MAPFRE	AA- (FR)	AA (H)	4.32	1.11
MAPFRE GAR.Y CREDITO	AA- (FR)	AA- (H)	0.99	2.36
MUT DE CARABINEROS	A+ (FR)	A+ (F)	0.08	4.89
ORION	Ei (FR)	Ei (F)	0.10	1.10
PENTA-SECURITY	A+ (F)	AA- (ICR)	3.34	1.50
RENTA NACIONAL	BBB- (F)	BBB- (H)	3.25	1.07
RSA	AA (FR)	AA (H)	3.31	1.51
SANTANDER	AA- (FR)	AA (ICR)	2.15	1.34
TOTAL			2.57	1.55

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

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

Debido al aumento de la utilidad observada en el período, el indicador de rentabilidad del patrimonio de las compañías de seguros generales, presentó un aumento entre los meses de enero y marzo del año 2009, alcanzando un indicador de 8,79%, respecto del 6,06% presentado durante igual período del año anterior.

Por su parte, la rentabilidad de las inversiones también presenta un incremento entre los meses de enero y marzo del año 2009 respecto de igual período del año anterior, alcanzando un 5,46% respecto del 0,91% presentado durante los tres primeros meses del año 2008, explicada principalmente por el alza del resultado

de inversiones en renta fija y el favorable cambio de tendencia en el resultado de acciones y otros títulos.

Indicador	Total Mercado
Rentabilidad del Patrimonio Ene-Mar 2009	8,79
Rentabilidad del Patrimonio Ene-Mar 2008	6,06
Rentabilidad de las Inversiones Ene-Mar2009	5,46
Rentabilidad de las Inversiones Ene-Mar 2008	0,91

IV. PROCESO DE MONITOREO DE RIESGOS DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS.

La Superintendencia de Valores y Seguros ha mantenido un proceso continuo de monitoreo de riesgos de las aseguradoras, con medidas concretas tomadas a partir de 2008, dada la persistencia de la actual crisis financiera internacional. Al respecto, ha establecido una serie de acciones en relación con las mediciones de calce y solvencia. Así también, recientemente implementó modificaciones normativas tendientes a potenciar las posibilidades de acceso a crédito del mercado objetivo de las compañías, las cuales son:

- Modificación a Norma de Carácter General N° 152 de 2002 sobre Activos Representativos de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo, que amplía el límite de otorgamiento de créditos sindicados donde concurren dos o más bancos a un 5% de las RT y PR, en condiciones de plazo y tasa distintas de las que se aplican a los bancos (NCG N° 248 del 17 de Abril de 2009).)
- Modificación a NCG N° 208 de 2007 que establece Normas relativas al Otorgamiento de Préstamos de Dinero a Personas Naturales y Jurídicas por parte de las Entidades Aseguradoras, aumentando el actual límite del 2% a un 3% de las RT y PR, manteniendo las compañías la posibilidad de aumentar a un 5% (NCG N° 247 17 de Abril de 2009).
- Modificación a NCG N° 136 de 2002 que establece Normas relativas al Otorgamiento y Adquisición de Mutuos Hipotecarios Endosables por las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras y al Registro y Operación de los Agentes Administradores de Mutuos Hipotecarios Endosables, aumentando el límite de otorgamiento hasta UF 100.000 o 1% de las RT y PR (el menor de ambos) si el deudor es persona natural, pero manteniendo el límite existente para empresas relacionadas (UF 25.000) (NCG N° 246 del 17 de Abril de 2009).