



ace seguros

ACE SEGUROS DE VIDA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2006

CONTENIDO

Antecedentes de la Sociedad
Informe de los auditores independientes
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 2006

ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

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

ADMINISTRACION

Representante Legal	:	Juan Luis Ortega
Gerente General	:	Juan Luis Ortega
Gerente de Finanzas	:	Diego Sosa V.

DIRECTORIO

Presidente Directorio	:	Miguel Sierra
Directores	:	Jorge Luis Cazar
	:	Marcos Gunn
	:	Carlos Alberto Reyes

MAYORES ACCIONISTAS

TIPO DE PERSONA

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

PERIODO CUBIERTO POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 y el período comprendido entre el 1 de febrero y el 31 de diciembre de 2005.

CLASIFICACION DE RIESGO

<u>Clasificadora</u>	<u>Clasificación de riesgo</u>	<u>Fecha de clasificación</u>
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	Ei	27/12/2006
Humphreys Clasificadora de Riesgo Ltda.	Ei	06/12/2006

AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Ltda.

ACE SEGUROS DE VIDA S.A

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de					Al 31 de diciembre de				
ACTIVOS	2006		2005		PASIVOS Y PATRIMONIO	2006		2005	
	Parcial	Total	Parcial	Total		Parcial	Total	Parcial	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES		2.381.587		2.588.553	RESERVAS TECNICAS		414.431		300.025
Inversiones financieras	2.368.182		2.585.853		Riesgo en curso	-		-	
Inversiones inmobiliarias y similares	13.405		2.700		Matemáticas	-		-	
Inversiones cuenta única de inversión	-		-		Sinistros	2.332		-	
					Deuda por reaseguros	412.099		300.025	
DEUDORES POR PRIMAS ASEGURADOS		302.635		259.921	OTROS PASIVOS		387.418		695.334
DEUDORES POR REASEGUROS		55.081		20.188	PATRIMONIO		2.002.509		1.898.697
OTROS ACTIVOS		65.055		25.394					
Total activos		2.804.358		2.894.056	Total pasivos y patrimonio		2.804.358		2.894.056
		=====		=====			=====		=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

ACE SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por el ejercicio terminado		Por el período comprendido	
	al 31 de diciembre de 2006		entre el 1° de febrero y el 31	
	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
MARGEN DE CONTRIBUCION		2.620.922		778.439
Prima retenida neta	448.151		491.072	
Ajuste reserva técnica	-		-	
Costos de siniestros	(61.126)		-	
Resultado de intermediación	2.252.474		287.367	
Reaseguro no proporcional	<u>(18.577)</u>		<u>-</u>	
Costos de administración		(2.535.283)		(689.798)
RESULTADO DE LA OPERACION		<u>85.639</u>		<u>88.641</u>
Resultado de inversiones		46.887		9.573
Otros egresos		(18.627)		(595)
Corrección monetaria		<u>11.170</u>		<u>(25.514)</u>
RESULTADO DE EXPLOTACION		<u>125.069</u>		<u>72.105</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO		125.069		72.105
Impuesto a la renta		<u>(21.255)</u>		<u>(12.258)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO / PERIODO		<u>103.814</u>		<u>59.847</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

ACE SEGUROS DE VIDA S.A.		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de <u>2006</u>	Por el período comprendido entre el 1° de febrero y el 31 de diciembre <u>2005</u>
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Prima directa	4.522.036	1.096.008
Prima cedida	<u>(4.003.700)</u>	<u>(66.280)</u>
Flujo de primas	<u>518.336</u>	<u>1.029.728</u>
Recaudación de siniestros reaseguros	963.075	20.188
Pago de rentas y siniestros	<u>(1.061.841)</u>	<u>(20.188)</u>
Flujo de rentas y siniestros	<u>(98.766)</u>	<u>-</u>
Comisiones por seguros directos	<u>2.282.435</u>	<u>(100.946)</u>
Flujo de intermediación	<u>2.282.435</u>	<u>(100.946)</u>
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto técnico operacional	<u>2.702.005</u>	<u>928.782</u>
Instrumentos de renta fija	8.482	6.500
Instrumentos de renta variable	-	3.074
Inversiones en el extranjero	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de inversiones financieras	8.482	<u>9.574</u>
Flujo de inversiones inmobiliarias	-	-
Otras inversiones financieras e inmobiliarias	<u>(4.051)</u>	<u>2.700</u>
Flujo neto de inversiones financieras e inmobiliarias	<u>4.431</u>	<u>12.274</u>
Gastos de administración	(2.834.389)	(44.224)
Gastos médicos	-	-
Impuestos	(105.357)	(60.527)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto no técnico operacional	<u>(105.357)</u>	<u>(60.527)</u>
Flujo neto originado por actividades operacionales	<u>(233.310)</u>	<u>836.305</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Flujo neto de instrumentos de renta fija	(465.593)	(1.290.023)
Flujo neto de instrumentos de renta variables	-	-
Flujo neto de inversiones en el extranjero	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por la compra y venta de inversiones financieras	(465.593)	(1.290.023)
Flujo neto originado por la compra y venta de inversiones inmobiliarias	-	-
Flujo neto proveniente de otros ingresos y egresos por actividades de inversión	<u>(3.491)</u>	<u>-</u>
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(469.084)</u>	<u>(1.290.023)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos	-	-
Préstamos	-	-
Préstamos con empresas relacionadas	-	-
Aportes de capital	<u>-</u>	<u>1.834.030</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>1.834.030</u>
Flujo neto total del período	<u>(702.394)</u>	<u>1.380.312</u>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>18.183</u>	<u>(63.020)</u>
VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(684.211)	1.317.292
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.317.292</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>633.081</u></u>	<u><u>1.317.292</u></u>

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

	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de <u>2006</u> M\$	Por el período comprendido entre el 1° de febrero y el 31 de diciembre de <u>2005</u> M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO / PERIODO	103.814	59.847
(Utilidad) o pérdida en venta de activos fijos	-	-
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisión impuesto a la renta	21.255	12.258
Depreciación ejercicio/ periodo	2.695	-
Corrección monetaria	(11.170)	25.514
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	-	(42.259)
(Aumento) disminucion de activos:		
Inversiones	(461.162)	-
Deudores por primas	(48.060)	(238.796)
Deudores por reaseguros	(35.308)	(15.970)
Otros activos	164.853	(21.177)
Aumento (disminucion) de pasivos:		
Reservas técnicas	2.332	-
Por reaseguros	29.961	330.789
Otros pasivos	(2.520)	726.099
Flujo neto originado por actividades operacionales	<u>(233.310)</u>	<u>836.305</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

ACE SEGUROS DE VIDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

NOTA 1 - INSCRIPCION 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 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\$ 1.555.259 (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 al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2006 y al período comprendido entre el 1 de febrero y el 31 de diciembre de 2005.

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 2,1% para el ejercicio 2006 y a un 4,3% para el período comprendido entre el 1 de febrero y el 31 de diciembre de 2005. Además, los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

d) Bases de conversión

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

	<u>\$ por unidad</u>
Unidad de Fomento	18.336,38
Dólar estadounidense	532,39

e) Inversiones

Las inversiones financieras se presentan valorizadas de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros emitidas en las Circulares texto refundido 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 del período.

e.3) Provisiones

Conforme a lo establecido por la Circular N° 1.629, se han constituido provisiones por las pérdidas esperadas en instrumentos de renta fija, que no cuenten con clasificaciones de riesgo o que teniéndolas, presenten clasificación de riesgo inferior a BBB o N-3, según corresponda.

f) 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:

f.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, a partir de la fecha en que la Compañía comienza a emitir pólizas.

f.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.

g) Siniestros

Los gastos por siniestros son cargados a resultados en el periodo 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.

h) 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 período.

i) 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.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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.

k) Efectivo y efectivo equivalente

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 corrección monetaria originó un cargo neto a los resultados de M\$ 13.648 (abono de M\$ 17.641 en 2005), de acuerdo al siguiente detalle:

	(Cargo) abono a resultados			
	<u>UF</u>	<u>IPC</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Actualización de:				
Capital propio	-	(39.051)	(39.051)	(73.428)
Inversiones	1.289	33.300	34.589	66.792
Otros activos	<u>9.503</u>	<u>(18.689)</u>	<u>(9.186)</u>	<u>24.277</u>
Cargo /Abono neto a resultados	10.792	(24.440)	(13.648)	17.641
Actualización de las cuentas de resultados	<u>-</u>	<u>24.818</u>	<u>24.818</u>	<u>(43.155)</u>
Saldo de la cuenta Corrección monetaria	<u>10.792</u>	<u>378</u>	<u>11.170</u>	<u>(25.514)</u>

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA

- a) De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad ha registrado provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por un monto de M\$ 21.255 (M\$ 12.258 en 2005), en base a una renta líquida imponible de M\$ 125.028 (M\$ 72.105 en 2005).
- b) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad no ha registrado impuestos diferidos, por no existir diferencias temporales significativas entre el balance financiero y tributario.

NOTA 5 - INVERSIONES

a) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad mantiene las siguientes inversiones:

<u>Inversiones</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES FINANCIERAS		<u>2.368.182</u>		<u>2.585.853</u>
Título de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central		957.646		925.676
Instrumentos Seriados	<u>957.646</u>		<u>925.676</u>	
Título de deuda emitidos por el sistema bancario y financiero		577.287		166.557
Instrumentos únicos	534.375		102.641	
Instrumentos Seriados	<u>42.912</u>		<u>63.916</u>	
Título de deuda emitidos por sociedades inscritas en S.V.S.		200.168		176.327
Instrumentos Seriados	<u>200.168</u>		<u>176.327</u>	
Acciones y otros títulos		60.090		1.022.206
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-		-	
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-		-	
Cuotas de Fondos de Inversión	-		-	
Cuotas de Fondos Mutuos	<u>60.090</u>		<u>1.022.206</u>	
Inversiones en el extranjero				
Caja y Bancos		572.991		295.087
INVERSIONES INMOBILIARIAS Y SIMILARES		<u>13.405</u>		<u>2.700</u>
Bienes raíces urbanos no habitacionales	-		-	
Equipos computacionales	3.998		-	
Muebles y máquinas	1.598		-	
Otros	<u>7.809</u>		<u>2.700</u>	
INVERSIONES CUENTA UNICA DE INVERSIÓN				
Inversiones cuenta única de inversión		-		-
Totales		<u>2.381.587</u>		<u>2.588.553</u>

b) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las inversiones son las siguientes:

<u>Instituciones</u>	<u>Títulos de bancos e instituciones financieras</u>				<u>2006</u>	<u>2005</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>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Instrumentos de renta fija:						
Banco Central de Chile	-	-	-	957.646	957.646	925.676
Banco del Estado de Chile	-	189.504	-	-	189.504	63.916
Banco Santander	-	133.237	-	-	133.237	102.641
Andina	-	-	11.488	-	11.488	19.549
HQI Transelec	-	-	56.543	-	56.543	59.069
RTAC	-	-	62.372	-	62.372	97.709
Banco BBVA	-	100.414	-	-	100.414	-
Banco Crédito e Inversiones	-	50.175	-	-	50.175	-
Banco Scotiabank	-	103.957	-	-	103.957	-
D&S	-	-	69.765	-	69.765	-
Total instrumentos renta fija	-	577.287	200.168	957.646	1.735.101	1.268.560
Instrumentos de renta variable:						
Bankboston Fondo Mutuo	-	-	-	-	-	48.143
Citicorp Fondo Mutuo	-	60.090	-	-	60.090	974.063
Total instrumentos renta variable y otros títulos	-	60.090	-	-	60.090	1.022.206
Caja y bancos	-	572.991	-	-	572.991	295.087
Total inversiones financieras	-	1.210.368	200.167	957.647	2.368.182	2.585.853
Inversiones inmobiliarias, equipos computacionales, muebles y máquinas, vehículos y otros	-	13.405	-	-	13.405	2.700
Total inversiones	-	1.223.773	200.167	957.647	2.381.587	2.588.553

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

Reserva de riesgo en curso:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía no ha constituido reserva de riesgo en curso, debido a que no se han emitido pólizas en relación con este concepto.

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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Cumplimiento régimen de inversiones y endeudamiento:		
Obligaciones de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo	1.652.606	1.651.705
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	<u>2.408.022</u>	<u>1.893.988</u>
Superávit inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	755.416	242.283
Patrimonio neto (según artículo 1°, letra c) del DFL 251)	<u>2.015.940</u>	<u>1.895.997</u>
Endeudamiento:		
- Total	0,40	0,52
- Financiero	0,40	0,52

NOTA 8 - PATRIMONIO

a) Variaciones

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	<u>Capital pagado</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad del ejercicio / período</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de febrero de 2005	1.550.883	-	-	-	1.550.883
Aumento de Capital	173.700	-	-	-	173.700
Sobreprecio en colocación de acciones	-	4.527	-	-	4.527
Corrección monetaria del patrimonio	71.725	193	-	-	71.918
Utilidad del período	-	-	-	<u>58.616</u>	<u>58.616</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>1.796.308</u>	<u>4.720</u>	<u>-</u>	<u>58.616</u>	<u>1.859.644</u>
Saldos actualizados para efectos comparativos	<u>1.834.030</u>	<u>4.820</u>	<u>-</u>	<u>59.847</u>	<u>1.898.697</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	1.796.308	4.720	-	58.616	1.859.644
Distribución utilidad año 2005	-	-	58.616	(58.616)	-
Corrección monetaria del patrimonio	37.722	99	1.230	-	39.051
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>103.814</u>	<u>103.814</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>1.834.030</u>	<u>4.819</u>	<u>59.846</u>	<u>103.814</u>	<u>2.002.509</u>

- b) Con fecha 11 de noviembre de 2004, las sociedades ACE Ina Internacional Holdings Limitada, Agencia en Chile y Afia Finance Corporation, Agencia en Chile, constituyeron la sociedad anónima ACE Seguros de Vida S.A. Según escritura, el aporte de capital inicial ascendió a M\$ 1.550.883 (históricas), equivalentes a esa fecha a UF 90.000, dividido en 100.000 acciones nominativas, sin valor nominal, de una misma y única serie. El capital fue efectivamente enterado el 1 de febrero de 2005, por un total de M\$ 1.555.259 (históricos).
- c) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de mayo de 2005, se acordó aumentar el capital de la Compañía de M\$ 1.550.883 (históricos), dividido en 100.000 acciones nominativas, a M\$ 1.724.583 (históricos), dividido en 111.200 acciones. Con fecha 30 de agosto de 2006, mediante resolución Exenta N° 522, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó dicho aumento de capital.
- d) En Junta Ordinaria de Accionista celebrada con fecha 20 de abril de 2006, se acordó que el 100% de las utilidades del ejercicio se destinen a la formación de un fondo de reserva social destinado a futuros aumentos de capital y/o pago de dividendos futuros.
- e) 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 9 - 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	4.121.945	-	4.121.945
1.2 Subtotal extranjeros			4.121.945	-	4.121.945
2 Corredores de reaseguros					
2.1 Subtotal nacionales			-	-	-
Cooper Gay	C-221	Chile	-	18.577	18.577
2.2 Subtotal extranjeros			-	18.577	18.577
Total Reaseguro nacional			-	18.577	18.577
Total Reaseguro extranjero			4.121.945	-	4.121.945
Total			4.121.945	18.577	4.140.522

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

El detalle de otros activos corresponde a:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
IVA Crédito fiscal	-	10.339
Otras deudas del Fisco	52.731	12.028
Gastos anticipados	-	1.094
Deudores relacionados	<u>12.324</u>	<u>1.933</u>
Total otros activos	<u>65.055</u>	<u>25.394</u>

NOTA 11 - OTROS PASIVOS

El detalle de otros pasivos corresponde a:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
IVA Débito fiscal	6.725	41.941
Impuesto a la renta	21.255	12.258
Impuesto de terceros	6.355	11.717
Otros impuestos	3.677	8.245
Deudas con intermediarios	124.878	96.910
Deudas con empresas relacionadas	-	3.663
Deudas con personal	3.364	-
Provisiones varias	21.368	48.557
Otros (1)	<u>199.796</u>	<u>472.043</u>
Total otros pasivos	<u>387.418</u>	<u>695.334</u>

(1) Corresponde a la provisión de gastos en virtud de los contratos de servicios de recaudación y cobranza, celebrados con Banco Falabella y Servicios e Inversiones Fas Ltda., con fecha 1 de febrero y 1 de junio de 2006, respectivamente.

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad no posee activos y/o pasivos pactados en monedas extranjeras.

NOTA 13 - TRANSACCIONES Y SALDOS 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>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Ace Seguros S.A.	12.324	1.933
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	M\$	M\$
Ace Seguros S.A.	-	3.663
	=====	=====

b) Durante los años 2006 y 2005, la Sociedad no ha realizado transacciones significativas con entidades relacionadas.

NOTA 14 – INVERSIONES NO EFECTIVAS

Al término de ambos ejercicios la Compañía, tiene las siguientes inversiones no afectivas:

<u>Activo no afectivo</u>	<u>Cuenta</u> <u>FECU</u>	<u>Activo</u> <u>inicial</u>	<u>Fecha</u> <u>inicial</u>	<u>Saldo</u> <u>activo</u> <u>2006</u>	<u>Saldo</u> <u>activo</u> <u>2005</u>	<u>Amortización</u> <u>período</u>	<u>Plazo</u> <u>amortización</u>
		M\$		M\$	M\$	M\$	
Programa computacional	5.11.25.00	2.699	2005-12	1.800	2.644	899	2 años
Programa computacional	5.11.25.00	4.036	2006-05	3.251	-	785	2,5 años
Programa computacional	5.11.25.00	1.284	2006-10	1.213	-	71	2,8 años
Programa computacional	5.11.25.00	1.590	2006-11	1.545	-	44	3 años
Reaseguro no proporcional	5.13.30.00	<u>18.577</u>	-	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.577</u>	
		<u>28.186</u>		<u>7.809</u>	<u>2.644</u>	<u>20.376</u>	
		=====		=====	=====	=====	

NOTA 15 - HECHOS RELEVANTES

En Sesión de Directorio de fecha 25 de octubre de 2006, el Director señor Roberto Ferraro presentó su renuncia al cargo de director titular de la Compañía a contar del día 3 de octubre de 2006.

En Sesión de Directorio de fecha 30 de noviembre de 2006, el Director señor Jaime Paredes presentó su renuncia al cargo de director titular de la Compañía con fecha 10 de noviembre de 2006.

NOTA 16 - TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el período 2006 y 2005 no se han registrado transacciones de acciones por parte de accionistas de la Sociedad.

NOTA 17 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al cierre del período la Sociedad no mantiene contingencias ni compromisos que revelar.

NOTA 18 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los años 2006 y 2005 el Directorio no ha percibido remuneraciones por su gestión.

NOTA 19 - SANCIONES

Durante los años 2006 y 2005, la Compañía no estuvo sujeta a sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que puedan afectar significativamente su situación patrimonial o resultados a esa fecha.

NOTA 21 - 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.

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

Eduardo Correa
Gerente General Subrogante

Diego Sosa Villaquirán
Gerente de Administración y Finanzas