



Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A.

Directorio
 Presidente : Antonio Trindade
 Vicepresidente : Derek Sassoon
 Directores : Boris Nicolás Abovic Wiegand
 : Boris Alfredo Buvinic Guerovich
 : Carlos Guerra

Administración
 Representante Legal : Jorge Stoltze Brzovic
 Gerente General : Jorge Stoltze Brzovic
 Gerente de Finanzas : Alvaro Gacitúa Toledo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 Estado de situación financiera

| ACTIVOS | 2012 MS | PASIVOS | 2012 MS |
|---|-------------------|---|-------------------|
| Activo | | Pasivo | |
| Inversiones financieras | 28.922.843 | Cuentas pasivos de seguros | 9.523.861 |
| Efectivo y efectivo equivalente | 4.387.001 | Reservas técnicas | 8.557.569 |
| Activos financieros a costo amortizado | 24.535.842 | Reserva riesgos en curso | 3.176.204 |
| Inversiones inmobiliarias | 42.435 | Reserva matemática | 3.926.778 |
| Propiedades, muebles y equipos de uso propio | 42.435 | Reserva de siniestros | 1.454.587 |
| Cuentas activos de seguros | 4.241.131 | Deudas por operaciones de seguro | 966.292 |
| Cuentas por cobrar de seguros | 3.363.837 | Deudas con asegurados | 207.865 |
| Cuentas por cobrar asegurados | 3.111.799 | Deudas por operaciones reaseguro | 758.427 |
| Deudores por operaciones de reaseguro | 252.038 | Otros pasivos | 895.056 |
| Participación del reaseguro en las reservas técnicas | 877.294 | Provisiones | 12.767 |
| Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso | 528.955 | Otros pasivos, otros pasivos | 882.289 |
| Participación del reaseguro en la reserva de siniestros | 348.339 | Impuestos por pagar | 49.014 |
| Otros activos | 615.947 | Deudas con relacionados | 702 |
| Intangibles | 88.174 | Deudas con intermediarios | 181.516 |
| Impuestos por cobrar | 409.634 | Deudas con el personal | 131.467 |
| Cuenta por cobrar por impuesto | 367.651 | Ingresos anticipados | 26.258 |
| Activo por impuesto diferido | 41.983 | Otros pasivos no financieros | 493.332 |
| Otros activos varios | 118.139 | Patrimonio | 23.403.439 |
| Deudas del personal | 100 | Capital pagado | 2.479.696 |
| Gastos anticipados | 1.946 | Resultados acumulados | 20.923.743 |
| Otros activos, otros activos varios | 116.093 | Resultados acumulados ejercicios anteriores | 15.826.867 |
| | | Resultado del ejercicio | 5.096.876 |
| Total activos | 33.822.356 | Total pasivo y patrimonio | 33.822.356 |

Estado de resultados

| | 2012 MS |
|---|--------------------|
| Margen de contribución | 8.328.833 |
| Prima retenida | 16.030.971 |
| Variación de reservas técnicas | (2.532.019) |
| Costo de siniestros del ejercicio | (4.463.024) |
| Resultado de intermediación | (544.999) |
| Gastos médicos | (29.216) |
| Deterioro de seguros | (132.880) |
| Costos de administración | (3.316.815) |
| Resultado de inversiones | 794.790 |
| Resultado técnico de seguros | 5.806.808 |
| Otros ingresos y egresos | (6.701) |
| Diferencia de cambio | (5.098) |
| Utilidad por unidades reajustables | 477.728 |
| Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta | 6.272.737 |
| Impuesto renta | (1.175.861) |
| Resultado del periodo | 5.096.876 |
| Estado otro resultado integral | - |
| Resultado integral | 5.096.876 |

Estado de flujos de efectivo

| | 2012 MS |
|---|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de la operación | |
| Ingresos de las actividades de la operación | |
| Ingreso por prima de seguro y coaseguro | 18.979.822 |
| Ingreso por rentas y siniestros reasegurados | 871.119 |
| Ingreso por activos financieros a costo amortizado | 78.874.737 |
| Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora | 98.725.678 |
| Egresos de las actividades de la operación | |
| Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro | (2.050.534) |
| Pago de rentas y siniestros | (4.858.976) |
| Egreso por comisiones seguro directo | (967.094) |
| Egreso por activos financieros a costo amortizado | (84.470.338) |
| Gasto por impuestos | (2.147.714) |
| Gasto de administración | (4.139.388) |
| Egresos de efectivo de la actividad aseguradora | (98.634.044) |
| Flujo de efectivo neto de actividades de la operación | 91.634 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | - |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | - |
| Efecto de las variaciones de los tipo de cambio | (2.567) |
| Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes | 89.067 |
| Efectivo al principio del periodo | 387.631 |
| Equivalente al efectivo | 3.910.303 |
| Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo | 4.387.001 |

Estado de cambio en el patrimonio

| | Capital pagado | Resultados acumulados periodos anteriores | Resultado del ejercicio | Resultados acumulados | Patrimonio |
|----------------------------|------------------|---|-------------------------|-----------------------|-------------------|
| | MS | MS | MS | MS | MS |
| Patrimonio 01/01/2012 | 2.490.696 | 15.815.867 | - | 15.815.867 | 18.306.563 |
| Resultado integral | - | - | 5.096.876 | 5.096.876 | 5.096.876 |
| Resultado del periodo | - | - | - | 11.000 | - |
| Cambios en reservas | (11.000) | 11.000 | - | - | - |
| Totales al 31/12/12 | 2.479.696 | 15.826.867 | 5.096.876 | 20.923.743 | 23.403.439 |



Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1.- ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Razon Social: Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A.

Rut: 76.034.737-K

Domicilio: San Antonio N° 113, piso 4, Santiago

Nombre de la entidad controladora: Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.

Nombre de la Controladora última del grupo: Itaú Unibanco Holding S.A.

Actividades principales: Actividades principales: La Compañía tiene como objeto exclusivo asegurar los riesgos a base de primas de las personas o garantizar a éstas, dentro o al término de un plazo, un capital una póliza saldada o una renta para el asegurado o sus beneficiarios, de acuerdo a lo establecido en los Artículos N°4 y 8 del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931, como asimismo emprender cualquier otra actividad que la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de una norma de carácter general, autorice o declare afines o complementarias al giro propio de las compañías de seguros de vida.

N° Resolución exenta SVS: 580

Fecha de Resolución exenta SVS: 26 de septiembre de 2008

N° Registro de Valores: No está inscrita en el Registro de Valores.

Audidores Externos: PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Ltda.

Numero Registro Auditores Externos SVS: 24

Accionistas

| Nombres | RUT | Persona | Número de acciones | % |
|--|--------------|-------------------|--------------------|----|
| Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A. | 88.703.100-2 | Jurídica Nacional | 99 | 99 |
| Recuperadora de Crédito Ltda | 79.589.660-0 | Jurídica Nacional | 1 | 1 |

| Nombre Clasificadora de Riesgo | SVS | R.U.T. | Clasificación | N° de Registro | Fecha |
|--|-----|--------------|---------------|----------------|------------|
| Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda | | 79.844.680-0 | A+ | 9 | 10/09/2012 |
| Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda | | 79.836.420-0 | AA-(cl) | 1 | 04/01/2013 |

NOTA 2.- BASES DE LA PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros no comparativos al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en los casos que corresponda, en conformidad con lo establecido en la Circular N° 2.022 emitida por la SVS el 17 de mayo de 2011 y sus posteriores modificaciones. El Directorio aprobó los presentes estados financieros el día 25 de febrero de 2013.

Período contable

01 de enero y el 31 de diciembre de 2012

Bases de medición

Los Estados Financieros, correspondientes al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con el método de Costo Histórico. Los activos financieros han sido medidos a costo amortizado, de acuerdo a las normas IFRS y a las normas impartidas por la SVS.

Moneda funcional y de presentación

Peso Chileno

Hipótesis de negocio en marcha

Los Estados Financieros se preparan bajo la hipótesis de negocio en marcha

Reclasificaciones

No se efectuaron reclasificaciones

Ajustes a períodos anteriores y otros cambios contables

No se registran ajustes a períodos anteriores ni otros cambios contables

Nuevas normas e interpretaciones para fechas futuras

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11, Acuerdos Conjuntos | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

Enmiendas a NIIFs

NIC 1, Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012

NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012

NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -
(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez -
(ii) Hiperinflación Severa.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones -
(i) Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros -

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 (para transferencias de activos financieros)

(ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

NOTA 3.- INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE POLÍTICAS CONTABLES

Bases de consolidación

Los estados financieros de Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. son individuales, ya que no posee filiales ni subsidiarias, por lo tanto, no es aplicable lo dispuesto en la normativa contable internacional.

Política diferencia de cambio

Representa la variación del peso chileno respecto a la moneda extranjera de la cuenta corriente en dólares de la Compañía. El efecto de la diferencia de cambio se refleja en el Estado de Resultados Integrales, de acuerdo a la NCG N°322 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Política efectivo y efectivo equivalente

La Compañía considera como efectivo y efectivo equivalente, las disponibilidades en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo fijo y reajustables con vencimientos inferiores o iguales a 30 días.

Política inversiones activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado se valorizan al valor presente de los flujos futuros del instrumento, descontados a la tasa interna de retorno (TIR) implícita en la adquisición. Esta tasa resulta al igualar los costos de adquisición del instrumento, más los costos de transacción inicial, con sus flujos futuros.

Para clasificar los activos financieros a costo amortizado, según lo indicado en la NCG 311 y según IFRS 9 deben cumplir las siguientes condiciones:

- Los instrumentos tienen características de préstamo
- Los instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos a término, con el fin de recuperar la inversión a través de los flujos contractuales asociados y no a través de su venta.

Política muebles y equipos de uso propio

Los equipos computacionales y muebles y equipos de uso propio e instalaciones de la Compañía son valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

Política intangibles

Los gastos de organización y puesta en marcha y el software se reconocen al costo de adquisición. Posteriormente, son amortizados durante las vidas útiles.

Política deterioro de activos

- Inversiones

La compañía revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio de que su valor libro no puede ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del monto en libros del activo sobre el monto recuperable, este valor será el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor de uso.

Al cierre de los Estados Financieros, se evalúa si existen indicios de pérdida de valor en los activos. Si tales indicios existen se registra una provisión.

Para el monto de la provisión (deterioro) se estableció un modelo donde el deterioro sea la suma del cumplimiento de dos condiciones, basado en lo siguiente: primero, la diferencia en el valor libro entre la valorización de la cartera a TIR de compra y a TIR mercado, la cual corresponde a la tasa informada por la Superintendencia de Pensiones el primer día hábil siguiente a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Segundo, en función de la menor clasificación de riesgo de cada instrumento.

Mensualmente se evalúa y se aplica la provisión constituida en base a la TIR de mercado disponible a la fecha de cierre de los Estados Financieros, así como también a su clasificación de riesgo y cualquier antecedente adicional relacionado con la situación financiera del emisor y/o del mercado. La metodología expuesta, fue aprobada en el Comité de Inversiones, celebrado con fecha 29 de Marzo de 2012.

Itaú

Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A.

- Deudores por prima:

La Compañía calcula el deterioro dependiendo si la prima está respaldada o no, si posee especificación de pago y por la antigüedad, según lo establece la Circular N° 1499 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Siniestros por cobrar a reaseguradores:

Se provisionan los siniestros en un 100% transcurridos seis meses desde la fecha en que según contrato el reasegurador aceptante debió pagar a la Compañía, según la Circular N° 848 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Política primas

Prima devengada a favor de la compañía, originados por primas cuyos pagos a la fecha de los estados financieros, se encuentran señalados en la póliza, propuesta, plan de pago u otro antecedente. Su efecto se refleja en el Estado de resultados integral al cierre de los estados financieros.

Política reserva de riesgos en curso

De acuerdo a lo establecido en la NCG 306 de la SVS, la reserva de riesgos en curso se define como aquella que refleja la estimación de los siniestros futuros y gastos que serán asumidos por la compañía por aquellos riesgos vigentes y que se determina sobre la base de la prima que la compañía ha establecido para soportar dichos siniestros y gastos. De esta forma debe reconocerse la reserva de riesgos en curso por la proporción de prima no ganada en función a la proporción de la cobertura futura a ser otorgada.

Política reserva matemática

De acuerdo a lo establecido en la NCG 306 de la SVS, la reserva matemática corresponde al valor actual de los pagos futuros por siniestros que generarán las pólizas, menos el valor actual de las primas futuras. El valor actual de ambos componentes debe calcularse en base a las tablas de mortalidad y morbilidad, que corresponda y un interés máximo de 3% real anual.

Política reserva de siniestros

Reservas de Siniestros Reportados: Esta reserva refleja la obligación de la compañía por los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros; y que han sido reportados a la compañía a dicha fecha, calculándose utilizando el criterio de la mejor estimación del costo del siniestro y la estimación de los costos directos asociados al proceso de liquidación del siniestro. Esta reserva se divide en 3 categorías: Siniestros Liquidados y No Pagados, Siniestros Liquidados y Controvertidos; y Siniestros en Proceso de Liquidación.

Reserva de Siniestros Ocurridos y no Reportados: Esta reserva refleja la obligación de la compañía por los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros, pero que no han sido todavía reportados a la compañía a dicha fecha. La metodología para el cálculo de esta reserva corresponde al método simplificado y método transitorio establecido en la NCG 306 de la SVS.

Política reserva de insuficiencia de prima

Reserva Insuficiencia de Prima: Esta reserva se constituye caso que el test de insuficiencia de primas arroje como resultado una insuficiencia. La metodología utilizada para la aplicación del test de insuficiencia de primas corresponde a la establecida en la NCG 306 de la SVS.

Política reserva de adecuación de pasivos

Esta reserva se constituye caso que el test de adecuación de pasivos arroje como resultado una insuficiencia. La metodología utilizada para la aplicación del test de adecuación de pasivos corresponde a la establecida en la NCG 306 de la SVS, así como los principios básicos del IFRS 4.

Política provisiones

Las provisiones se reflejan en el Estado de Resultados Integrales de la Compañía y se reconocen cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Cuando existe una obligación presente (legal o implícita) resultado de hechos pasados.
- Cuando es probable una salida de recursos para cancelar la obligación.
- Cuando el monto es estimado de forma fiable.

Política ingresos y gastos de inversiones

Los intereses de las Inversiones Financieras se reconocen en el Estado de Resultado Integral y se clasifican como resultado neto de inversiones financieras devengadas.

Los reajustes derivados de la variación de la unidad monetaria en que se encuentran expresados los instrumentos de renta fija, se reflejan en el resultado neto de inversiones financieras devengadas.

Política costo de siniestros

Dentro del costo de siniestros se incluyen los siniestros reportados en el período, además, la estimación de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados y en proceso de liquidación.

Los siniestros cedidos se registran en función de los contratos suscritos con el reasegurador.

Política costos de intermediación

Los costos de intermediación incluyen las comisiones derivadas de la comercialización de seguros. Estos desembolsos corresponden a corredores de seguros de vida y se presentan en el Estado de Resultados Integrales de la Compañía.

Política transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas o ganancias que resultan por la conversión a los tipos de cambio de cierre, de activos o pasivos en moneda extranjera, se reflejan en el Estado de Resultado Integrales de la Compañía.

Política impuesto a la renta e impuesto diferido

El impuesto a la Renta se calcula en base a la renta líquida imponible en conformidad con las normas tributarias vigentes. 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 de acuerdo a lo dispuesto en la NCG N° 322 de la Superintendencia de Valores y Seguros y la NIC N° 12.

“Estas notas explicativas presentan a juicio de la Administración, información suficiente pero menos detallada que la información contenida en las notas explicativas que forman parte de los estados financieros que fueron remitidos a la Superintendencia de Valores y Seguros, donde se encuentra a disposición del público general.

Dichos antecedentes podrán también ser consultados en las oficinas de la sociedad durante los 15 días anteriores a la junta de Accionistas”.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Santiago, 11 de abril de 2013

Señores Accionistas y Directores
Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida SA.

PricewaterhouseCoopers
RUT: 61.513.400-1
Santiago - Chile
Av. Andrés Bello 2711
Pisos 2, 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono: (56) (2) 940 0000
www.pwc.cl

Los estados financieros resumidos adjuntos, que comprenden los estados resumidos de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados resumidos de resultados, de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha y las correspondientes notas resumidas, son derivados de los estados financieros auditados de Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (no incluidos en esta publicación). Hemos expresado una opinión de auditoría sin modificación sobre estos estados financieros auditados en nuestro informe de fecha 21 de marzo de 2013. Los estados financieros auditados y los estados financieros resumidos derivados de ellos, no reflejan el efecto de hechos, si hubiere, que ocurrieron con posterioridad a la fecha de nuestro informe sobre los estados financieros auditados.

Los estados financieros resumidos no incluyen todas las revelaciones requeridas por normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Por lo tanto, estos estados financieros resumidos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados de Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros resumidos

La Administración es responsable por la preparación de los estados financieros resumidos a base de lo descrito en la Nota 3.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión respecto a si los estados financieros resumidos son concordantes, en todos sus aspectos significativos, con los estados financieros auditados a base de nuestros procedimientos, que fueron efectuados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Los procedimientos consistieron principalmente en comparar los estados financieros resumidos con la información relacionada en los estados financieros auditados de los cuales los estados financieros resumidos han sido derivados y evaluar si los estados financieros resumidos están preparados de acuerdo con la base descrita en la Nota 3. No hemos efectuado ningún procedimiento de auditoría respecto a los estados financieros auditados con posterioridad a la fecha de nuestro informe.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros resumidos de Itaú Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 son concordantes, en todos sus aspectos significativos, con los estados financieros auditados de los cuales han sido derivados, a base de lo descrito en la Nota 3.

Fernando Orihuela B.

PricewaterhouseCoopers