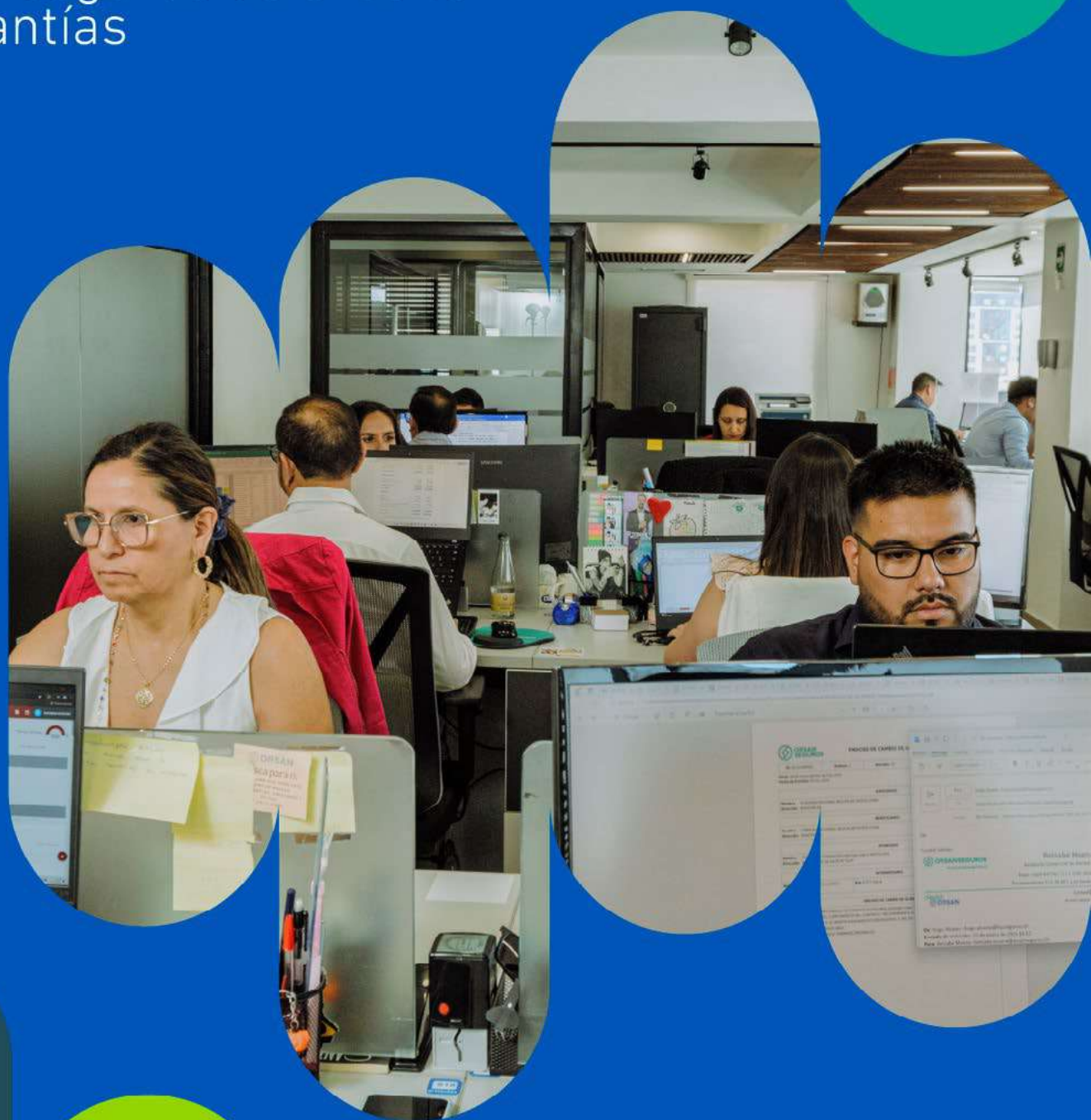


Memoria Anual 2024

Orsan Seguros de Crédito
y Garantías





María José Ahumada
Analista de Riesgo Garantía

“La verdadera fuerza surge cuando el aporte de todos crea una sinergia imparable, que transforma los desafíos en oportunidades, las oportunidades en negocios y a los equipos en grandes compañías.

Presentamos a continuación el reflejo del compromiso de nuestros colaboradores, el apoyo de reaseguradores, y la confianza de nuestros corredores y clientes”.

Memoria

08_ Carta del Presidente
11_ Carta del Gerente General

01

Somos Orsan

14_ Misión, Visión y Valores

02

Información General

19_ Nuestros productos
19_ Resumen de antecedentes
20_ Evolución de la Compañía (prima)
20_ Evolución de Capital
21_ Reaseguradores
21_ Clasificación de Riesgo
23_ Auditores externos
23_ Declaración de Responsabilidad

03

Administración

27_ Propiedad Accionista
28_ Directorio
30_ Equipo Ejecutivo
32_ Principales comités

04

Desarrollo Sostenible
(Criterios ESG)

GOVERNANCE/GOBERNANZA:
"Responsabilidad financiera que ofrece confianza"
36_ Prevención del delito
36_ Código de ética

SOCIAL:
"Somos Family Friendly"
37_ Familia Orsan
37_ 40 horas
37_ Ley 21.645

"Calidad de vida laboral, para un servicio excepcional"
38_ Departamento de calidad de vida
39_ Remuneraciones
39_ Teletrabajo

"Múltiples miradas que crean una gran sinergia"
41_ Diversidad en el directorio
41_ Diversidad Gerentes
41_ Diversidad trabajadores

ENVIROMENT/AMBIENTE:
"Crecimiento con sentido social"
42_ Fundación Santa Clara
43_ Incendios V Región

"Desarrollo urbano sostenible"
44_ Remodelación edificio corporativo

05

Estados Financieros

48_ Informe del Auditor Independiente
52_ Estados de Situación Financiera
55_ Estados de Resultados Integrales
57_ Estados de Flujo de Efectivo
60_ Estados de Cambios en el Patrimonio
64_ Notas a los Estados Financieros

“Trabajamos por fortalecer el bienestar de nuestro equipo, promoviendo un entorno laboral que equilibre el desarrollo profesional con la calidad de vida”

Domingo Jerez,
Gerente de Recursos Humanos Orsan Seguros



Memoria

08_ Palabras del Presidente

11_ Palabras del Gerente General

Carta del Presidente

Estimados colaboradores, reaseguradores, corredores de seguros y stakeholders,

Es un honor dirigirme a ustedes al cierre de este ejercicio para expresar mi más sincero agradecimiento por el esfuerzo y compromiso que han demostrado a lo largo del año. Gracias a su dedicación, ORSAN Seguros de Crédito y Garantía ha logrado superar desafíos, fortalecer su posición en el mercado y continuar brindando soluciones innovadoras y confiables a nuestros clientes.

El panorama económico y financiero ha presentado retos importantes, pero gracias al trabajo en equipo y la confianza mutua, hemos sabido adaptarnos, crecer y generar valor para todos nuestros grupos de interés.

Cada uno de ustedes ha sido clave en este proceso, contribuyendo con su talento y profesionalismo para alcanzar los resultados que hoy celebramos.

A nuestros colaboradores, les agradezco su esfuerzo diario, su pasión por la excelencia y su compromiso con los valores que nos identifican como empresa. A nuestros reaseguradores y corredores, su confianza y respaldo han sido fundamentales para expandir nuestra capacidad de respuesta y fortalecer nuestras relaciones comerciales. Y a todos nuestros stakeholders, su apoyo y visión compartida han sido esenciales para nuestra evolución y crecimiento sostenido.

Miramos hacia el futuro con optimismo y determinación, convencidos de que juntos seguiremos consolidando a ORSAN como un referente en el sector. Sigamos trabajando con la misma dedicación y entusiasmo para alcanzar nuevas metas y desafíos.

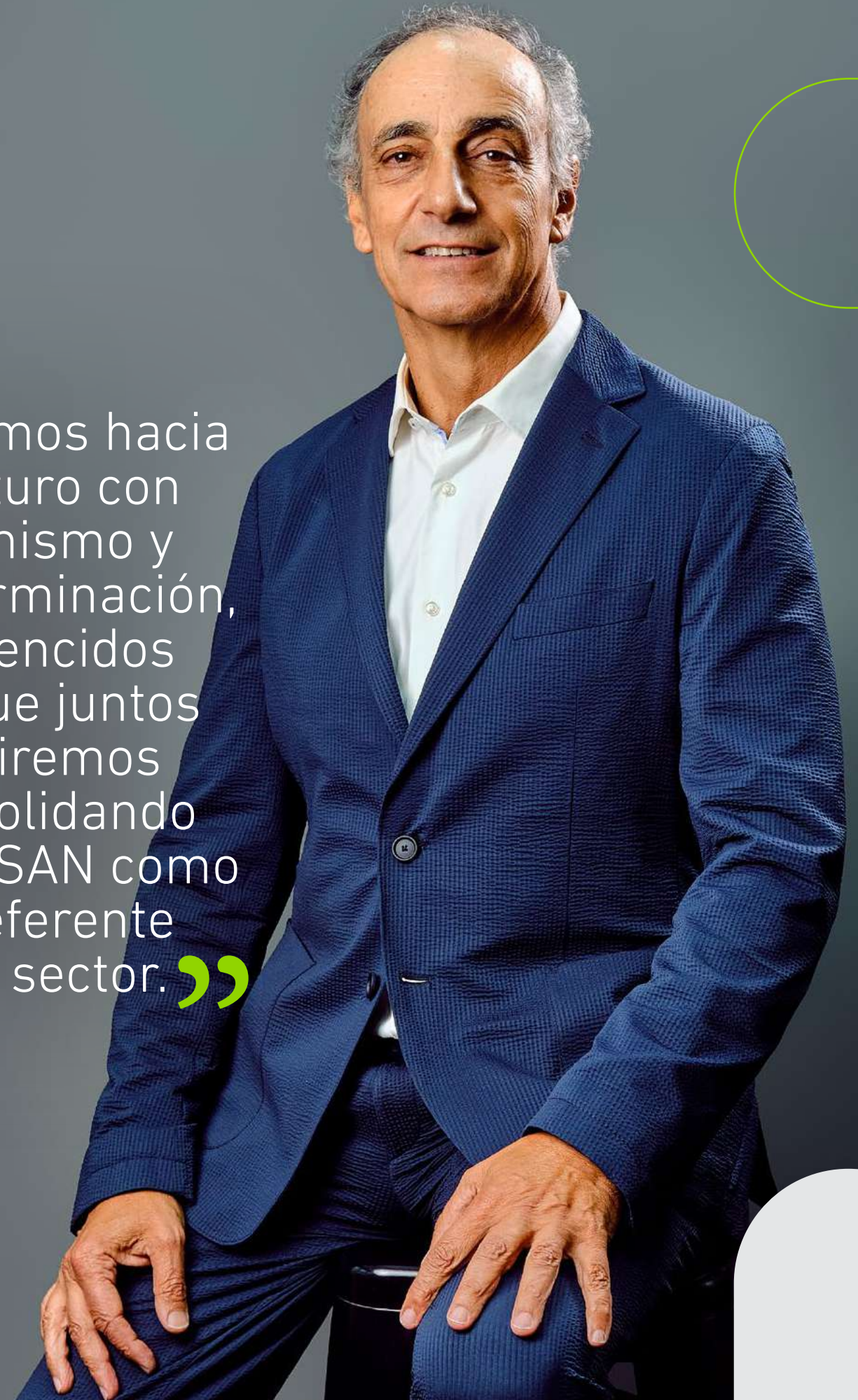
Gracias por su confianza y compromiso.

Atentamente,

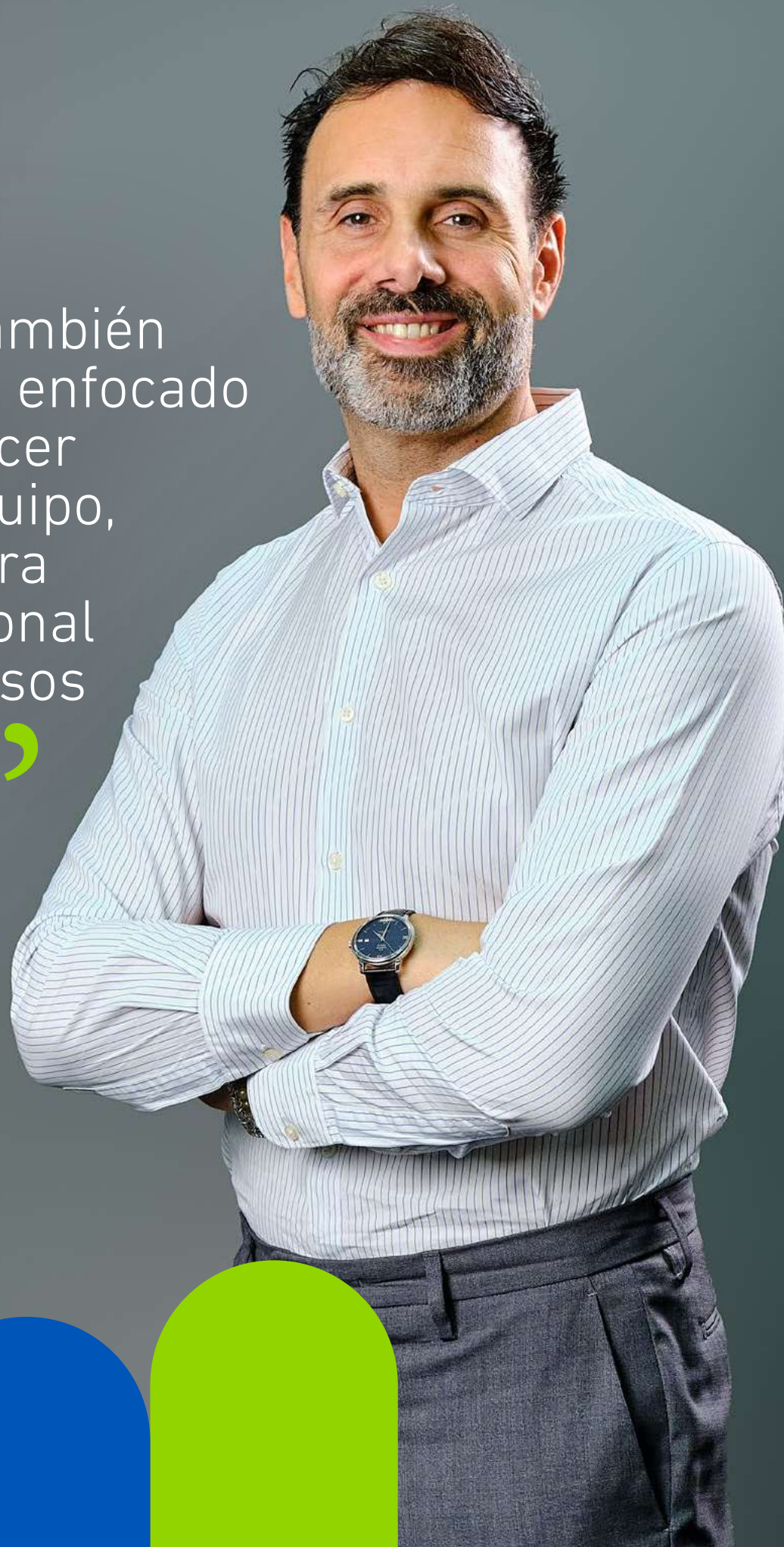
Johnny
Lama
Jamarne

Presidente ORSAN
Seguros de Crédito y Garantía

“Miramos hacia el futuro con optimismo y determinación, convencidos de que juntos seguiremos consolidando a ORSAN como un referente en el sector.”



“Este año también nos hemos enfocado en robustecer nuestro equipo, la estructura organizacional y los procesos internos.”



Carta del Gerente General

2024 ha sido un año de grandes desafíos en la industria de seguros de garantía: el rubro inmobiliario y de la construcción no han podido repuntar. Adicionalmente, el mercado ha presentado una alta siniestralidad, que permanece con algunas signos de post pandemia y de desajustes ya conocidos en el sector.

Este año también nos hemos enfocado en robustecer nuestro equipo, la estructura organizacional y los procesos internos, lo que está directamente relacionado con haber conseguido el mejor resultado en la historia de la compañía, tal cual fue concebido en el plan de negocio original.

Todo lo anterior no hace sino confirmar que estamos en el camino correcto, lo que se transforma en el principal objetivo que ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO y GARANTÍA, y especialmente su nueva administración, tiene por delante.

Quisiera agradecer de forma muy especial a nuestros reaseguradores, nuestros corredores y nuestros clientes, sin los cuales no sería posible haber logrado esta trayectoria.

Y, finalmente, también quiero entregar un gran agradecimiento a todos los miembros de nuestro equipo, que día a día dan lo mejor de sí, para superarse

y así brindar un servicio de excelencia a todos nuestros stakeholders.

Un abrazo,

**Pedro
Fonseca**

Gerente General



01

Somos Orsan

14_ Misión, Visión y Valores.

MISIÓN

Ser un socio estratégico relevante para nuestros clientes, brindando soluciones globales e integrales, financieras y de servicios que respondan a sus necesidades potenciando su crecimiento y desarrollo.

VISIÓN

Ser actores relevantes a nivel regional a través de un modelo B2B, entregando soluciones financieras integrales que respondan a las necesidades de nuestros clientes potenciando su crecimiento y desarrollo.

VALORES

Excelencia: foco en el logro de los objetivos con altos estándares de calidad, dedicación al cliente y mejora continua de productos, servicios y procesos.

Innovación: revisión constante de tareas y procesos, para así entregar valor a través de nuestros productos y servicios.

Integridad: Trabajamos con rectitud y confianza. Actuamos bajo principios éticos, con honestidad y transparencia, garantizando soluciones coherentes con el bienestar de nuestros clientes.

Compromiso: Cumplimos con nuestros objetivos y acuerdos. Perseveramos para lograr nuestras metas y así ser confiables para nuestros clientes internos y externos.





n2

Información General

- 19_ Nuestros productos
- 19_ Resumen de antecedentes
- 20_ Evolución de la Compañía (prima)
- 20_ Evolución de Capital
- 21_ Reaseguradores
- 21_ Clasificación de Riesgo
- 23_ Auditores externos
- 23_ Declaración de Responsabilidad

Información General

En 2017, Orsan Seguros nace con la visión de ofrecer un servicio diferente, cercano y personalizado, entendiendo las verdaderas necesidades de cada cliente, brindando soluciones a medida y un trato directo que generen confianza y seguridad. Desde el primer día, apostamos por acompañar a cada empresa en su camino de crecimiento y desarrollo, asegurando que cada decisión fuera tomada con respaldo y una asesoría técnica y especializada, alineados a la visión de todo el Holding Orsan.

A lo largo de los años, hemos crecido de manera sostenida, incluso en medio de complejos escenarios económicos, políticos y sociales. A pesar de los desafíos que impuso la crisis sanitaria mundial, la compañía se mantuvo firme, adaptando sus procesos a las nuevas realidades. Esta resiliencia, junto con su enfoque en la innovación y el fortalecimiento de relaciones con sus clientes y colaboradores, nos ayudó a convertirnos en un competidor más fuerte y consolidado.

Hoy, nos hemos ganado una sólida reputación como un partner financiero de confianza, reconocidos por su capacidad para ofrecer soluciones completas, responsables y adaptadas a cada necesidad. Nuestro crecimiento continuo y el enfoque estratégico nos han permitido consolidarnos entre las tres principales compañías de la industria de seguros financieros. Orsan Seguros ha logrado no solo alcanzar, sino también superar las expectativas de quienes confían en ella, convirtiéndose en un referente en su sector.

Formamos parte de Grupo Orsan, holding financiero con más de 40 años de experiencia en el mercado local, brindando diversos servicios financieros a través de distintas modalidades y filiales.

Iniciamos nuestras operaciones con un capital inicial de \$3.320.000.000, distribuido en 3.320 acciones, con un modelo de gestión sostenible para lograr un crecimiento progresivo, de la mano de nuestros equipos, pilar fundamental para alcanzar los objetivos planteados con altos estándares de calidad.

Nuestros productos

Seguros de Garantía: cubren el cumplimiento de obligaciones contractuales con terceros (públicos y privados) a través de una póliza de garantía, comercializados principalmente a través de una red de corredores.

Seguros de Crédito: protegen la estabilidad de nuestros clientes eliminando el riesgo de no pago de sus facturas por cobrar. Para ello, ofrecemos Seguro de Crédito Tradicional y Seguro de Crédito Single Risk principalmente a través de una red de corredores de seguros.

Coberturas de una Póliza de Garantía:

- Seriedad de oferta
- Fiel cumplimiento de contrato
- Correcto uso de anticipos
- Correcta ejecución de obra
- Canje de retenciones
- Posventa
- Capital preferente
- Venta en verde
- Pronto pago
- Fidelidad funcionaria
- Almacén particular.

Resumen de antecedentes

Razón social
ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A.

Rol Único Tributario
76.810.563-4

Domicilio legal
Encomenderos 113. oficina 801, Las Condes, Santiago.

Teléfono
(+562) 23818400

Sitio web
www.orsanseguros.cl

Email
comercial.garantia@orsanseguros.cl
comercial.credito@orsanseguros.cl
gerencia.comercial@orsanseguros.cl

Email servicio al cliente
serviciocliente@orsanseguros.cl

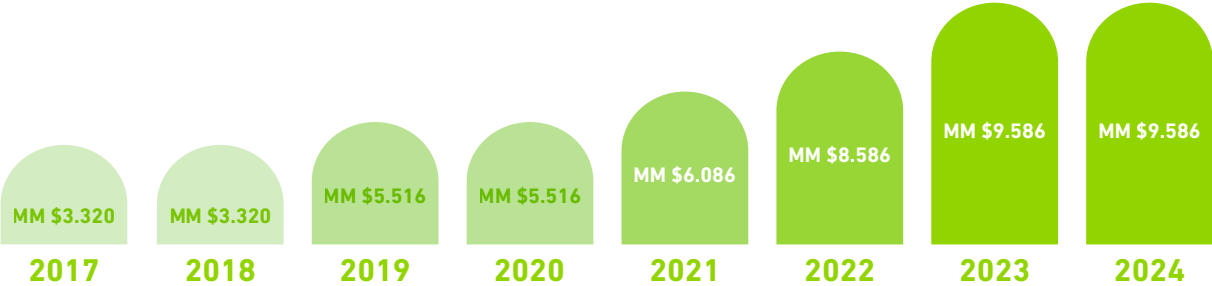
Evolución de la compañía: prima garantía y crédito

Nuestra estrategia ha rendido frutos, de venta (prima directa Garantía), lugares del mercado. logrando alcanzar importantes cifras ubicándonos entre los tres primeros

Montos en UF	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Garantía	71	62.249	99.036	125.094	201.058	532.772	298.321	415.547
Crédito	0	18.531	40.962	66.511	59.254	47.162	42.719	45.604
Total Prima	71	80.780	139.998	191.605	260.312	579.933	341.040	461.151

Evolución capital

De la misma forma, el crecimiento de en ventas y una responsable gestión y administración de los recursos, ha permitido generar también una evolución de nuestro capital. De la misma forma, el crecimiento de en ventas y una responsable gestión y administración de los recursos, ha permitido generar también una evolución de nuestro capital.



Reaseguradores

Contar con el apoyo y respaldo permanente de nuestros reaseguradores no solo nos ha permitido realizar nuevos negocios, sino que, además, sostener una política responsable de cara a nuestros clientes y nuestros clasificadores. Las compañías reaseguradoras con las cuales trabajamos son:



Clasificación de riesgo

Reflejo de una buena gestión comercial y un correcto manejo financiero del equipo ejecutivo, nos permitió mantener una positiva clasificación de riesgo (A-, Estable) por parte de nuestra clasificadoras, destacando en su clasificación:

- Apoyo de la matriz
- Estrategia de negocio
- Posicionamiento de mercado
- Adecuada política de reaseguros

Clasificación de riesgo	RUT	Clasificación de riesgo
	79.839.720-6	A-
	79.844.680-0	A-

Audidores externos

Closer Agile
Consulting

Los Estados Financieros de la compañía son auditados por Closer Agile Auditores Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores de la Comisión para el Mercado Financiero con el N° 110.

Declaración de Responsabilidad

En Santiago, a 28 de febrero de 2025 (según fecha de emisión de EEFF), de acuerdo a lo establecido en la norma de carácter general N° 30 y la Circular N° 991 de la Comisión para

el Mercado Financiero ex SVS, los suscritos en su calidad de directores de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A., con domicilio en Encomenderos 113, oficina 801, Las

Condes, Santiago, declaramos bajo juramento que los datos contenidos en la presente memoria e informe son expresión fiel de la verdad.



JOHNNY EMILIO LAMA JAMARME
Director



CRISTÓBAL ESTEBAN LAMA ARCE
Director



JUAN SEBASTIÁN LAMA ARCE
Director



LORRAINE FONES GARCA
Director



DANIEL EDUARDO ALBARRAN RUIZ-CLAVIJO
Director



PEDRO RIBEIRO DA SILVA G. DA FONSECA
Gerente General

Rodrigo Vásquez
Analista de Operaciones

03

Administración

27_ Propiedad Accionista

28_ Directorio

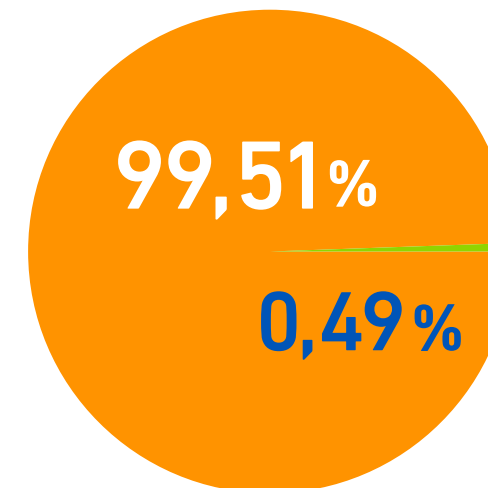
30_ Equipo Ejecutivo

32_ Principales comités

Julia Donoso
Gerente de Riesgo de Crédito

La gestión estratégica y administrativa de Orsan Seguros ha sido vital para guiar la evolución y el rumbo de la Compañía, asegurando éxito y crecimiento continuo. La experiencia, visión de futuro y compromiso con la excelencia de todos sus miembros han sido fundamentales para consolidar a **Orsan Seguros** como una de las aseguradoras líderes en su sector.

Propiedad Accionista



- **Nombre accionista:** Inversiones ORSAN Ltda.
Rut: 76.452.965-0
Tipo de persona: Jurídica
- **Nombre accionista:** Johnny Lama Jamarne
Rut: 6.168.918-6
Tipo de persona: Natural

Directorio

El éxito de la Compañía se basa en el liderazgo y experiencia de más de 40 años del equipo directivo aplicada en Orsan Seguros. La composición de nuestro directorio al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:



Presidente
JOHNNY EMILIO
LAMA JAMARME

Nombramiento:
23/10/2017

Director
JUAN SEBASTIÁN
LAMA ARCE

Nombramiento:
07/07/2022



Director
DANIEL EDUARDO
ALBARRAN
RUIZ-CLAVIJO

Nombramiento:
23/10/2017



Director
LORRAINE
FONES GARCÍA

Nombramiento:
23/10/2017



Director
CRISTÓBAL
ESTEBAN
LAMA ARCE

Nombramiento:
23/10/2017



Director
LUIS EDUARDO
ALARCON
CARES

Nombramiento:
23/10/2017



Director
Felipe
Alessandri
Vergara

Nombramiento:
07/07/2022



Equipo ejecutivo

El reflejo de la visión del directorio, aplicado al trabajo planificado, estratégico y constante de nuestro equipo ejecutivo, nos ha permitido posicionarnos entre las mejores compañías de nuestro sector. La plana gerencial de Orsan Seguros está compuesta por:



Gerente General
Pedro Ribeiro Da Silva
Gouveia Da Fonseca



Gerente de Recursos Humanos
Domingo Jerez



Gerente de Siniestros
Javiera Manriquez



Gerente Comercial Garantia
Alejandra Aguilar



Gerente de Riesgo Garantía
Solange Zarate



Fiscal y Oficial de Cumplimiento
Sebastián Renner



Gerente Comercial Crédito
Sebastián Navarrete



Gerente de Riesgo Crédito
Julia Donoso



Gerente Técnico y Reaseguro
Cristián Sánchez

Principales Comités

La conformación de diversos comités de trabajo busca asegurar el correcto funcionamiento de las diferentes líneas de negocio de Orsan

Seguros. Es así como los integrantes del directorio forman parte de los siguientes comités:

COMITÉ
Directorio
Riesgo Técnico
Inversiones
Auditoria
Gestión Comercial



Betsabé Moena
Ejecutiva Comercial de Garantía



n4

Desarrollo Sostenible (Criterios ESG)

GOVERNANCE/GOBERNANZA:

“Responsabilidad financiera que ofrece confianza”

- 36_ Prevención del delito
- 36_ Código de ética

SOCIAL:

“Somos Family Friendly”

- 37_ Familia Orsan
- 37_ 40 horas
- 37_ Ley 21.645

“Calidad de vida laboral, para un servicio excepcional”

- 38_ Departamento de calidad de vida
- 39_ Remuneraciones
- 39_ Teletrabajo

“Múltiples miradas que crean una gran sinergia”

- 41_ Diversidad en el directorio
- 41_ Diversidad Gerentes
- 41_ Diversidad trabajadores

“Crecimiento con sentido social”

- 42_ Fundación Santa Clara
- 43_ Incendios V Región

ENVIROMENT/AMBIENTE:

“Desarrollo urbano sostenible”

- 44_ Remodelación edificio corporativo

Governance/Gobernanza:

“Responsabilidad financiera que ofrece confianza”:

Prevención del delito: a partir de la implementación de la nueva Ley de delitos económicos, que establece diversas modificaciones a la prevención de crímenes financieros y la imposición de mayores exigencias a las personas jurídicas y sus sistemas de cumplimiento, es que realizamos gestiones para reforzar nuestro compromiso con el modelo:



Nuevo modelo de prevención del delito: analizamos los alcances de la nueva ley y actualizamos nuestros protocolos, documentos y normas, alineándolos a las exigencias de la nueva normativa.



Creación e incorporación cargo “Encargado de Riesgo Operacional”: liderando procesos de creación y actualización de políticas y normas, además de promover iniciativas de prevención al interior de la organización.



Cultura interna de prevención: llevamos a cabo informativos y comunicación interna para difundir la importancia de la prevención entre todos los colaboradores, debido al rol que juegan con la nueva ley todos los integrantes de la organización.

Código de ética: a raíz de la puesta en marcha del nuevo modelo de prevención del delito, además de la incorporación de nueva legislación asociada a conductas respetuosas al interior de las organizaciones (“Ley Karin”), realizamos una serie de iniciativas alineadas a la implementación de estas mejoras:



Actualización de nuestro Modelo de Prevención del Delito: reformulando el documento anterior y generando una versión que incorpora las modificaciones provenientes desde la legislación;



Campaña de promoción del nuevo código: se realizó difusión entre los equipos respecto del nuevo código actualizado, para así hacerlos tomar consciencia de sus novedades y cambios.



Ley Karin: dada la importancia que tiene esta nueva normativa, en lo que respecta a un buen trato y el bienestar de todos nuestros colaboradores, desarrollamos capacitaciones donde informamos a toda la Compañía respecto de las implicancias y alcances de esta ley, despejando dudas y realizando una bajada común para nuestros equipos.

Social

En Orsan Seguros ponemos en el centro de nuestra operación a nuestros equipos. Es por ello que hemos desarrollado una cultura enfocada

en el bienestar de las personas, con el objeto de proveer un buen clima laboral.

Familia Orsan: un soporte importante del bienestar emocional de las personas está en la familia. Es así como hemos creado distintas iniciativas que permiten crear un nexo favorable entre trabajo y familia:



Sorteos de entradas para espectáculos y actividades familiares: Iniciativa que busca generar momentos de reunión, donde además vinculamos a las familias con la marca Orsan Seguros.



Regalos para los niños en sus vacaciones de invierno: facilitando así la entretención en fechas donde los menores requieren mayor atención y cuentan con más tiempo libre.



Flexibilidad necesaria para estar en casa cuando más lo necesitan: generando instancias de conversación entre la compañía y el trabajador, asegurando la operación y el cuidado familiar.



40 horas: En ORSAN Seguros, no solo creemos en la flexibilidad del teletrabajo, sino también en el valor del tiempo. Mucho antes de que la ley de 40 horas fuera una realidad, ya habíamos tomado la decisión de reducir nuestra jornada laboral, adelantándose a los cambios y priorizando el bienestar de nuestro equipo. Desde el año 2020, cuando esta normativa aún era solo una posibilidad, dimos el paso y ajustamos nuestra jornada a 40 horas,

convencidos de que un equilibrio en lo personal y laboral es clave para el desarrollo y bienestar de quienes forman parte de nuestra empresa. Porque más que seguir una tendencia o cumplir con una ley, estamos comprometidos con construir un ambiente donde cada persona pueda crecer, rendir al máximo, conjugando adecuadamente horas de trabajo, familia y ocio.



Ley 21.645, “conciliación de la vida personal, familiar y laboral”. Orsan Seguros se compromete de manera irrestricta con la aplicación de la ley de conciliación familiar. Para esto, hemos generado instancias de comunicación que han permitido al 7% de nuestros colaboradores acceder a beneficios contemplados en la ley, mejorando así su situación personal y aumentando su nivel de compromiso con la Compañía.

“Calidad de vida laboral, para un servicio excepcional”

Convencidos de que equipos más felices propician mejores ambientes laborales, ofrecen un mejor servicio y se comprometen más con las

organizaciones, hemos generado instancias concretas para reforzar esta convicción y fortalecer la relación colaborador-compañía:

Departamento de Calidad de Vida:
En 2024, la Unidad de Calidad de Vida se fortaleció, reafirmando la importancia de las personas en nuestra organización. Antes que trabajadores, somos individuos, y por ello nuestro objetivo es fomentar el bienestar dentro de la empresa. Para lograrlo, desarrollamos iniciativas enfocadas en la salud física y mental, incluyendo actividades de autocuidado, dinámicas grupales y acciones de integración. Apuntamos a seguir creando una cultura organizacional donde nuestros equipos son el centro de nuestra operación. Entre las acciones desarrolladas por el área durante el 2024, se encuentran:

-  **Pausas activas**
-  **Sesiones de yoga**
-  **Ejercicios de meditación**
-  **Visibilizar, incentivar y promover la importancia de los hábitos saludables.**
-  **Día libre el día del cumpleaños de un colaborador**

Remuneraciones (brecha salarial por género): nos preocupamos por generar estándares de remuneración acorde al mercado y atractivas para la llegada y retención de talentos, permitiéndonos así, crecer de manera sostenible, compatibilizando nuestros intereses a los de nuestros equipos.

Brecha renta Hombre/Mujer
1.29%

 **Mujeres**
Trabajadores: \$3.607.011
Gerentes: \$8.787.599

 **Hombre**
Trabajadores: \$5.157.787
Gerentes: \$11.378.018

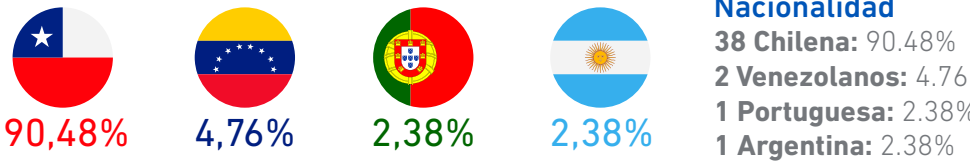
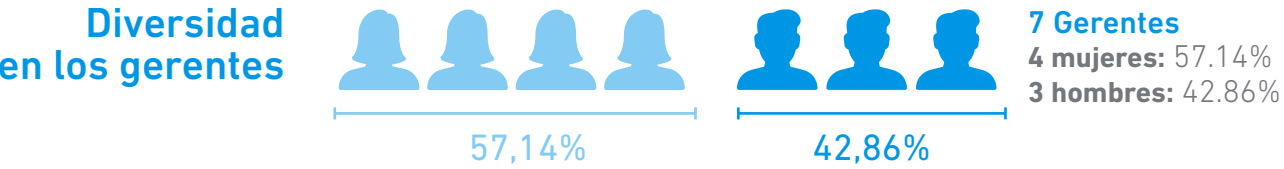
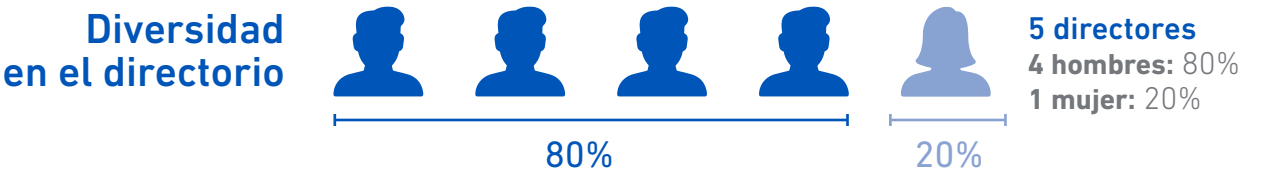
Teletrabajo: Así como evoluciona el mundo laboral, en nuestra organización entendemos que también evolucionan las formas en las que trabajamos. La implementación del teletrabajo no solo nos ha permitido adaptarnos a los cambios, sino que también ha mejorado la calidad de vida de nuestros colaboradores, optimizando el balance entre lo profesional y lo personal.

Por eso, apostamos por un modelo híbrido 2x3, que combina lo mejor de ambos mundos, dos días en la oficina en los que el objetivo es fortalecer la colaboración y el trabajo en equipo, y tres días de teletrabajo para fomentar la autonomía y la concentración. Con este esquema mantenemos un alto nivel de productividad sin perder la conexión humana que impulsa nuestra cultura organizacional.



“Múltiples miradas que crean una gran sinergia”

Nuestra compañía promueve la atracción de múltiples talentos con el objetivo de tener distintas miradas, persiguiendo el éxito con la sinergia que otorgan visiones complementarias. Es por ello que nuestra organización cuenta con una nómina diversa de colaboradores:



Beneficios:

- Demostramos innovación y capacidad para adaptarnos a los nuevos tiempos.
- Excelentes resultados comerciales.
- Buen servicio y tiempos de respuesta a clientes y corredores.
- Mejor calidad de vida de colaboradores, disminuyendo horas de traslado.
- Disminución de costos en la oficina.

Implementación:

- Entrega de equipos y materiales para cada trabajador.
- Flexibilidad de asistencia a la oficina.
- Asignación por concepto de internet en remuneración.

Alejandra Aguilar - Gerente Comercial Garantía
Macarena Montero - Ejecutiva Comercial Grandes Empresas



“Crecimiento con sentido social”



Desde hace años, el voluntariado se ha convertido en un pilar esencial de nuestra responsabilidad social empresarial, permitiéndonos generar un impacto positivo en la sociedad y fortalecer los lazos dentro de nuestra

organización. En 2024, reforzamos aún más nuestro compromiso con la Fundación Santa Clara, consolidando iniciativas que han dejado huella tanto en los beneficiarios como en quienes forman parte de nuestra empresa:



Donación de útiles escolares: Conscientes de la importancia de la educación, en 2024 reforzamos nuestra campaña de donación de útiles escolares, permitiendo que más niños de la Fundación contarán con los recursos necesarios para su aprendizaje. Sabemos que el acceso a la educación es clave para construir un futuro mejor.



Aporte (secadora): además del aporte directo a los niños miembros del hogar, quisimos además realizar en agosto del año 2024 una colecta al interior de las compañías miembros del grupo para la compra de productos de línea blanca que la fundación necesitaba. Gracias a la generosidad y compromiso de los colaboradores de ORSAN, logramos un aporte más grande que el propuesto inicialmente, adquiriendo dos centrífugas, además, de detergente especial para los niños, facilitando así el trabajo diario de los miembros de la fundación y mejorando las condiciones de los niños que la conforman.



Colecta Anual: Participamos en la colecta anual de la fundación, la cual fue bastante significativa con una alta convocatoria de nuestros colaboradores, quienes, con gran entusiasmo, se sumaron a la causa con sus aportes.



Regalos de Navidad Fundación Santa Clara: En diciembre de 2024, gracias a la generosidad de nuestros colaboradores, llevamos regalos, sonrisas y esperanza a los cerca de 70 niños parte de la fundación, quienes enfrentan desafíos diariamente. Cada regalo simboliza el compromiso que tenemos de generar un impacto positivo en nuestra sociedad. Agradecemos a nuestros equipos por su compromiso y solidaridad.

Incendios V Región:



Aporte Damnificados: El 2024 enfrentamos una de las emergencias más grandes en nuestro país: los incendios en la Región de Valparaíso, afectando a cientos de familias. Como empresa decidimos organizar una

colecta para apoyar a la organización “Desafío Levantemos Chile”. Gracias a la solidaridad y participación de todo nuestro equipo, demostramos una vez más que, al unirnos, podemos hacer la diferencia en momentos difíciles.



“Desarrollo Urbano Sostenible”:

Remodelación Edificio Corporativo:

La renovación del edificio Orsan se transforma en un hito importante en el desarrollo corporativo y también urbanístico, en tanto, es capaz de albergar todas las operaciones del Holding, incorporando mejoras destacables a nivel urbano.

Es un proyecto que ha venido desarrollándose en los últimos 8 años, que parte con la compra del edificio el 2019, con continuas remodelaciones para ser utilizado por todas las entidades del grupo. En marzo 2025 culmina el proyecto de remodelación y recibiremos a Orsan Cobranzas, congregando así a las todas las compañías del grupo en una sola ubicación, potenciando así la sinergia entre las distintas unidades del grupo.

Este proyecto considera diversas mejoras en la línea de la Sostenibilidad Urbana, las cuales se resumen en 3 grandes conceptos:

Continuidad peatonal: mejora en zona peatonal, otorgando experiencia de barrio, fomentando así el transporte limpio, como es el uso de bicicletas y por supuesto, el peatonal;

Fachada verde: incorporación de espacios verdes al edificio, alineándonos a la construcción de un barrio sostenible, mejorando la experiencia y sensación térmica de habitantes y visitantes del sector;

Reciclaje de edificios: la reutilización de edificios por sobre la construcción de nuevas edificaciones, aprovechando su infraestructura actual, transformándolos a las necesidades de la organización y actualizándolos a las nuevas tendencias y requerimientos sociales, vital para un desarrollo urbano sostenible.



05

Estados Financieros

- 48_ Informe del Auditor Independiente
- 52_ Estados de Situación Financiera
- 55_ Estados de Resultados Integrales
- 57_ Estados de Flujo de Efectivo
- 60_ Estados de Cambios en el Patrimonio
- 64_ Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023
y por los años terminados en esas fechas.

Informe del auditor independiente



Señores Accionistas y Directores de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A.

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros. La Nota 6.III, no ha sido auditada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo con los requerimientos éticos pertinentes, para nuestra auditoría de los estados financieros, se nos requiere ser independientes de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis en un asunto – Reclamo de ilegalidad en contra de la Comisión para el Mercado Financiero

Como se describe en Nota 42 a) a los estados financieros adjuntos, la Sociedad mantiene un litigio con la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) que tiene su origen en instrucciones emanadas de dicho organismo, en el marco de una auditoría de carácter reservado llevada a cabo durante el año 2023 de conformidad al modelo de Supervisión Basada en Riesgo, las cuales guardan relación con la constitución y tratamiento de las reservas de siniestros en las pólizas de garantía denominadas a Primer Requerimiento.

Con fecha 24 de febrero de 2024, la Sociedad interpuso un Reclamo de Ilegalidad ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago en contra de lo instruido por la CMF, solicitando que se declare la ilegalidad del acto impugnado y la suspensión de sus efectos hasta que el tribunal conozca el fondo del asunto. El Reclamo de Ilegalidad fue acogido a tramitación por la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago quien, a su vez, con fecha 11 de marzo del mismo año dictó una Orden de no Innovar, suspendiendo los efectos del acto impugnado. La CMF interpuso un Recurso de Reposición buscando dejar sin efecto el reclamo interpuesto y la Orden de no Innovar dictada, el que fue rechazado de plano por la misma Corte con fecha 19 de marzo de 2024.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen cambios sobre el proceso en cuestión y por lo tanto la Reserva de Siniestros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ha sido determinada considerando la normativa vigente emitida por la CMF. No se han determinado los efectos de cualquier eventual modificación a la normativa vigente a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que puedan derivarse de esta incertidumbre. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía cuenta con el compromiso de respaldo financiero de sus Accionistas para asegurar su capacidad de continuar como una empresa en marcha. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos - Información no comparativa

De acuerdo con normas de la Comisión para el Mercado Financiero, las notas a los estados financieros descritos en el primer párrafo no presentan información comparativa.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar y presentar los estados financieros, se requiere que la Administración evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A. para continuar como una empresa en marcha en un futuro previsible.

Closer Agile Auditores Consultores Ltda.

Don Carlos 2939. Oficina 202, Las Condes, Santiago, Chile
www.closeragile.com



Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas debido a fraude o error y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa si, individualmente, o de manera agregada, podría influir el juicio que un usuario razonable realiza en base a estos estados financieros. Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, en base a pruebas, de evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración y evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A. para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Información adicional

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información a continuación se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024:

Nota N°44.1.3 y 2.3	Moneda Extranjera y Unidades Reajustables
Nota N°45	Cuadro de Venta por Regiones
Cuadro Técnico N°6.01	Margen de Contribución
Cuadro Técnico N°6.02	Costo de siniestros
Cuadro Técnico N°6.03	Reservas
Cuadro Técnico N°6.04	Datos

Tal información adicional es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros al 31 de diciembre de 2024. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros, o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile.

En nuestra opinión, la información adicional al 31 de diciembre de 2024 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Roberto Muñoz Galaz
Socio

Closer Agile Auditores Consultores Ltda.

Santiago, 28 de febrero de 2025

Activos	Notas	2024 M\$	2023 M\$
Inversiones financieras:			
Efectivo y efectivo equivalente	7, 48	104.212	105.102
Activos financieros a valor razonable	8, 13, 48	21.277.774	16.622.357
Activos financieros a costo amortizado	9, 13, 48	-	-
Préstamos:			
Avance tenedores de pólizas	10	-	-
Préstamos otorgados	10	-	-
Inversiones seguros Cuenta Única de Inversión (CUI)	11	-	-
Participaciones en entidades del grupo:			
Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	12	-	-
Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	12	-	-
Total inversiones financieras		21.381.986	16.727.459
Inversiones inmobiliarias:			
Propiedades de inversión	14	-	-
Cuentas por cobrar leasing	14	-	-
Total inversiones inmobiliarias		-	-
Propiedades, muebles y equipos de uso propio:			
Propiedades de uso propio	14	-	-
Muebles y equipos de uso propio	48	72.197	67.799
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	-	-
Total propiedades, muebles y equipos de uso propio		72.197	67.799
Cuentas por cobrar de seguros:			
Cuentas por cobrar asegurados	16	1.451.215	1.785.756
Deudores por operaciones de reaseguro:			
Siniestros por cobrar a reaseguradores	17, 48	595.005	999.171
Primas por cobrar reaseguro aceptado	17	-	-
Activo por reaseguro no proporcional	17	446.002	359.933
Otros deudores por operaciones de reaseguro	17	-	-
Deudores por operaciones de coaseguro:			
Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	18	-	-
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	18	-	-
Participación del reaseguro en las reservas técnicas:			
Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	17, 19, 48	11.640.636	11.687.945
Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales:			
Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	19	-	-
Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	17, 19	-	-
Participación del reaseguro en la reserva matemática	19, 48	-	-
Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	19	-	-
Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	17, 19, 48	5.158.317	3.430.445
Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	19	-	7.021
Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	19	-	-
Total cuentas por cobrar de seguros		19.291.175	18.270.271

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Activos	Notas	2024 M\$	2023 M\$
Otros activos:			
Intangibles:			
Goodwill	20	-	-
Activos intangibles distintos a Goodwill	20	373.669	496.308
Impuestos por cobrar:			
Cuenta por cobrar por impuesto corriente	21	63.538	24.917
Activo por impuestos diferidos	21	1.078.275	1.223.148
Otros activos:			
Deudas del personal	22	671	6.000
Cuentas por cobrar intermediarios	22	-	-
Deudores relacionados	49	90.382	92.505
Gastos anticipados	22	-	380.725
Otros activos varios	22	5.472.810	19.893
Total otros activos		7.079.345	2.243.496
Total activos		47.824.703	37.309.025

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Pasivos y Patrimonio	Notas	2024 M\$	2023 M\$
Pasivos financieros	23	-	-
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	24	-	-
Cuentas de seguros:			
Reservas técnicas:			
Reserva riesgos en curso	19, 25, 48	18.451.681	16.916.583
Reservas seguros previsionales:			
Reservas rentas vitalicias	19, 25, 48	-	-
Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	19, 25, 48	-	-
Reserva matemática	19, 25, 48	-	-
Reserva valor del fondo	19, 25, 48	-	-
Reserva rentas privadas	19, 25, 48	-	-
Reserva de siniestros	19, 25, 32, 48	7.498.364	4.811.117
Reserva catastrófica de terremoto	19, 25, 48	-	-
Reserva de insuficiencia de prima	19, 25, 48	-	9.361
Otras reservas técnicas	19, 25, 48	-	-
Deudas por operaciones de seguro:			
Deudas con asegurados	26		
Deudas por operaciones reaseguro	26, 48	8.361.825	3.414.046
Deudas por operaciones por coaseguro	26		
Primas por pagar por operaciones de coaseguro	26, 48		
Siniestros por pagar por operaciones de coaseguros	26		
Ingresos anticipados por operaciones de seguros	26	2.398.928	2.490.468
Total cuentas de seguros		36.710.798	27.641.575
Otros pasivos:			
Provisiones	27	-	-
Otros pasivos:			
Impuestos por pagar:			
Cuenta por pagar por impuesto	28	604.369	410.614
Pasivo por impuesto diferido	21	-	-
Deudas con relacionados	49	91.884	94.714
Deudas con intermediarios	28	382.896	230.014
Deudas con el personal	28	393.529	343.714
Ingresos anticipados	28	-	-
Otros pasivos no financieros	28	247.322	112.589
Total otros pasivos		1.720.000	1.191.645
Total pasivos		38.430.798	28.833.220
Patrimonio:			
Capital pagado	29	9.586.000	9.586.000
Reservas	29	-	-
Resultados acumulados:			
Resultados acumulados períodos anteriores		(1.061.608)	(1.525.911)
Resultado del ejercicio		808.671	464.303
Dividendos			
Otros ajustes		60.842	(48.587)
Total patrimonio	29	9.393.905	8.475.805
Total pasivos y patrimonio		47.824.703	37.309.025

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados	Notas	2024 M\$	2023 M\$
Margen de contribución			
Primas retenidas:			
Prima directa		17.715.876	12.546.651
Prima aceptada		-	-
Prima cedida	30	(9.577.533)	(7.496.822)
Total primas retenidas		8.138.343	5.049.829
Variación de reservas técnicas:			
Variación reserva de riesgo en curso	31	(1.582.407)	(1.009.504)
Variación reserva matemática	31	-	-
Variación reserva valor del fondo	31	-	-
Variación reserva catastrófica de terremoto	31	-	-
Variación reserva insuficiencia de prima	31	2.340	(2.340)
Variación otras reservas técnicas	31	-	-
Total variación de reservas técnicas		(1.580.067)	(1.011.844)
Costo de siniestros:			
Siniestros directos	32	(15.234.434)	(8.507.283)
Siniestros cedidos	32	11.160.294	6.225.600
Siniestros aceptados	32	-	-
Total costo de siniestros		(4.074.140)	(2.281.683)
Costo de rentas:			
Rentas directas		-	-
Rentas cedidas		-	-
Rentas aceptadas		-	-
Total costo de rentas		-	-
Resultado de intermediación:			
Comisión agentes directos		-	-
Comisión corredores y retribución asesores previsionales		(1.905.953)	(1.110.821)
Comisiones de reaseguro aceptado		-	-
Comisiones de reaseguro cedido		3.552.587	3.660.707
Total resultado de intermediación		1.646.634	2.549.886
Gastos por reaseguro no proporcional		(365.944)	(587.021)
Gastos médicos		-	-
Deterioro de seguros	34	(9.281)	(9.049)
Total margen de contribución		3.755.545	3.710.118
Costos de administración:			
Remuneraciones	33	(2.686.769)	(1.964.073)
Otros costos de administración	33	(1.884.086)	(2.368.835)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados	Notas	2024 M\$	2023 M\$
Resultado de inversiones:			
Resultado neto inversiones realizadas:			
Inversiones inmobiliarias	35	-	-
Inversiones financieras	35	42.867	(87.752)
Total resultado neto inversiones realizadas		42.867	(87.752)
Resultado neto inversiones no realizadas:			
Inversiones inmobiliarias	35	-	-
Inversiones financieras	35	401.631	324.596
Total resultado neto inversiones no realizadas		401.631	324.596
Resultado neto inversiones devengadas:			
Inversiones inmobiliarias	35	-	-
Inversiones financieras	35	1.327.314	1.209.309
Depreciación inversiones	35	(29.438)	(23.116)
Gastos de gestión	35	-	-
Total resultado neto inversiones devengadas		1.297.876	1.186.193
Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	35	-	-
Deterioro de inversiones	35	(1.260)	2.229
Total resultado de inversiones		1.741.114	1.425.266
Total resultado técnico de seguros		925.804	802.476
Otros ingresos y egresos:			
Otros ingresos	36	7.954	41.870
Otros gastos	37	(25.996)	-
Diferencia de cambio	38	-	-
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	38	5.774	(381.712)
Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta		913.536	462.634
Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)		-	-
Impuesto renta		(104.865)	1.669
Total resultado del período		808.671	464.303
Estado otro resultado integral			
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos		-	-
Resultado en activos financieros		149.437	107.468
Resultado en coberturas de flujo de caja		-	-
Otros resultados con ajuste en patrimonio		-	-
Impuesto diferido		(40.008)	(59.003)
Total estado otro resultado integral		109.429	48.465
Total resultado integral		918.100	512.768

	Notas	2024 M\$	2023 M\$
Flujo de efectivo de las actividades de la operación:			
Ingresos de las actividades de la operación:			
Ingreso por prima de seguro y coaseguro		23.237.241	14.005.815
Ingreso por prima reaseguro aceptado		-	-
Devolución por rentas y siniestros		1.447.040	518.342
Ingreso por rentas y siniestros reasegurados		10.835.977	4.036.249
Ingreso por comisiones reaseguro cedido		-	-
Ingreso por activos financieros a valor razonable		61.357.886	69.035.351
Ingreso por activos financieros a costo amortizado		-	-
Ingreso por activos inmobiliarios		-	-
Intereses y dividendos recibidos		-	-
Préstamos y partidas por cobrar		-	-
Otros ingresos de la actividad aseguradora		-	-
Total ingresos de efectivo de la actividad aseguradora		96.878.144	87.595.757
Egresos de las actividades de la operación:			
Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro		-	-
Pago de rentas y siniestros		21.438.410	16.527.902
Egreso por comisiones seguro directo		2.041.677	2.346.765
Egreso por comisiones reaseguro aceptado		-	-
Egreso por activos financieros a valor razonable		66.119.595	68.019.315
-Egreso por activos financieros a costo amortizado		-	-
Egreso por activos inmobiliarios		-	-
Gasto por impuestos		2.853.913	2.210.296
Gasto de administración		4.403.800	2.760.506
Otros egresos de la actividad aseguradora		-	-
Total egresos de efectivo de la actividad aseguradora		96.857.395	91.864.784
Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación		20.749	(4.269.027)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Ingresos de actividades de inversión:			
Ingresos por propiedades, muebles y equipos		-	-
Ingresos por propiedades de inversión		-	-
Ingresos por activos intangibles		-	-
Ingresos por activos mantenidos para la venta		-	-
Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales		-	-
Otros ingresos relacionados con actividades de inversión		-	-
Total ingresos de efectivo de las actividades de inversión		-	-
Egresos de actividades de inversión:			
Egresos por propiedades, muebles y equipos		-	10.641
Egresos por propiedades de inversión		-	-
Egresos por activos intangibles		91.586	103.290
Egresos por activos mantenidos para la venta		-	-
Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales		-	-
Otros egresos relacionados con actividades de inversión		-	-
Total egresos de efectivo de las actividades de inversión		91.586	113.931
Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión		(91.586)	(113.931)

	Notas	2024 M\$	2023 M\$
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Ingresos de actividades de financiamiento:			
Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio		-	-
Ingresos por préstamos a relacionados		-	-
Ingresos por préstamos bancarios		-	-
Aumentos de capital		-	1.000.000
Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento		-	-
Total ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento		-	1.000.000
Egresos de actividades de financiamiento:			
Dividendos a los accionistas		-	-
Intereses pagados		-	-
Disminución de capital		-	-
Egresos por préstamos con relacionados		-	-
Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento		-	-
Total egresos de efectivo de las actividades de financiamiento		-	-
Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento		-	1.000.000
Efecto de las variaciones de los tipo de cambio		69.947	(333.961)
Total aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		(890)	(3.716.919)
Efectivo y efectivo equivalente al inicio del período		105.102	3.822.021
Efectivo y efectivo equivalente al final del período		104.212	105.102
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período:			
Efectivo en caja		-	-
Bancos		100.997	48.316
Equivalente al efectivo		3.215	56.786



Estado de cambios en el patrimonio	Capital		Reservas				Resultados acumulados		Resultado en la evaluación de propiedades, plantas y equipos	Otros ajustes		Otros resultados con ajuste en patrimonio	Total
	Pagado	Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce Seguros CUI			Otras reservas	Resultados acumulados períodos anteriores		Resultado en activos financieros	Resultado en coberturas de flujo de caja		
	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	9.586.000	-	-	-			-	(1.525.911)	464.303	-	(48.587)	-	8.475.805
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por correcciones de errores o cambios contables	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al inicio del período	9.586.000	-	-	-			-	(1.525.911)	464.303	-	(48.587)	-	8.475.805
Resultado integral:													
Resultado del período	-	-	-	-			-	-	808.671	-	-	-	808.671
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Resultado en activos financieros	-	-	-	-			-	-	-	149.437	-	-	149.437
Resultado en coberturas de flujo de caja	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados con ajuste en patrimonio	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos (gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio	-	-	-	-			-	-	-	149.437	-	-	149.437
Impuesto diferido	-	-	-	-			-	-	-	(40.008)	-	-	(40.008)
Otro resultado integral	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-			-	-	808.671	-	-	-	808.671
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-			-	463.303	(463.303)	-	-	-	-
Operaciones con los accionistas:													
Aumentos (disminución) de capital	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con los accionistas	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Cambios en reservas	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de patrimonio a resultado	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Total patrimonio 31 de diciembre de 2024	9.586.000	-	-	-			-	(1.061.608)	808.671	-	(60.842)	-	9.393.905

Estado de cambios en el patrimonio	Capital		Reservas			Otras reservas	Resultados acumulados		Resultado en la evaluación de propiedades, plantas y equipos	Otros ajustes		Otros resultados con ajuste en patrimonio	Total
	Pagado	Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce Seguros CUI			Resultados acumulados períodos anteriores	Resultado del ejercicio		Resultado en activos financieros	Resultado en coberturas de flujo de caja		
	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	M\$		M\$	M\$		
Patrimonio previamente reportado	8.586.000	-	-	-		-	(1.986.412)	460.501	-	(97.052)	-	-	6.963.037
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por correcciones de errores o cambios contables	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al inicio del período	8.586.000	-	-	-		-	(1.986.412)	460.501	-	(97.052)	-	-	6.963.037
Resultado integral:													
Resultado del período	-	-	-	-		-	-	464.303	-	-	-	-	464.303
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en activos financieros	-	-	-	-		-	-	-	-	107.468	-	-	107.468
Resultado en coberturas de flujo de caja	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados con ajuste en patrimonio	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos (gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio	-	-	-	-		-	-	-	-	107.468	-	-	107.468
Impuesto diferido	-	-	-	-		-	-	-	-	(53.003)	-	-	(59.003)
Otro resultado integral	-	-	-	-		-	-	-	-	48.465	-	-	48.465
Total resultado integral	-	-	-	-		-	-	464.303	-	48.465	-	-	512.768
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-		-	460.501	(460.501)	-	-	-	-	
Operaciones con los accionistas:													
Aumentos (disminución) de capital	1.000.000	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	1.000.000
Distribución de dividendos	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Total operaciones con los accionistas	1.000.000	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	1.000.000
Cambios en reservas	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de patrimonio a resultado	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Total patrimonio 31 de diciembre de 2023	9.586.000	-	-	-		-	(1.525.911)	464.303	-	(48.587)	-	-	8.475.805

Indice

1	Entidad que reporta	68	34	Costo de administración	135
2	Bases de preparación	68	35	Deterioro de seguros	135
3	Políticas contables	69	36	Resultado de inversiones	136
4	Políticas contables significativas	83	37	Otros ingresos	136
6	Administración de riesgo	85	38	Otros egresos	136
7	Efectivo y efectivo equivalente	108	39	Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta	136
7	Activos financieros a valor razonable	109	40	Impuesto a la renta	137
9	Activos financieros a costo amortizado	110	41	Estado de flujos efectivo	137
10	Préstamos	110	42	Contingencias	137
11	Inversiones seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI)	110	43	Hechos posteriores	138
12	Participaciones en entidades de grupo	111	44	Moneda extranjera y unidades reajustables	139
13	Otras notas de inversiones financieras	112	45	Cuadro de ventas por regiones	141
14	Inversiones inmobiliarias	113	46	Margen de solvencia	141
15	Activos no corrientes mantenidos para la venta	113	47	Cumplimiento Circular N°794	143
16	Cuentas por cobrar asegurados	114	48	Solvencia	144
17	Deudores por operaciones de reaseguro	117	49	SalDOS y transacciones con relacionadas	148
18	Deudores por operaciones de coaseguro	122			
19	Participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo)	122			
20	Intangibles	122			
21	Impuestos por cobrar	123			
22	Otros activos	124			
23	Pasivos financieros	124			
24	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	125			
25	Reservas técnicas	125			
26	Deudas por operaciones de seguro	126			
27	Provisiones	128			
28	Otros pasivos	128			
29	Otros pasivos, continuación	130			
30	Patrimonio	132			
31	Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes	134			
32	Variación de reservas técnicas	134			
33	Costo de siniestros del ejercicio	134			

1_ Entidad que reporta

(a) Información general

ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A., en adelante y en ocasiones “la Compañía”, cuyo Registro Tributario Único (RUT) es el N°76.810.563-4, pertenece al Grupo Económico Inversiones ORSAN Limitada, el cual es su entidad controladora. Su actividad principal es sobre los seguros generales.

Su creación legal fue autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante Resolución Exenta N°4.925 de fecha 10 de octubre de 2017.

Se encuentra ubicada en Encomenderos N°133, oficina N°801, Comuna Las Condes, Santiago de Chile y actualmente posee 40 trabajadores.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. el 31 de mayo de 2024.

(b) Accionistas

Nombre Accionista	Rut	Tipo de Persona	Porcentaje
Inversiones ORSAN limitada	76.452.965-0	Juridica	99,52%
Johnny Emilio Lama Jamarne	6.168.917-6	Natural	0,48%

(c) Clasificadores de riesgo

Nombre Clasificadora de Riesgo	Rut	Clasificación de Riesgo	Código de Inscripción	Fecha de Clasificación
Humphreys	79.839.720-6	A-	3	2025-01-29
Feller Rate	79.844.680-0	A-	9	2024-06-21

2_ Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standar Board (IASB), sobre materias que haya considerado tratarlas en forma particular y por las normas que a este respecto imparte la CMF, las que en caso de discrepancias, primarán sobre las NIIF. La Administración declara la aplicación completa y sin reserva de este cuerpo normativo.

La aplicación de las normas CMF difieren a las NIIF por los siguientes aspectos:

- Pasivos por reservas técnicas actuariales.
- El modelo del deterioro de los contratos de seguros, que utiliza la Compañía cumple con los requerimientos exigido por la CMF, lo cual difiere en ciertos aspectos con el deterioro de las NIIF.

b) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Flujos de Efectivo, y los Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- De acuerdo a instrucciones impartidas por la CMF, las Notas a los estados financieros y cuadros técnicos, no presentan información comparativa con diciembre 2024.

c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Los activos financieros medidos a valor razonable; y
- Las reservas técnicas, valorizadas en base a métodos actuariales.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$) excepto cuando se indica de otra manera.

e) Nuevas normas e interpretaciones para fechas futuras

(i) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7	(con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7.

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La entidad o Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente:

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

f) Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. al 31 de diciembre de 2024, cumplen con todas las condiciones legales a las que está sujeta, no tiene incertidumbres significativas o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha, presenta condiciones de operación normal, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de operar en el sistema financiero para invertir y/o financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen la normas contables bajo las cuales se emiten estos estados financieros.

g) Reclasificaciones

A la fecha de los presentes estados financieros la Compañía no ha efectuado reclasificaciones de ninguna naturaleza.

h) Cuando una entidad no aplique un requerimiento establecido en NIIF

Los estados financieros son presentados bajo las NIIF y normas emitidas por la CMF.

i) Ajustes períodos anteriores y otros cambios contables

A la fecha de los presentes estados financieros la Compañía no aplican ajustes a períodos anteriores.

3_ Políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, han sido las siguientes:

a) Bases de consolidación

Las políticas contables que se exponen han sido aplicadas consistentemente a los estados financieros.

b) Diferencia de cambio

La administración de la Compañía ha definido como “moneda funcional” el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno, serán consideradas como operaciones efectuadas en “moneda extranjera” y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones. Los ingresos, gastos y flujos de efectivos generados en estas operaciones se presentan en los estados de resultados y de flujo de efectivo a la tasa de cambio histórica de cada transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del Estado de Situación Financiera son convertidos a la moneda funcional según la tasa de cambio a la fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera son mantenidos en moneda funcional a la tasa de cambio histórica. Los ajustes por variaciones de los activos y pasivos expresados en moneda reajustables distinta al peso (\$) como por ejemplo la Unidad de Fomento (UF), la Unidad Tributaria Mensual (UTM), la Unidad Tributaria Anual (UTA), entre otras, son registrados en resultados, en la cuenta utilidad y/o pérdida “Unidades Reajustables”. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera de los activos y pasivos en partidas monetarias son registradas en resultados, en la cuenta utilidad y/o pérdidas de cambio neta denominada “Diferencia de cambio”.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades reajustables se presentan valorizados al tipo de cambio de la respectiva moneda al cierre del ejercicio. Las paridades más usadas son las siguientes:

	2024 \$
Dólar estadounidense	996,46
Unidad de fomento	38.416,69
Euro	1.035,28

c) Combinación de negocios

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen transacciones que correspondan a una combinación de negocios.

d) Efectivo y equivalente de efectivo

Se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente la sumatoria del efectivo en caja y bancos, las inversiones en fondos mutuos, depósitos a plazo en entidades financieras y todos los instrumentos de deuda que tengan alta liquidez y riesgo poco significativo de cambio de valor, con plazo de vencimiento igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisiciones.

e) Inversiones financieras

(i) Activos financieros valorizados a valor justo o razonable

La mantención de la cartera de inversiones de renta fija de la compañía se debe primordialmente a la obligación legal de invertir de la compañía. Por lo tanto, los instrumentos en cartera sirven múltiples objetivos, dentro de ellos, enumeramos los siguientes:

- Mantener fuentes de fondos líquidos para hacer frente a necesidades de efectivo.
- Obtener rentabilidad de dichos instrumentos.
- Recolectar el cobro de cupones en cada vencimiento contractual.

En cuanto a las ventas de instrumentos, éstas se deben a una multiplicidad de situaciones vinculadas a los objetivos mencionados arriba, dentro de ellas se encuentran las necesidades de liquidez para hacer frente a pagos de la compañía. Esto último podría deberse a la necesidad de cancelar los pagos por acumulación de siniestros, tanto como a otros pagos operacionales propios del funcionamiento de la compañía.

Debido a lo antes mencionado, es que la Compañía adopta el modelo de Mantenidos para recaudar y vender (Held to Collect and Sell, o HTC&S) y por lo tanto, la cartera de inversiones de renta fija será medida a través del valor razonable, reconociendo sus cambios de valor en el patrimonio, siempre y cuando los instrumentos financieros cumplan con el Test SPPI.

Para la determinación del valor razonable, la Compañía suscribió un contrato con la empresa Riskamerica, para la entrega de los precios de las inversiones de renta fija, la cual es utilizada en la valorización de cierre de las inversiones.

La metodología de cálculo que utiliza Riskamerica fue revisada y autorizada por la CMF para ser utilizada por las compañías de seguros, autorización que fue gestionada por la Asociación de Aseguradores de Chile en representación de las compañías adheridas al contrato con esta empresa.

(ii) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado (trading)

(ii.1) Renta variable

Los activos de renta variable, en particular las cuotas de Fondos Mutuos, serán clasificadas como instrumentos valorizados a valor razonable según lo define la NIIF 9, y de acuerdo al Objetivo que se ha planteado la compañía respecto de estos, las fluctuaciones de valores de dichos activos serán reconocidas en el resultado de la Compañía.

(iii) Política inversiones activos financieros a costo amortizado

La Compañía no realiza estas inversiones al cierre de los presentes estados financieros.

f) Operaciones de cobertura

La Compañía no realiza estas operaciones al cierre de los presentes estados financieros.

g) Inversiones seguros Cuentas Únicas de Inversión (CUI)

La Compañía por ser del primer grupo (seguros generales) no realiza estas operaciones.

h) Deterioro de activos

La Compañía evaluará a la fecha de cierre o cuando existan indicadores que sugieran que están en posición de pérdida, si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos medidos a costo amortizado puedan sufrir pérdidas por deterioro, de acuerdo a los criterios generales establecidos en las NIIF e instrucciones impartidas por la CMF.

(3) Políticas contables, continuación

(i) Inversiones financieras

Los instrumentos financieros de la Compañía, que han sido clasificados como mantenidos para recaudar y vender (HTC&S) deberán ser sujeto de la medición de deterioro, constituyendo una provisión según pérdida esperada por riesgo de crédito.

De acuerdo a la NIIF 9, la medición del deterioro se debe realizar a través de un modelo de pérdida esperada, a través de 3 etapas (o Buckets), que a continuación se indican.

(i.1) Modelo de deterioro en 3 etapas

La NIIF 9 establece un modelo de deterioro general que se basa en la existencia de 3 etapas posibles del activo financiero, la existencia o no de un incremento significativo del riesgo de crédito y la condición de deterioro. Las 3 etapas determinan el monto de deterioro que será reconocido como pérdida esperada por riesgo de crédito, al igual que los ingresos por intereses que serán registrados a cada fecha de reporte. A continuación, se indica a qué se refiere cada etapa:

(i.1.1) Bucket 1

- Incorpora activos financieros cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial.
- Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a 12 meses.
- Se reconocen intereses sobre la base del monto bruto en balance.

(i.1.2) Bucket 2

- Incorpora activos financieros cuyo riesgo de crédito se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial.
- Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a toda la vida del activo financiero.
- Se reconocen intereses sobre la base del monto bruto en balance.

(i.1.3) Bucket 3

- Incorpora activos financieros deteriorados.
- Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a toda la vida del activo financiero.
- Se reconocen intereses sobre la base del monto neto (monto bruto en balance menos provisión por riesgo de crédito).

El modelo que utilizará la Compañía para el cálculo del deterioro se traduce en la siguiente fórmula: pérdida esperada por riesgo de crédito (ECL) = a la sumatoria de: PD Lifetime (PD), multiplicado por, loss given default o pérdida dado el incumplimiento (LGD), multiplicado por, exposure at default o exposición al deterioro (EAD), multiplicado por, factor de descuento, calculado con la tasa de interés efectiva (D), la cual proviene del cálculo de pérdidas esperadas por riesgo de crédito a 12 meses (Bucket 1), de acuerdo al Comité de Basilea II.

Deterioro de cuentas por seguro

(ii.1) Deterioro primas y documentos por cobrar a asegurados

La Compañía constituye una provisión por deterioro de primas a base de la antigüedad de sus saldos conforme a las disposiciones impartidas por la CMF en su Circular N°1.499 en donde se

expresa que a la fecha de cierre los estados financieros de las entidades de seguros estarán obligadas a constituir provisiones por primas y documentos por cobrar a asegurados.

Los montos a presentar en las distintas cuentas y subcuentas deberán ser netos de estas provisiones. Para efectos de determinar las provisiones, se entenderá que los plazos mencionados son días corridos, no admitiéndose deducciones a estas por concepto alguno (reaseguro, comisiones, reservas técnicas, etc.), sujeto a modificaciones financieros de la Compañía, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro.

(ii.2) Deterioro siniestro por cobrar

La Compañía para el cálculo del deterioro de los siniestros por cobrar a reaseguradores aplica la normativa establecida en la Circular N°848 de enero de 1989. Esta normativa establece que los siniestros por cobrar deberán provisionarse en unos 100% transcurridos seis meses desde la fecha en que según contrato al reasegurador aceptante debió pagar a la Compañía.

(ii.3) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la unidad generadora de efectivo).

(3) Políticas contables, continuación

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro. La Compañía debe evaluar si existe algún indicador de deterioro del valor de sus activos, en caso de que éstos tengan una vida útil definida, para lo cual debe realizar las pruebas de deterioro correspondiente. Se revisan los activos en cuanto a su deterioro, a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea mayor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro (de haberlo).

i) Inversiones inmobiliarias

Al 31 de diciembre del 2024, la Compañía no posee este tipo de inversión.

(i) Propiedades de inversión

Bienes raíces nacionales: son valorizados al menor valor entre su valor contable (costo corregido monetariamente menos la depreciación acumulada), y la menor de las tasaciones efectuadas de acuerdo a lo impartido en la NCG N°316 emitida por la CMF. Si la menor de las dos tasaciones tiene un valor inferior al valor contable, se realiza un ajuste por la diferencia vía provisión y con cargo a resultados.

(ii) Cuentas por cobrar leasing

Al 31 de diciembre del 2024, la Compañía no posee bienes entregados en leasing.

(iii) Propiedades de uso propio

Al 31 de diciembre del 2024, la Compañía no tiene propiedades de uso propio.

(iv) Muebles y equipo de uso propio (ver NIC 16)

Al 31 de diciembre del 2024, la Compañía posee M\$72.197 en muebles y equipos de uso propio el criterio contable utilizado es a 5 años.

j) Intangibles

Al 31 de diciembre del 2024 la Compañía posee M\$373.669 en activos intangibles, el criterio de amortización es a 5 años.

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al cierre de los estados financieros, la Compañía no posee este tipo de activos.

l) Operaciones de seguros

La Compañía reconoce un ingreso por prima al momento de la aceptación del riesgo aun cuando la vigencia del seguro no haya comenzado (inicio de vigencia en una fecha futura). Las primas de seguros generales se reconocen según instrucciones impartidas al respecto por las normas de la CMF en circular N°2022 y corresponden a los ingresos por la venta de seguros efectuada por ORSAN Seguros de Garantía y Crédito S.A. neta de anulaciones. La sociedad contabiliza las cuentas por cobrar de seguros y el correspondiente deterioro de incobrabilidad en conformidad con lo establecido en la Circular N°1499 y su modificación posterior mediante Circular N°1559. Las cuentas por cobrar de seguros de la Compañía están compuestas principalmente por la

participación del reaseguro en las reservas técnicas. La política de operaciones de seguros se detalla a continuación:

Primas

La Compañía reconoce la prima en un 100% de acuerdo a la fecha de emisión en la cuenta de resultado rebajada por la reserva de riesgo en curso que permite el reconocimiento en forma gradual de acuerdo a su vigencia.

(i.1) Seguros directo (prima directa)

Los ingresos por primas de seguros directos son reconocidos al momento de la aceptación del riesgo, aun cuando la vigencia del seguro no haya comenzado, en función del tiempo transcurrido a lo largo del período de vigencia de los contratos. Se presentan netas de anulaciones e incobrabilidad.

(3) Políticas contables, continuación

(1.2) Reaseguro cedido (prima cedida)

Las primas correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos de reaseguro proporcionales y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo. Las cuentas por cobrar de seguros de la Compañía están compuestas principalmente por la participación del reaseguro en las reservas técnicas. La Compañía contabiliza las cuentas por cobrar de seguros y el correspondiente deterioro e incobrabilidad en conformidad con lo establecido en la Circular N°1.499 y su modificación posterior mediante Circular N°1.559.

Las provisiones por deterioro e incobrabilidad para siniestros por cobrar a reaseguradores son determinadas ajustándose a la normativa establecida en la Circular N°848 de enero de 1989, o la que la remplace.

Otros activos y pasivos derivados de los contratos de seguro y reaseguro

(ii.1) Derivados implícitos en contratos de seguro

En caso de existir derivados implícitos se deben valorar separadamente del contrato de seguro principal. Al 31 de diciembre del 204, la Compañía no registra este tipo de operaciones.

(ii.2) Contrato de seguros adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera

Al 31 de diciembre del 2024, la Compañía no registra este tipo de operaciones.

(ii.3) Gastos de adquisición

Los gastos son reconocidos de forma inmediata a resultados en el momento de generarse, para la determinación de la reserva de riesgo en curso, se descuenta de la prima los costos de adquisición asociados directamente a la venta del seguro con un tope máximo del 30% de la prima directa.

Reserva técnica

La Compañía constituye las reservas de acuerdo a la Normas de Carácter General N°306 y sus modificaciones emitidas por la CMF el 14 de abril de 2011. Con fecha 26 de enero de 2016, la CMF publicó con aplicación a partir del 1 de julio de 2016 la Norma de Carácter General N°404 que modifica la Norma de Carácter General N°306, la cual imparte instrucciones sobre la Constitución de Reservas Técnicas en Seguros distintos a Previsionales del D.L. N°3.500 de 1980. Estas modificaciones serán aplicables sólo a las pólizas emitidas o renovadas a partir del 1 de Julio de 2016, lo anterior sin perjuicio de su aplicación voluntaria para todos los seguros vigentes a la fecha de inicio de vigencia de esta norma, lo cual deberá ser debidamente informado a la CMF:

- La fecha de inicio de vigencia corresponderá a la fecha de emisión de la factura.
- La fecha de fin vigencia de cada factura se establecerá agregando a la fecha de inicio de vigencia, los días establecidos para el pago de ésta.
- No obstante, lo anterior, para aquellas facturas cuyo plazo de pago sea menor o igual a un mes, la aseguradora deberá mantener siempre una reserva de riesgo en curso equivalente a la prima de todo el período de exposición, hasta la expiración del riesgo.

La prima a considerar, corresponderá a la prima cobrada por la cobertura de cada factura. En el caso de una cesión de reaseguro en la cual la Compañía perciba por esta cesión una comisión por parte del reasegurador (también conocida como descuento por cesión), que se relaciona con la cobertura de reaseguro a ser otorgada por el reasegurador, se diferirá el reconocimiento en resultados de esta comisión, constituyendo un pasivo (descuento de cesión no ganado) equivalente al valor de la comisión de reaseguro pactada, y un cargo a la cuenta de pasivo por primas por pagar a reaseguradores. La comisión señalada se reconocerá en resultados en forma proporcional a la cobertura devengada, siguiendo los criterios de cálculo de la Reserva Riesgo en Curso. Los costos de adquisición se reconocerán en forma inmediata en resultado.

Por otro lado, la determinación de la Reserva de Riesgo en Curso, la normativa permite descontar de la prima los costos de adquisición que sean asociables directamente a la venta del seguro, por lo que todo gasto asociado directamente a la venta del seguro será descontado, teniendo en cuenta un tope de 30% establecido en la norma.

La metodología de cálculo de la Reserva de Riesgo en Curso es independiente de los convenios de pago o financiamiento de la prima. Las compañías del primer grupo no tienen calce.

(iii.1) Reservas de rentas privadas

La Compañía por ser del primer grupo (seguros generales) no realiza estas operaciones.

(iii.2) Reserva matemática

La Compañía por ser del primer grupo (seguros generales) no realiza estas operaciones.

(iii.3) Reserva seguro invalidez y sobrevivencia (SIS)

La Compañía por ser del primer grupo (seguros generales) no realiza estas operaciones.

(iii.4) Reservas de rentas vitalicias

La Compañía por ser del primer grupo (seguros generales) no realiza estas operaciones.

(iii.5) Reserva de siniestros (siniestros por pagar, liquidados y no pagados, en proceso de liquidación y ocurridos y no reportados)

El costo estimado de los siniestros es reconocido en función de la fecha de ocurrencia de los mismos, registrándose todos los gastos necesarios a incurrir hasta la liquidación del siniestro. Para aquellos siniestros ocurridos antes de cada cierre económico, pero no reportado o que se encuentran en proceso de liquidación se reconoce como gasto la mejor estimación de su coste en base a la experiencia histórica, por medio de la provisión para prestaciones pendientes de declaración. Los pagos de los siniestros se realizan con cargo a la provisión reconocida previamente.

Los siniestros correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

Los siniestros liquidados y controvertidos comprenden los siniestros que estando liquidados han sido cuestionados por el asegurado. En este caso como la mayor estimación deberá considerar los eventuales, tales como honorarios de abogados y peritos cobros judiciales, etc.

(iii.6) Reserva catastrófica de terremoto

Al 31 de diciembre del 2024, no se presentan saldos por este concepto.

(iii.7) Reserva de insuficiencia de primas

La Compañía efectuó un Test de Suficiencia de Primas tomando en consideración lo establecido en la NCG N°306, que permite utilizar una metodología alternativa la cual fue presentada para su aprobación a la CMF con fecha 12 noviembre de 2018. El modelo presentado se ajusta a la realidad de la Compañía la cual se encuentra en fase de puesta en marcha y representa la mejor estimación de la insuficiencia de prima de acuerdo los lineamientos NIIF.

(iii.8) Reserva adicional por test de adecuación de pasivos

Las reservas técnicas constituidas son regularmente revisadas y se encuentran sujetas a un test de adecuación de pasivos para determinar su suficiencia sobre la base de proyecciones de todos los flujos de caja futuros de los contratos de seguros vigentes usando estimaciones y tasas de interés internas basadas en la propia experiencia y características de la cartera de la Compañía. Si como consecuencia de la aplicación de este test se comprueba que las reservas técnicas son insuficientes, la Compañía constituye una reserva técnica adicional con cargo a resultados del ejercicio. En caso contrario, no se deberá aplicar ajuste alguno sobre técnica constituida. La Compañía utiliza el TSP en reemplazo del TAP, dado lo anterior no se ha constituido reserva por este concepto.

(iii.9) Otras reservas técnicas

De acuerdo a la normativa vigente, la Compañía no reconoce reservas técnicas distintas de las establecidas por la Norma de Carácter General N°306 y sus modificaciones detalladas anteriormente.

(iii.10) Participación del reaseguro en las reservas técnicas

La Compañía para la participación del reaseguro en las reservas técnicas computara sobre la prima directa, esto es bruta, sin descontar reaseguro. En el caso de existir cesión de riesgos en reaseguro se reconocerá un activo por dicha cesión, cuya metodología de constitución y reconocimiento será consistente con la aplicada en la constitución de la reserva de riesgo en curso. La obligación de los reaseguradores por reservas de siniestros, contabilizara como un activo de la Compañía, sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de las NIIF y a las normas específicas que al efecto imparta la CMF.

m) Participación de empresas relacionadas

Al 31 de diciembre del 2024, la Compañía no registra participación en empresas relacionadas.

n) Política pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente, a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Las provisiones son obligaciones presentes de la Compañía, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de las cuales, y para cancelarla, la Compañía espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Las provisiones son reconocidas en el estado de situación financiera cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

o) Política activos financieros

Los ingresos de inversiones están compuestos por ingresos por intereses ganados, ingresos por dividendos, utilidad por la venta de activos financieros y cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable. Entre los gastos de inversiones se incluyen gastos de administración de inversiones, costos de transacciones de inversiones a valor razonable, depreciación de bienes raíces y deterioro de inversiones.

(i) Activos financieros a valor razonable

Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho la Compañía a recibir pagos. Los gastos de inversiones están compuestos por los costos de transacciones atribuibles a los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (solo fondos mutuos), pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. El resultado neto obtenido producto de la venta de instrumentos financieros correspondiente a la diferencia entre el precio de venta y el valor contabilizado de los instrumentos financieros, se presenta bajo línea Resultado Neto Inversiones Realizadas del Estado de Resultados. El resultado de aquellos instrumentos financieros que la aseguradora clasificó a valor razonable y que su efecto se reconoce en resultados integrales producto de las variaciones en el valor de mercado respecto del valor costo, se presenta en el estado de resultados integrales y en la línea otros ajustes de patrimonio.

(ii) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros clasificados como costo amortizado, se valorizan al valor presente resultante de descontar los flujos futuros de éste, a la tasa interna de retorno implícita en su adquisición TIR de compra. Dicha tasa corresponderá a la tasa de descuento que iguala el costo de adquisición del instrumento, más los costos de transacción inicial, con sus flujos futuros.

p) Costo por intereses

Al cierre de los presentes estados financieros, la Compañía no registra intereses activados por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos.

q) Costo de siniestros

(i) Siniestros directos

El costo estimado de los siniestros es reconocido en función de la fecha de ocurrencia de los mismos, registrándose todos los gastos necesarios a incurrir hasta la liquidación del siniestro. Para aquellos siniestros ocurridos antes de cada cierre económico, pero no comunicado, se reconoce como gasto la mejor estimación de su costo en base a la experiencia histórica de

la Compañía. El valor del costo de siniestros es calculado de acuerdo a la normativa vigente, por medio de la provisión para prestaciones pendientes de declaración. Los pagos de siniestros se realizan con cargo a la provisión reconocida previamente. Los siniestros correspondientes al reaseguro cedido deben registrarse en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

(ii) Siniestros cedidos

Los siniestros corresponden al reaseguro aceptado, se reconocen sobre la base devengada en función de la proporcionalidad a recibir según los contratos de reaseguros suscritos.

r) Costo de intermediación

(i) Por venta

Los costos de intermediación por ventas se refieren a las comisiones pagadas relacionados con la venta del seguro, los cuales son considerados costos de adquisición de seguro. Los costos de intermediación se contabilizan reconociéndolos inmediatamente en resultado.

(ii) Ingresos por cesiones

Los ingresos asociados a primas cedidas, se refieren a las comisiones cobradas a los reaseguradores. Estos ingresos por cesión se reconocen parcialmente y en forma diferida, se acogen a lo instruido en la NCG N°306 y La parte del descuento de cesión que se refiere, se presenta como ingresos anticipados por operaciones de seguros en el estado de situación financiera, y para el segundo producto la venta se realiza a través de fuerza de venta contratada por la Compañía.

s) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones que realiza la Compañía en una moneda distinta de su moneda funcional, se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de las transacciones. Los activos y pasivos en moneda extranjera y/o unidades reajustables se presentan valorizados a las paridades vigentes al cierre del ejercicio. Las utilidades o pérdidas que surjan al liquidar o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

t) Impuesto a la renta e impuesto diferido

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales. La Compañía ha determinado que el interés y las multas relacionados con los impuestos a las ganancias, no cumplen con la definición de impuestos a las ganancias y, en consecuencia, se contabilizan bajo la Norma NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. La tasa de tributación y los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

u) Operaciones discontinuadas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía no registra operaciones discontinuas.

v) Otros

(i) Pagos por arrendamientos

(i.1) Arrendamiento operacional operativo

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en el resultado bajo el método lineal durante el período de vigencia de dicho suceso.

(i.2) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen acuerdos que contengan implícitamente un arrendamiento.

(ii) Dividendos mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Compañía. Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

No se reconoce dividendos mínimos por pagar. A lo menos treinta por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio se distribuirán entre los accionistas a prorrata de sus acciones. En todo caso, por la unanimidad de las acciones emitidas la junta podrá acordar una distribución menor a la supresión de la distribución de utilidades.

4_ Políticas contables significativas

a) Determinación de los valores razonables en activos y pasivos

Todos los aspectos normados para la presentación de esta nota, han sido incluidos en la Nota 3 de Políticas contables, por lo cual no se informan por separado.

b) Pérdidas por deterioro de determinación de activos

La política está contemplada en la Nota 3.

c) Cálculo de provisiones para riesgos y gastos

La política está contemplada en la Nota 3.

d) Cálculo actuarial de los pasivos

La política está contemplada en la Nota 3.

e) Vida útil de los activos intangibles y de los elementos de las propiedades, muebles y equipos de uso propio

La política está contemplada en la Nota 3.

f) Cualquier cambio material en el valor de los activos y pasivos dentro del año próximo

No aplica.

6_ Administración de riesgo

a) Riesgos financieros cualitativa

ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. revela la siguiente información que permite evaluar naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros y contratos de seguros a los que está expuesta al 31 de diciembre de 2024.

(i) Exposición al riesgo

(i.1) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. La exposición de la Compañía se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y reaseguradores, y de los instrumentos de inversión.

(i.2) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cuente con suficiente dinero en efectivo para cumplir sus obligaciones en su vencimiento, o que deba incurrir en costos excesivos para hacerlo. La Compañía se expone a este riesgo a través de sus obligaciones financieras.

(i.3) Riesgo de mercado

Es el riesgo asociado a las posiciones financieras de la empresa, cuando el valor o flujo de dinero dependen de los mercados financieros.

Los factores que generan el riesgo de mercado son:

- Los precios de mercado de renta variable.
- Las tasas de interés.
- Los tipos de cambio.

La Compañía se expone al riesgo de mercado a través de sus inversiones a valor razonable (precios de renta variable, tasas de interés y spreads), sus inversiones a costo amortizado (tasas de interés y spreads) y toda partida en moneda extranjera (tipos de cambio).

(ii) Exposición al riesgo objetivos, políticas y procesos para gestionar el riesgo

(ii.1) Riesgo de crédito

(ii.1.1) Riesgo de crédito de las cuentas por cobrar

El Objetivo de la Compañía es contar con una Política Técnica y Reaseguro que establezca los principios para la cesión de riesgos, tendientes a limitar la exposición y aumentar su capacidad de negocio. El objetivo del programa de reaseguros consiste en proteger la estabilidad financiera de la aseguradora frente al impacto de siniestros a través de la suscripción de contratos de reaseguro que garanticen la adecuada transferencia de los riesgos. La estructura de reaseguros tiene por objetivo ceder aquella parte de los riesgos asumidos que exceden el monto máximo de retención deseable.

De igual forma la Política de Reaseguros tiene como objetivo limitar la pérdida de patrimonio como resultado del pago de siniestros. En tal sentido, la finalidad de los contratos de reaseguro que mantiene la Compañía es la de limitar las pérdidas por pólizas individuales respecto al patrimonio efectivo y las pérdidas catastróficas.

La Política de Reaseguros aprobada por el Directorio establece lo siguiente:

- Contar con un panel de reaseguro diversificado, de forma tal de atomizar suficientemente los riesgos de crédito de los reaseguradores.
- Los contratos de reaseguros deben cubrir todo el espectro de actividades que la compañía lleve a cabo y proveer a la Compañía de los límites/capacidades y comisiones/descuentos suficientes para gestionar su negocio. En caso necesario, colocar negocios con reaseguro facultativos.
- El riesgo de crédito proveniente de los reaseguradores se manejará colocando los contratos de reaseguro con reaseguradores internacionales de primer nivel (clasificación de riesgo igual o superior a BBB o su equivalente) y que cumplan con los requisitos que la CMF ha establecido en sus distintas normas. Para minimizar el impacto de contraparte se contará con un panel diversificado de reaseguradores.

Esta política sirve de guía para administrar y operar el proceso de reaseguramiento en la Compañía para los seguros de crédito y garantía e incluye explícitamente transacciones cautivas. Está basada en un modelo de colaboración y facilita el desarrollo de negocios exitosos y estrategias de administración de capital, siempre velando por cumplir el apetito de riesgo establecido para la Compañía.

La gestión de riesgos se basa principalmente en el cumplimiento de la política antes descrita, así como de su verificación por parte de la gerencia. Además, se reporta periódicamente al Directorio y el Comité de Riesgo Técnico y de Reaseguro sobre la evolución del resultado técnico de los distintos ramos. Y además las políticas cumplen con la normativa vigente (NCG N°421), la cual se reporta trimestralmente a la CMF.

El objetivo del comité de riesgo técnico y de reaseguro es el de asistir al Directorio en las funciones de vigilancia, control y administración de la relación con los reaseguradores y los contratos suscritos con ellos.

(ii.1.2) Riesgo de crédito de inversiones financieras

La Compañía orienta sus inversiones a instrumentos con las más altas clasificaciones de riesgo, apuntando a mantener un rating promedio en la cartera de AA, es decir, instrumentos con una muy alta capacidad de pago de acuerdo a lo pactado, la cual no se vería deteriorada en forma significativa ante posibles cambios en las perspectivas relativas al emisor, la industria o incluso en la economía. La inversión en instrumentos se realiza tomando en cuenta factores y el marco de la asignación de activos definidos en la Política de Inversiones. El grueso de los activos financieros de la Compañía corresponde a títulos de deuda. La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en instrumentos de alta calidad crediticia, donde la menor clasificación de riesgo que aceptamos es BBB (tomando en cuenta para estos efectos la menor clasificación otorgada por las entidades clasificadoras). Los cambios en la clasificación de riesgos de la cartera se monitorean continuamente.

Además, la cartera de inversiones en títulos de deuda se compone solo de instrumentos transados en mercados activos, y por tanto de fácil liquidación.

La inversión en instrumentos se realiza tomando en cuenta factores y el marco de la asignación de activos definidos en la Política de Inversiones.

(ii.2) Riesgo de liquidez

La política de la Compañía es mantener una liquidez suficiente para satisfacer sus necesidades, tanto en condiciones normales como de estrés. Para ello, la Compañía evalúa, controla y gestiona sus necesidades de liquidez de forma permanente por medio de proyecciones de flujos de caja por ingresos y egresos esperados de sus negocios e inversiones. Como parte de su gestión de la liquidez, la Compañía mantiene suficiente dinero en efectivo y efectivo equivalente, además de tener una porción de sus activos en inversiones con vencimiento a corto plazo para cumplir con los egresos esperados en su debido plazo, además la mayor parte de las inversiones financieras de la Compañía tienen la característica de ser fácilmente realizables, y por tanto tienen la capacidad de aportar liquidez adicional en caso de contingencia.

(ii.3) Riesgo de mercado

La Compañía gestiona el riesgo de mercado de sus activos en relación con los pasivos, en una base económica total del balance. Entre las políticas y procedimientos establecidos para gestionar el riesgo de mercado se encuentra la definición de una asignación estratégica de activos (Asset Allocation) con el objetivo de determinar la composición de la cartera de inversiones en base a la tolerancia de riesgos establecida para cada tipo de activos.

Un Comité de Inversiones revisa y controla la asignación estratégica de activos, y monitorea el cumplimiento de sus límites tácticos, asegurándose de que se encuentren alineados con lo definido en dicho Comité, así como con los cambios en las perspectivas de los mercados nacionales e internacionales.

La Compañía establece también límites de concentración en las inversiones para emisores individuales y ciertas clases de activos, además de limitar las inversiones menos líquidas.

(ii.3.1) Riesgos de renta variable

ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. se encuentra expuesta a varios riesgos derivados de las fluctuaciones de precios en valores de renta variable y mercados de capitales. Estos riesgos podrían afectar la liquidez de la Compañía, los ingresos y los requerimientos normativos de capital.

La Compañía gestiona sus riesgos derivados de los precios de renta variable y aplica límites de inversiones de acuerdo con las políticas de Inversión y directrices del Comité de Inversiones. En concreto, se han establecido límites para las participaciones en acciones e inversiones alternativas, las cuales están en línea con la asignación estratégica de activos definida.

(ii.3.2) Riesgos de tasas de interés

Es el riesgo de pérdida debido a variaciones en las tasas de interés, incluyendo cambios en la curva de tasas. La Compañía está afecta a este riesgo a través de su cartera de instrumentos de deuda en aquellos instrumentos designados a valor razonable, donde las variaciones se reflejan directamente en el resultado del período. El impacto final derivado de las variaciones en las tasas de interés es el resultado de la variación del activo y del pasivo, por lo que regularmente se monitorean las duraciones de ambas partidas para procurar un calce en la sensibilidad a las tasas de interés, además de velar por el adecuado calce de flujos en cada tramo.

(ii.3.3) Riesgos de tipo de cambio

El riesgo cambiario es el riesgo de pérdida debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía actualmente no tiene flujos tan significativos en monedas extranjeras, por lo que eso mitiga el riesgo de manera natural, sin embargo, si estos flujos se incrementaran para cubrir estos riesgos se haría uso de instrumentos derivados.

(b) Riesgos financieros cuantitativa

A continuación, se revela, para cada categoría de instrumentos financieros, datos cuantitativos respecto a la exposición al riesgo de la Compañía:

(i) Riesgo de crédito

El máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. es igual a los montos de las partidas de activos financieros incluidos en el balance de la Compañía, que corresponde principalmente a sus inversiones financieras y también a sus cuentas por cobrar a asegurados y reaseguradores. Las tablas siguientes detallan la distribución de la exposición al riesgo de crédito de la cartera de inversiones por tipo de instrumento, industria y emisor; más detalles sobre la composición de las cuentas por cobrar de la Compañía pueden encontrarse en la Nota 16 (Cuentas por cobrar a asegurados) y en la Nota 17 (Deudores por operaciones de reaseguros) de los estados financieros.

Exposición al riesgo de crédito de la cartera de inversiones por tipo de instrumento:

Exposición al riesgo de crédito de la cartera de inversiones	Monto M\$	%
Acciones Nacionales	534.667	2,51%
Instrumentos del Estado	4.716.569	22,16%
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	7.292.701	34,27%
Instrumentos de Deuda o Crédito	3.158.167	14,84%
Fondos de Inversión Extranjeros	2.016.482	9,48%
Fondos de Inversión	868.242	4,08%
Fondos Mutuos	2,6694.160	12,66%
Total	21.280.989	100%

Exposición al riesgo de crédito de la cartera de inversiones por industria:

Industria	Monto M\$	%
Bancos	7.292.699	34,27%
Servicios básicos	649.300	3,05%
Transporte	117.814	0,55%
Industria	404.753	1,90%
Servicios financieros	5.698.193	26,78%
Gobierno	4.716.569	22,16%
Concesionaria	396.708	1,86%
Retail	837.835	3,94%
Tecnología	175.043	0,82%
Otros*	992.075	4,66%
Total	21.280.989	100%

Exposición al riesgo de crédito de la cartera de inversiones por emisor:

Emisor	Monto M\$	%
Tesoreria General de la Republica	2.451.166	11,52%
Banco Credito e Inversiones	2.265.404	10,65%
Banco Santander	2.016.483	9,48%
Banco Scotiabank	1.887.479	8,87%
Banco Consorcio	1.674.921	7,87%
Banco de Chile	1.007.474	4,73%
Banco Bice	992.028	4,66%
Banco Estado	913.749	4,29%
Banco Central de Chile	815.921	3,83%
BTG AGF	774.076	3,64%
Otros	6.482.288	30,46%
TOTAL	21.280.989	100%

Calidad crediticia de la cartera de inversiones financieras:

Clasificación de riesgo	Monto M\$	%
AAA	9.065.040	42,59%
AA+	2.175.324	10,22%
AA	1.784.801	8,39%
AA-	991.327	4,66%
A+	537.356	2,52%
A	610.375	2,87%
S/C (RV+DPF)	6.116.766	28,75%
Total	21.280.989	100%

(i.1) Análisis de los activos financieros

La siguiente tabla presenta un análisis de los principales activos financieros, considerando separadamente aquellos que se les aplicó deterioro esperado de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 9 según lo solicita esta Comisión, y un detalle de Instrumentos en mora, así como también la antigüedad de los activos que presentan impagos.

Clasificación de activos financieros (Montos en M\$)	Instrumentos de deuda	Mutuos hipotecarios	Leasing	Derivados	Cuentas por cobrar asegurados	Cuentas por cobrar reaseguradores
Activos sin impagos ni deteriorados	10.376.862	-	-	-	774.900	171.270
Activos con impagos pero no deteriorados:	-	-	-	-	-	-
deteriorados:						
1 - 90 días	-	-	-	-	-	-
91 a 180 días	-	-	-	-	-	-
181 a 365 días	-	-	-	-	-	-
366 días y más	-	-	-	-	-	-
Total activos con impagos pero no deteriorados	-	-	-	-	-	-
Activos deteriorados	-	-	-	-	-	-
Sub-total	10.376.862	-	-	-	774.900	171.270
Menos:	-	-	-	-	-	-
Deterioro esperado IFRS 9	31.826	-	-	-	-	-
Total	10.345.036	-	-	-	774.900	171.270

(i.2) Cálculo del deterioro esperado bajo la NIIF 9

El deterioro es determinado según los criterios establecidos por la CMF y en base a la NIIF 9 a partir de junio 2018 para cada tipo de activo.

El método de cálculo, es el siguiente:

Los instrumentos financieros de la Compañía, que han sido clasificados como mantenidos para recaudar y vender (HTC&S) deberán ser sujeto de la medición de deterioro, constituyendo una provisión según pérdida esperada por riesgo de crédito.

De acuerdo a la NIIF 9, la medición del deterioro se debe realizar a través de un modelo de pérdida esperada, a través de 3 etapas (o Buckets), que a continuación pasamos a indicar.

(i.2.1) Modelo de deterioro en 3 etapas

La NIIF 9 establece un modelo de deterioro general que se basa en la existencia de 3 etapas posibles del activo financiero, la existencia o no de un incremento significativo del riesgo de crédito y la condición de deterioro. Las 3 etapas determinan el monto de deterioro que será reconocido como pérdida esperada por riesgo de crédito, al igual que los ingresos por intereses que serán registrados a cada fecha de reporte. A continuación, se indica a qué se refiere cada etapa:

Bucket 1

Incorpora activos financieros cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial.
Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a 12 meses.
Se reconocen intereses sobre la base del monto bruto en balance.

Bucket 2

Incorpora activos financieros cuyo riesgo de crédito se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial.
Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a toda la vida del activo financiero.
Se reconocen intereses sobre la base del monto bruto en balance.

Bucket 3

Incorpora activos financieros deteriorados.
Se reconocen pérdidas esperadas por riesgo de crédito a toda la vida del activo financiero.
Se reconocen intereses sobre la base del monto neto (monto bruto en balance menos provisión por riesgo de crédito).

El modelo que utilizará ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. para el cálculo del deterioro se basará en la fórmula indicada a continuación, la cual proviene del cálculo de pérdidas esperadas por riesgo de crédito a 12 meses (Bucket 1), de acuerdo al Comité de Basilea II.

ECL= sumatoria de (t=1) a T, PD_t*LGD_t*EAD_t*D_t

Dónde:

- ECL:** pérdida esperada por riesgo de crédito.
- PD:** PD lifetime.
- LGD:** loss given default (pérdida dado el incumplimiento).
- EAD:** exposure at default (exposicional deterioro).
- D:** factor de descuento, calculado con la tasa de interés efectiva.

Asimismo, esta formulación se utilizará para la determinación de las pérdidas esperadas lifetime (Bucket 2), extendiendo su horizonte temporal a toda la vida del instrumento.

(i.2.2) Conceptos en el modelo de deterioro

A continuación, nos adentraremos en algunos de los conceptos más específicos de la medición del deterioro, como lo son la determinación del incremento significativo del riesgo, PD, LGD y otras particularidades propias del modelo de pérdida esperada establecido por la NIIF 9.

• Probabilidad de Default (PD)

La PD es una medida de la probabilidad de deterioro de un instrumento financiero sobre período de tiempo determinado. Usaremos el término “PD lifetime” para indicar la colección de valores de PDs que se refieren a diferentes períodos de tiempo.

• PD lifetime

El modelamiento de las PDs lifetime para los instrumentos financieros que cumplan con los requerimientos de la NIIF 9 es un tópico central, tanto para el cálculo de las pérdidas esperada por riesgo de crédito, como para la asignación de los Buckets normativos.

Si a la fecha de reporte el riesgo de crédito de un instrumento financiero que ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, las pérdidas esperadas por riesgo de crédito tendrán que ser estimadas a través de la vida del instrumento.

(i.2.3) Metodologías para determinar la PD bajo NIIF 9

La norma no describe ninguna metodología en particular para realizar la estimación de las PD, ni de ninguno de los parámetros que influyen en los cálculos de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito. A continuación, se indicará un método que permita la estimación de las PDs, al igual que su transformación a nivel point in time incluyendo la información macroeconómica disponible.

La fórmula de PD [1] de acuerdo a la asignación de Bucket, será la siguiente:

- **Bucket 1:** $PD=1-e^{((-Spread/10000*365/T))}$.

- **Bucket 2:** $PD=1-e^{((-Spread/10000*n/T))}$.

- **Bucket 3:** $PD=100\%$.

Dónde:

- **Spread:** corresponde al diferencial entre la tasa de rendimiento del instrumento a evaluar y la tasa de rendimiento de un instrumento libre de riesgo (en la misma moneda del instrumento).

- **T:** días que existen entre la fecha de revisión y el vencimiento del instrumento.

- **n:** días efectivos entre la fecha evaluación y la fecha del correspondiente pago de cupón.

El Spread de crédito será determinado como la diferencia entre la TIR del instrumento

evaluado a la fecha de evaluación y la TIR del instrumento libre de riesgo, considerando el instrumento comparable a la fecha. Serán considerados como instrumentos libres de riesgo, los que sean emitidos por el Banco Central o la Tesorería General de la República. Los spreads utilizados han sido obtenidos desde el terminal de consulta de la Bolsa de Comercio de Santiago (Sebra), a la fecha de medición y de compra.

Es importante indicar, que la probabilidad a aplicar en el caso lifetime es la probabilidad marginal, en base al supuesto de que la entidad no cayó en un evento default en el período anterior, por lo que la composición de las pérdidas esperadas se remite sólo a la variación de las PDs acumuladas.

(i.2.4) Exposición al Default (EAD)

La EAD representa la estimación del valor contable de la NIIF al momento del deterioro, teniendo en cuenta los perfiles de flujo de efectivo existentes de los instrumentos financieros.

En el contexto del cálculo de las ECL lifetime, se requiere un parámetro EAD para cada período durante la vida útil residual de un instrumento financiero (y no sólo para el caso de un default en los próximos 12 meses según Basilea II).

Pasos a seguir para el modelo EAD

Como primer paso para el modelo EAD, se deben obtener las tablas de desarrollo de todos los instrumentos dentro de la cartera, la cual debe contener al menos los siguientes componentes:

- Nemotécnico.
- Calendario de pago.
- Monto de interés para cada período.
- Monto de amortización para cada período.

Posteriormente se debe definir el horizonte de evaluación, es decir, en que Bucket se encuentra el instrumento para estimar la EAD:

Bucket 1: $EAD= \text{sumatoria de } (i=1) \text{ a } (1 \text{ año}), (S.I._i + I_i)$.

Bucket 2: $EAD= \text{sumatoria de } (i=1) \text{ a } T, (S.I._i + I_i)$.

Bucket 3: $EAD= \text{sumatoria de } (i=1) \text{ a } (1 \text{ año}), (S.I._i + I_i)$.

Donde:

- **S.I.:** Saldo Insoluto promedio ponderado, durante los próximos 12 meses, para el Bucket 1 y 3, para el Bucket 2 son durante toda la duración del instrumento.

- **I:** Intereses a recibir durante los próximos 12 meses para el Bucket 1 y 3, para el Bucket 2 son durante toda la duración del instrumento.

(i.2.5) Loss Given Default (LGD)

La LGD (acrónimo para Loss Given Default o pérdida dado el incumplimiento o severidad) corresponde a la estimación de pérdida, dado que ha ocurrido un deterioro. En este caso las LGDs lifetime se definen como una colección de estimaciones de LGD aplicables a diferentes plazos.

La LGD es uno de los principales componentes de los parámetros del modelo de pérdida esperada por riesgo de crédito. La misma se compone de la siguiente formula:

LGD= 1-RR.

Donde:

- **RR:** Tasa de Recuperación, una vez que la entidad hace default.

Para el modelo de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A., se utilizará una LGD de 50% fija, que es la media entre 40% y 60%, que corresponden a un estándar de mercado para instrumentos financieros, en los cuales no se tiene una información más específica acerca de su LGD.

El fundamento de su utilización, proviene de información proveída por estudios generales acerca de la tasa de severidad en diferentes industrias a nivel internacional, siendo esto consecuente con lo indicado en el estudio realizado por Altman.

(i.2.6) Ajuste forward-looking

En la determinación de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito se debe considerar toda la información razonable y respaldada, que se encuentre disponible a la fecha de reporte, sin tener que incurrir en costosos esfuerzos excesivos y sin una búsqueda exhaustiva de información. Los datos utilizados deben incluir información acerca de eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos acerca de las condiciones económicas futuras.

Las estimaciones de cambios en las pérdidas esperadas deberán reflejar y ser direccionalmente consistentes con los cambios en los datos relacionados y observables período a período, por ejemplo:

- Tasa de desempleo.
- Precios de propiedades.
- Indicadores macroeconómicos (PIB, Imacec, etc.).

No se requiere realizar estimaciones acerca de las condiciones futuras durante toda la vida esperada del activo financiero, sino que el grado de juicio que se requiere para estimar las pérdidas depende de la disponibilidad de datos. Para períodos que son muy alejados en el tiempo, las proyecciones pueden realizarse a través de la extrapolación de la información disponible.

En el caso particular de la metodología utilizada por la Compañía, debido a que se calcula la probabilidad de default respecto a los bonos emitidos por el gobierno chileno (un dato de mercado), se considera que dicha cotización diaria ya recoge las expectativas macroeconómicas dentro de su valor, por lo tanto, no es necesario realizar un ajuste adicional a la PD del modelo.

La Compañía considerará los siguientes criterios para determinar la existencia de un incremento significativo del riesgo de crédito y el evento de default que llevarán al reconocimiento de deterioro en el Bucket 2 o 3, respectivamente:

• **Aumento significativo del riesgo de crédito (paso a Bucket 2).** Se considerará un aumento significativo del riesgo de crédito las siguientes situaciones:

- Retraso en el pago de las obligaciones de 1 a 30 días; o
- Cambio de calidad crediticia del activo financiero a un nivel bajo Investment Grade; o
- Aumento en el spread crediticio de más de un 100% (respecto del spread a la fecha de compra).

• **Evento de default (paso al Bucket 3).** Se considerará un evento de default en las siguientes situaciones:

- Que el spread de crédito alcance un nivel mayor a 2.000 puntos base; o
- Declaración de la entidad en “cesación de pagos”, “insolvencia financiera”, o quiebra.

(i.2.7) Descripción de garantías para asegurar el cobro

En el caso de los instrumentos de renta fija se monitorea permanentemente la evolución de las operaciones del emisor, y se participa de las reuniones informativas sobre evolución y perspectivas financieras llevadas a cabo por las principales compañías nacionales en las que se tienen inversiones. Adicionalmente se evalúa constantemente la conveniencia de realizar la liquidación de las inversiones que puedan presentar deterioro.

La Compañía invierte dentro los límites por emisor y grupo empresarial establecidos tanto en su política como en las Normas de Carácter General N°152 y N°200. El cumplimiento de los límites es monitoreado constantemente y se procura mantener una cartera de inversiones diversificada en cuanto a los emisores de los diferentes instrumentos, de modo de mitigar el riesgo de incumplimiento de algún instrumento en particular. Para más detalle sobre la concentración del riesgo de crédito con intermediarios, ver las tablas de distribución del riesgo de crédito al inicio de la sección de Información cuantitativa de los riesgos de crédito.

(ii) Riesgo de liquidez

(ii.1) Instrumentos financieros

La política de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. es mantener una liquidez suficiente para satisfacer sus necesidades, tanto en condiciones normales como de estrés. Para ello, la Compañía evalúa, controla y gestiona sus necesidades de liquidez de forma permanente por medio de proyecciones de flujos de caja por ingresos y egresos esperados de sus negocios e inversiones. Como parte de su gestión de la liquidez, la Compañía mantiene suficiente dinero en efectivo y efectivo equivalente, además de tener una porción de sus activos en inversiones con vencimiento a corto plazo para cumplir con los egresos esperados en su debido plazo.

La mayor parte de las inversiones financieras de la Compañía tienen la característica de ser fácilmente realizables, y por tanto tienen la capacidad de aportar liquidez adicional en caso de contingencia.

El análisis de vencimiento, es el siguiente:

Tramo	M\$
Menor a 1 año	3.955.424
Entre 1 y 5 años	9.234.064
Entre 5 y 10 años	1.977.949
Total	15.167.437

Al 31 de diciembre 2024, no hay Bien Raíz como inversión

(iii) Riesgo de mercado

(iii.1) Análisis de sensibilidad de precios de mercado

La Compañía gestiona el riesgo de mercado de sus activos en relación con los pasivos, en una base económica total del balance. Entre las políticas y procedimientos establecidos para gestionar el riesgo de mercado se encuentra la definición de una asignación estratégica de activos (Asset Allocation) con el objetivo de determinar la composición de la cartera de inversiones en base a la tolerancia de riesgos establecida para cada tipo de activos. Un Comité de Inversiones revisa y controla la asignación estratégica de activos, y monitorea el cumplimiento de sus límites tácticos, así como con los cambios en las perspectivas de los mercados nacionales e internacionales.

La Compañía establece también límites de concentración en las inversiones para emisores individuales y ciertas clases de activos, además de limitar las inversiones menos líquidas.

(iii.1.1) Riesgos de renta variable

La Compañía se encuentra expuesta a varios riesgos derivados de las fluctuaciones de precios en valores de renta variable y mercados de capitales. Estos riesgos podrían afectar la liquidez de la Compañía, los ingresos y los requerimientos normativos de capital.

ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. gestiona sus riesgos derivados de los precios de renta variable y aplica límites de inversiones de acuerdo con las políticas y directrices del Comité de Inversiones. En concreto, se han establecido límites para las participaciones en acciones e inversiones alternativas, las cuales están en línea con la asignación estratégica de activos definida.

(iii.1.2) Riesgos de tasas de interés

El riesgo de interés es el riesgo de pérdida debido a variaciones en las tasas de interés, incluyendo cambios en la curva de tasas. La Compañía está afecta a este riesgo a través de su cartera de instrumentos de deuda en aquellos instrumentos designados a valor razonable, donde las variaciones se reflejan directamente en el resultado del período.

(iii.1.3) Riesgos de tipo de cambio

El riesgo cambiario es el riesgo de pérdida debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía actualmente no tiene flujos tan significativos en monedas extranjeras, por lo que eso mitiga el riesgo de manera natural, sin embargo, si estos flujos se incrementaran. Para cubrir estos riesgos se haría uso de instrumentos derivados.

En la siguiente tabla se incluye un análisis de sensibilidad a la variación negativa de precios de mercado bajo algunos escenarios supuestos a los cuales se podría ver afectada la cartera de inversiones de la Compañía. El análisis incluye el impacto sobre resultado y patrimonio de una caída de 10% en los precios de renta variable, y un aumento de 100 puntos base en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija, así como también una caída de un 20% en tasaciones de Bn Rs. De la tabla puede observarse los impactos de estos escenarios sobre los estados financieros de la Compañía. Cabe señalar que la cartera de inversiones sólo constituye una parte del total de activos de la Compañía, y por lo tanto las fluctuaciones que ésta presenta tienen un impacto limitado.

Inversiones (Montos en M\$)	Monto base	Caída 10% Renta	Aumento tasa interés	Caída 20% Bien Raíz
Renta Fija	15.167.437	15.167.437	15.016.179	15.167.437
Mutuos Hipotecarios	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-
Bien Raíz	-	-	-	-
Renta Variable	6.113.552	5.501.904	6.113.552	6.113.552
Derivados	-	-	-	-
Total	21.280.989	20.669.341	21.129.731	21.280.989
Impacto después de impuesto:				
Total (MS)		446.503	110.419	-
Resultado (%)	-	-54,90%	-	-
Patrimonio (%)	-	-	-1,29%	-

(iii.1.4) Métodos e hipótesis para elaborar el análisis de sensibilidad

En el análisis de sensibilidad se consideró el impacto tanto en el resultado del ejercicio como en el patrimonio (según corresponda), del cambio en variables de precios de activos financieros, particularmente la variación en los instrumentos de renta variable y tasas de interés, así como también una caída en la tasación a valor de mercado del Bien Raíz. Tal como se describió, el movimiento de ciertas variables financieras no necesariamente deriva en un impacto lineal en las partidas de balance de la Compañía dado que, dependiendo de la valorización, pueden estar o no sujetas a impacto. Los escenarios escogidos representan eventuales movimientos bruscos en las variables, dada la naturaleza de los instrumentos financieros. Así también se analizan los movimientos por separado, ya que no necesariamente ocurren todos en el mismo sentido y de hacerlo sería necesario contemplar el beneficio por su correlación, se considera una tasa de impuesto del 27% para todos los escenarios.

No se presentan cambios en la metodología respecto al período anterior.

(iii.1.5) Exposición al riesgo de tipo de cambio

Inversiones (Montos e M\$)	Monedas					Total
	UF	IPC	USD	EURO	CLP	
Renta Fija	11.088.075	-	-	-	4.079.362	15.167.437
Renta Variable	-	-	2.016.482	-	4.097.070	6.113.552
Total	11.088.075	-	2.016.482	-	8.176.432	21.280.989

(iii.1.6) Utilización de productos derivados

La Compañía no utiliza este tipo de instrumentos y no tiene contemplado operar con ellos en el futuro cercano, no obstante, si la compañía decide su utilización, el Comité de Inversiones definirá las políticas, procedimientos y mecanismos de control interno que permitan una adecuada gestión de los riesgos asociados a estas operaciones, debiendo éstos ser previamente aprobados por el Directorio de la Compañía.

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa

Son los riesgos asociados a fallas en el diseño, rentabilidad, nivel de suscripción, grado y frecuencia de siniestralidad, insuficiencia de reservas técnicas de los productos ofrecidos por la Compañía y/o de los reaseguros contratados por la Compañía. Mediante la emisión de políticas y procedimientos internos las distintas áreas involucradas en proceso de emisión deben garantizar una conveniente suscripción de riesgo. La Compañía cuenta con una política de suscripción de riesgos aprobado por el Directorio que refleja cuales son las definiciones globales y específicas de la Compañía en torno a la evaluación, resolución y monitoreo de las solicitudes de cobertura por parte de los asegurados. En ésta se definen las facultades de aprobación de riesgos y también se delimitan las responsabilidades que le caben a los distintos participantes en la suscripción de riesgos y los sistemas de control que son usados en el seguimiento del riesgo. También cuenta con una Política de Riesgos Técnicos y Reaseguros que estable los principios para la cesión de riesgos, tendientes a limitar la exposición y aumentar su capacidad de negocio.

La Compañía realiza un seguimiento de los riesgos emitidos y de los distintos sectores económicos y su siniestralidad al objeto de tomar las medidas que sean pertinentes para la suscripción de riesgos, reducción de límites o cancelación.

(i) Reaseguro

ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. cede el 75% para el ramo de garantía y el 70% para el ramo de crédito al reaseguro para limitar el riesgo de suscripción. De esta forma, la selección de la entidad reaseguradora adquiere una importancia relevante en la gestión del riesgo de crédito.

A este respecto se ha definido mantener un sistema de evaluación del riesgo de crédito asociado a sus reaseguradores a ser revisados de manera periódica en el Comité de Riesgo Técnico y de Reaseguro.

En cuanto a la gestión del reaseguro, se realiza un monitoreo trimestral a través del informe Bordereaux, el cual es un reporte en el que la Compañía informa al reasegurador detalladamente los riesgos incurridos, primas cedidas y siniestros cedidos. Así como también y cumpliendo con lo estipulado en nuestro contrato, de forma anual se realiza el cálculo de participación de utilidades.

(ii) Cobranza y distribución

(ii.1) Cobranza

El objetivo de la Compañía es reducir la pérdida financiera que pudiese provocar la incobrabilidad de las primas de las pólizas que emite. En la actualidad ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. emite pólizas de seguros de garantía siendo estas de prima única y de pago inmediato. En cuanto a seguros de crédito, la compañía emite pólizas con prima periódica, siendo estas anual y mensual. En ambos casos el pago de la prima se realiza de forma mensual por prima mínima o por libro de venta.

ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A., se apalanca en los más de 40 años de experiencia del Grupo ORSAN prestando servicios de cobranza y recaudación, toda su experiencia y conocimiento es volcada a las necesidades de la Compañía.

El área de operaciones establece la utilización de todos los medios de recaudación disponibles con la finalidad de dar a nuestros clientes la alternativa de pago que más les acomode. En caso de atraso en los pagos de las primas, la compañía cuenta con un área especializado en donde se inician las gestiones de cobro. Por norma general, de ser infructuosas estas gestiones de cobranza, se procede a la cancelación de la cobertura de las pólizas en los casos que los productos así lo permitan.

La cobranza y recaudación en ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. depende de que producto se esté comercializando, en virtud que el ciclo de una póliza de garantía es distinto al de una póliza de crédito, en ambos casos está de acuerdo a los procedimientos definidos y se establecen todos los pasos que la Compañía utilizará para lograr una gestión exitosa de cobranza o recaudación según sea el caso.

El proceso de gestión de riesgo para cobranza y recaudación está en los controles y en las acciones anticipadas que se realizan, teniendo un monitoreo claro de cada una de las etapas realizadas y sus respectivos resultados en forma oportuna, permitiendo tomar medidas correctivas cuando esto así lo requiera.

Dentro del proceso de control interno de la Compañía se establecen auditorías al ciclo de vida de una póliza de seguros de crédito y garantía, lo que nos permite siempre mitigar los riesgos como a su vez tomar acciones correctivas cuando esto corresponda.

(ii.2) Distribución

En la actualidad la Compañía comercializa sus seguros de crédito y garantía, a través de Intermediarios y/o venta directa.

La gestión de riesgos recae en el Gerente Comercial y el Comité Gestión Comercial y Desarrollo Estratégico, quien analiza y controla las estrategias comerciales, proponiendo cambios, de ser necesarios, validando campañas, actividades, productos y validando KPI´s para medir en forma correcta la eficiencia de los distintos canales y área involucradas en la venta de seguros.

De igual forma dentro de las políticas de auditoría, la política de auditoría de control interno establece una serie de auditorías al ciclo de vida de una póliza, que nos permite verificar entre otras cosas que las políticas de suscripción aprobadas por el directorio se cumplan a cabalidad.

(iii) Mercado objetivo

ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. ofrece productos, sin exclusión de rubros o actividades y ubicación geográfica dentro del territorio de Chile, a empresas del sector privado chilenas o extranjeras, y empresas del sector público.

(iv) Productos

(iv.1) Seguros de crédito

Se define participar en el mercado de seguros de crédito por venta a plazo.

(iv.2) Seguros de garantía

Se define participar en el mercado de seguros de garantía que se comercializan habitualmente en Chile.

La gestión de riesgos recae en el Gerente Comercial y el Comité de Gestión Comercial y Desarrollo Estratégico, quien analiza y controla las estrategias comerciales, proponiendo cambios, de ser necesarios, validando campañas, actividades, productos y validando KPI´s para medir en forma correcta la eficiencia de los distintos canales y área involucradas en la venta de seguros.

De igual forma dentro de la política de auditoría y de control interno se establece una serie de auditorías al ciclo de vida de una póliza, que nos permite verificar entre otras cosas que las políticas de suscripción aprobadas por el directorio se cumplan a cabalidad.

De igual forma tal cual lo señalan las Políticas de Suscripción de Garantías y Crédito, el Comité de Admisión opera cada vez que un negocio requiere de un análisis especial en el cual se determinan las condiciones y tasas de cada negocio evaluado.

(v) Riesgo de mercado en seguros

El objetivo fijado por la Compañía con respecto al riesgo de mercado en contratos de seguro de crédito y garantía, es tomar en forma oportuna medidas para evitar que fluctuaciones en los precios de los componentes de los costos del seguro afecten el resultado técnico. El costo más significativo es el de los contratos de los reaseguros.

El proceso de gestión de riesgos técnicos está enmarcado en la Política de Riesgos Técnicos para Seguros de Crédito y Garantía debidamente aprobado por el Directorio, y tiene como objetivo monitorear permanentemente el resultado técnico de los seguros, analizando desviaciones y ejecutando proyecciones para determinar niveles de requerimientos de capital en función a los resultados técnicos.

También se revisan y analizan las políticas de suscripción de cada producto, y de ser necesario se proponen modificaciones a la política de suscripción con el fin de resguardar el apetito de riesgo de la compañía, las cuales antes de implementar deben ser ratificadas por el Directorio.

La Gerencia de Finanzas expone al Comité de Riesgo Técnico y Reaseguro los resultados técnicos de los ramos y presenta las acciones de corrección de ser necesarias.

El riesgo de mercado en los contratos de los seguros, es el efecto en resultados que pueda producir la variación del tipo de cambio (Dólar o Euro), ya que gran parte de las primas se recaudan en UF, al igual que los pagos de los siniestros, y el flujo de pagos.

Con los reaseguradores es en la moneda de origen de la póliza. Desfase entre cobro de primas y pagos de reaseguros, y entre pagos de siniestros y cobro a reaseguradores, pueden generar pérdidas a la Compañía antes variaciones imprevistas el tipo de cambio. Este riesgo es constantemente monitoreado por la compañía revisando la exposición de los capitales asegurados vigentes y primas de las pólizas en las distintas monedas, las cuales a diciembre de 2024 se distribuyen en 3,5% en moneda Dólar y un 96,5% en UF. Dada esta distribución la compañía no presenta una volatilidad significativa del tipo de cambio de las monedas extranjeras.

(vi) Riesgo de liquidez en seguros

La estrategia respecto del riesgo de liquidez, está basada en garantizar el cumplimiento oportuno de los compromisos que se asumen en las diferentes líneas de negocio de la compañía, garantizando mantener los montos líquidos adecuados para evitar los descalses que se pueden producir en la operación del negocio.

Por lo tanto, el programa de Reaseguros en conjunto con la estrategia de cuentas corrientes y cobranzas está estructuradas de manera que permitan mantener el calce entre obligaciones y recursos evitando el descalce que se pueden producir en la operación del negocio.

(vii) Riesgo de crédito en seguros

El principal riesgo de crédito en los contratos de seguros se concentra en la posibilidad de que clientes y reaseguradores no cumplan con sus compromisos de pago con la Compañía.

(viii) Políticas y proceso de gestión de riesgos

(viii.1) Clientes

El objetivo de la Compañía es reducir la pérdida financiera que pudiese provocar la incobrabilidad de las primas de las pólizas que emite. ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. cuenta con un área quien se encarga de establecer la utilización de todos los medios de recaudación disponibles con la finalidad de dar a nuestros clientes la alternativa de pago que más les acomode. En caso de atraso en los pagos de las primas, la compañía cuenta con un área especializada en donde se inician las gestiones, por norma general, de ser infructuosas estas gestiones de cobranza, se procede a la cancelación de la cobertura de las pólizas.

(viii.2) Reaseguradores

La política de reaseguros establece que para suscribir un contrato de reaseguro o bien renovar un contrato se deben cumplir los siguientes pasos que están establecidos en la política Reaseguros aprobada por el Directorio:

- Todas las operaciones de reaseguro que realice la aseguradora deben cumplir con las disposiciones legales y administrativas aplicables.
- Se debe evaluar periódicamente el logro de los objetivos establecidos en el plan financiero de la empresa.
- Se establecerán los límites de retención de acuerdo con los recursos de capital de la aseguradora y por las reglas establecidas por la autoridad reguladora.
- Los reaseguradores a quienes se transferirán los distintos riesgos asumidos, deben estar debidamente constituidos y con una calificación mínima de BBB otorgada internacionalmente.
- Esta política aplicará en su caso a los intermediarios de reaseguro con los que se realicen operaciones.

Cuando menos una vez al año se informará al Directorio los siguientes aspectos:

- Contratos de reaseguro que mantiene la aseguradora, separando los de reaseguro tradicional (proporcionales y no proporcionales), indicando su tipología y las operaciones-ramos-negocios que abarcan; debiendo informar sobre aquellos contratos nuevos celebrados en el trimestre.
- Cambios relevantes en la renovación, prórroga y modificación de contratos de reaseguro automático, según los criterios definidos por el Directorio o por el propio Comité de Riesgo Técnico y Reaseguro.

- Principales operaciones de cesión facultativa y aquellos siniestros ocurridos que hayan afectado las operaciones de reaseguro en el trimestre, así como de las operaciones de reaseguro celebradas con empresas relacionadas.
- Nivel de retención bruta y neta de la aseguradora y niveles de retención por tipo de riesgo, así como niveles de cesión por reaseguradora, derivados de la celebración de operaciones de reaseguro.
- Nivel de calidad o “security” de los reaseguradores con los que opera la aseguradora.
- Problemática relevante presentada en la administración, registro contable, sistemas, pagos, cobranza y aspectos jurídicos de las operaciones de reaseguro, con reaseguradores e intermediarios de reaseguro.
- Situación de las cuentas por cobrar a reaseguradores, enfatizando aquellas que presenten saldos con antigüedad superior a un año, así como, en su caso, las estimaciones para cobros dudosos que se considere necesario efectuar.

(viii.3) Concentración de seguros

En función a la relevancia paralas actividades de la Compañía, se detalla a continuación la estructura por línea de negocios y por canal de distribución de la prima directa al cierre del año 2024:

(viii.3.1) Prima por línea de negocio

Inversiones (Montos en M\$)	2024	
	Prima Directa M\$	% Por Ramo
24. Garantía	15.963.940	90,11%
27. Crédito Domestico	1.751.936	9,89%
Total	17.715.876	100,00%

(viii.3.2) Prima por canal de distribución

Prima Directa M\$			
Canal de Distribución	24. Garantía	27. Crédito Domestico	% por Canal
Corredor	11.563.702	1.751.936	75,16%
Venta Directa y Agentes	4.400.238	-	24,84%
Total	15.963.940	1.751.936	100%

(ix) Análisis de sensibilidad

Dentro de los riesgos a los que se ve enfrentada la Compañía respecto al riesgo de seguros, se pueden considerar los siguientes factores de riesgos más relevantes, algunos de los cuales se utilizaron en el ejercicio de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A.:

- **Primera hipótesis:** disminución de las primas en un 15%.

- **Segunda Hipótesis:** Siniestralidad, Incremento del siniestro medio en 50 bps, este factor refleja la pérdida derivada del aumento del siniestro medio observado del período. Se simula un aumento del 50 bps de todos los riesgos involucrados en el período (todos los ramos).
- **Tercera Hipótesis:** Medición combinada del efecto de disminución de primas (5%) y un aumento de siniestralidad (10 bps).

Los resultados del análisis de sensibilidad al margen de contribución para el año 2024, son los siguientes:

La compañía ha definido que las variables de mayor incidencia en los resultados técnicos son la disminución de prima y el aumento de siniestralidad, las que son controladas mediante una adecuada gestión de los riesgos técnicos del seguro. Se realizan cálculos de sensibilidad para determinar el efecto combinado señalado en la tercera hipótesis. Los resultados del cálculo al 31 de diciembre 2024 arrojan M\$3.599.261 de variación en el resultado anual esperado.

	Situación Actual	Primera Hipótesis	Segunda Hipótesis	Tercera Hipótesis
Margen de contribución M\$	3.755.545	2.525.160	1.386.669	156.284
Prima retenida	8.138.343	6.917.592	8.138.343	6.917.592
Prima directa	17.715.876	15.058.495	17.715.876	15.058.495
Prima aceptada	-	-	-	-
Prima cedida	9.577.533	8.140.903	9.577.533	8.140.903
Variación de reservas técnicas	1.580.067	1.342.706	1.580.067	1.342.706
Variación de reserva de riesgo en curso	1.582.407	1.345.046	1.582.407	1.345.046
Variación de reserva matemática	-	-	-	-
Variación reserva valor del fondo	-	-	-	-
Variación reserva catastrófica de terremoto	-	-	-	-
Variación reserva insuficiencia de prima	(2.340)	(2.340)	(2.340)	(2.340)
Variación otras reservas técnicas	-	-	-	-
Costo de siniestro del ejercicio	4.074.140	4.074.140	6.443.016	6.443.016
Siniestros directos	15.234.434	15.234.434	24.092.372	24.092.372
Siniestros cedidos	11.160.294	11.160.294	17.649.356	17.649.356
Siniestros aceptados	-	-	-	-
Resultado de Intermediación	(1.646.634)	(1.399.639)	(1.646.634)	(1.399.639)
Comisión agentes directos	-	-	-	-
Comisión corredores y retribución asesores previsionales	1.905.953	1.620.060	1.905.953	1.620.060
Comisión reaseguro aceptado	-	-	-	-
Comisión reaseguro cedido	(3.552.587)	(3.019.699)	(3.552.587)	(3.019.699)
Gastos por reaseguro no proporcional	365.944	365.944	365.944	365.944
Gastos médicos	-	-	-	-
Deterioro de Seguros	9.281	9.281	9.281	9.281

No se han efectuado cambios en la metodología e hipótesis respecto a lo informado en el proceso de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A.

Los siguientes factores de riesgo, no han sido considerados por no ser relevantes para la aseguradora debido al modelo de negocio, estructura de reaseguro y productos que comercializa:

- Morbilidad.
- Longevidad.
- Tasas de interés.
- Tipo de cambio.
- Inflación.
- Tasa de desempleo
- Coberturas emanadas de contratos de seguros.
- Gastos.
- Ocurrencia de eventos catastróficos.
- Otros.

(d) Control interno (no auditado)

El objetivo del Sistema de Gestión de Riesgos (SGR) es identificar adecuadamente los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía, incluyendo los tipos de riesgos, sus interrelaciones y el impacto potencial para el negocio. El Sistema de Gestión de Riesgo de Seguros de la Compañía comprende la estrategia, las políticas específicas, los procesos y controles para identificar, evaluar, controlar, administrar e informar los riesgos a los cuales pueden estar expuesta la Compañía, tanto en su carácter de persona jurídica como en los aspectos que atañen al grupo en su conjunto.

Este sistema tiene por objeto:

- Lograr que el enfoque de Gestión de Riesgos sea comprendido por la Organización y que los colaboradores se comprometan con su diario accionar.
- Fortalecer el ambiente de control interno de la Compañía favoreciendo la mejora de los procesos, que los colaboradores actúen en base a un comportamiento ético y de acuerdo a los valores de la Compañía.
- Asegurar razonablemente, en forma consistente y sistemática que los riesgos que pueden afectar los objetivos del negocio sean identificados, evaluados, tratados y comunicados de acuerdo con el apetito y tolerancia al riesgo aceptado por la Compañía.
- Mejorar en forma continua las metodologías y herramientas de Gestión de Riesgos para lograr mayor efectividad y eficiencia en el uso del capital.
- Mejorar la administración de los riesgos otorgando un enfoque integral con iniciativas de corto y largo plazo, reconociendo un proceso de mejora continua.

(i) Ámbito y apetito de riesgo

El sistema de Gestión de Riesgos considera aquellos riesgos que tienen directa relación con la naturaleza, el tamaño, el volumen y la complejidad de los negocios que administra, y por consiguiente, se define considerando los riesgos a que actualmente está expuesta la Compañía. El Directorio dentro de sus facultades supervisa que la Compañía cuente con funciones y sistemas efectivos para abordar los riesgos clave que enfrenta y cumplir con sus obligaciones legales y regulatorias y por otra parte, que la alta gerencia los ponga en práctica en forma adecuada y ofrezca los recursos y el apoyo necesario para el desempeño de estas funciones.

El apetito de riesgo definido en la Estrategia de Gestión de Riesgo es aprobado por el Directorio.

(ii) Estructura corporativa

La estructura de gestión de riesgos de la Compañía está compuesta por los siguientes estamentos, los que tienen las funciones y responsabilidades que encada caso se indican:

(ii.1) Directorio

El Directorio en materia de Riesgo tiene la responsabilidad de aprobar el SGR y el nivel de tolerancia al riesgo de la Compañía, monitorear y controlar el cumplimiento de las políticas definidas, en especial el cumplimiento de los niveles de exposición al riesgo en relación al apetito de riesgo establecido. Para este efecto las unidades funcionales de la Compañía, a través de los Comités de Directorio, deberán reportarle periódicamente la información de gestión de sus respectivas áreas, así como los indicadores claves de riesgo establecidos en los KPI'S y los incidentes reportados.

(ii.2) Comités de Directorio

Estos tienen por objeto proponer al Directorio la estrategia, las directrices de las políticas específicas, la estructura y la administración de riesgos en cada área que le incumbe. Asimismo, cada comité debe preocuparse de las tareas que el Directorio le encomiende, las cuales se refieren a la supervisión de las actividades propias de su área, de la gestión de riesgo y grado de exposición que está expuesta la Compañía en su ámbito de acción.

(ii.3) Ejecutivos y Supervisores

Los Ejecutivos y Supervisores de la Compañía tienen la responsabilidad primaria de controlar día a día los riesgos, considerando las directrices del Sistema de Gestión de Riesgos y de las políticas específicas de cada área.

(ii.4) Auditoría Interna

Su principal responsabilidad en este contexto es proporcionar una revisión independiente y objetiva de la eficacia del SGR, en particular de la correcta operación de los controles implementados por el Sistema de Control Interno (SCI).

(ii.5) Administración de Gestión de Riesgo

Incluye el Sistema de Gestión de Riesgos y las políticas específicas, que definen las principales directrices y procedimientos de la aseguradora considerando la naturaleza, escala y complejidad de las actividades y los riesgos de la aseguradora. La estrategia de la Gestión de Riesgos se desarrolla y complementa a través de manuales y las políticas específicas que se establecen con relación a los negocios y/o sociedades en los que participa el Grupo ORSAN.

(iii) Sistema de Control Interno Seguros ORSAN

La Compañía define su Sistema de Control Interno abarcando las políticas, procedimientos y/o Manuales y tareas que soportan el logro de los objetivos de la Organización. Dicho sistema facilita la eficiencia de las operaciones y nos permite monitorear el uso eficiente y efectivo de los recursos, fortalece la capacidad de responder adecuadamente a las oportunidades de negocio, contribuye a la efectiva administración de riesgo y robustece el Sistema de Gestión de Riesgos. Asimismo, potencia el grado de cumplimiento de las obligaciones legales y reglamentarias dictadas por los distintos organismos reguladores que aplican sobre la organización.

7_ Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2024, Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A., ha considerado como efectivo y efectivo equivalente para los efectos de la preparación de estos estados financieros, los saldos mantenidos en caja, bancos, fondos mutuos y depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días, de acuerdo al siguiente detalle:

Efectivo y Efectivo Equivalente	CLP	USD	EUR	Otra	Total
Bancos	100.997	-	-	-	100.997
Equivalente al Efectivo	3.215	-	-	-	3.215
Total Efectivo v Efectivo Equivalente	104.212	-	-	-	104.212

8_ Activos financieros a valor razonable

(a) Inversiones a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de inversiones a valor razonable es el siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Costo Amortizado	Efecto en Resultados	Efecto en OCT (Other Comprehensive Income)
INVERSIONES NACIONALES	19.261.292	-	-	19.261.292	18.799.682	212.368	148.181
Renta Fija	15.164.223	-	-	15.164.223	15.122.618	-	148.181
Instrumentos del Estado	4.716.569	-	-	4.716.569	4.749.526	-	(80.263)
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	7.289.487	-	-	7.289.487	7.256.447	-	137.345
Instrumento de Deuda o Crédito	3.158.167	-	-	3.158.167	3.116.645	-	91.099
Renta Variable	4.097.069	-	-	4.097.069	3.677.064	212.368	-
Acciones en Sociedades Anónimas Abiertas	534.667	-	-	534.667	409.058	80.652	-
Fondos de Inversión	868.242	-	-	868.242	643.894	61.675	-
Fondos Mutuos	2.694.160	-	-	2.694.160	2.624.112	70.041	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	2.016.482	-	-	2.016.482	1.789.072	308.913	-
Renta Variable	2.016.482	-	-	2.016.482	1.789.072	308.913	-
Cuotas de fondos de Inversión Extranjeros		-	-	2.016.482	1.789.072	308.913	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	21.277.774	-	-	21.277.774	20.588.754	521.281	148.181

(b) Derivados de cobertura e inversión

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

(i) Estrategia en el uso de derivados

Al 31 de diciembre de 2024, la compañía no posee derivados financieros.

(ii) Posición en Contratos Derivados (forwards, opciones y swap)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha efectuado inversiones en Contratos Derivados (forwards, opciones y swap).

(iii) Posición en Contratos Derivados (futuros)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha efectuado inversiones en Contratos Derivados (futuros).

(iv) Operaciones en venta corta

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha efectuado inversiones en operaciones de venta corta.

(v) Contratos de Opciones

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta Contratos de Opciones.

(vi) Contratos de Forwards

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta Contratos de Forwards.

(vii) Contratos de Futuros

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta Contratos de Futuros.

(viii) Contratos Swaps

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta Contratos de Swaps.

(iv) Contratos de Cobertura de Riesgo de Crédito (CDS)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta Contratos de Cobertura de Riesgo de Crédito.

9_ Activos financieros a costo amortizado

(a) Inversiones a costo amortizados

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta inversiones a costo amortizado.

(b) Operaciones de compromisos efectuados sobre instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2024, la compañía no presenta saldo por operaciones de compromiso efectuados sobre instrumentos financieros.

10_ Préstamos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha efectuado operaciones de préstamo.

11_ Inversiones seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta Inversiones seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI).

12_ Participaciones en entidades de grupo

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos por participación en entidades del Grupo.

(a) Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos por participación en empresas subsidiarias.

(b) Participaciones en empresas asociadas (coligadas)

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos por participación en empresas asociadas.

(c) Cambio en inversiones en empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2024, no mantiene sados de inversión en empresas relacionadas.

13_ Otras notas de inversiones financieras

(a) Movimiento de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024, el movimiento de la cartera de inversiones es el siguiente:

	Valor Razonable	Costo Amortizado	CUI
Saldo Inicial al 01.01.2024	16.622.357	-	-
Adiciones	60.815.068	-	-
Ventas	(21.678.524)	-	-
Vencimientos	(36.317.988)	-	-
Devengo de intereses	545.423	-	-
Valor razonable ut/ped reconocida en:	-	-	-
Resultado	401.631	-	-
Patrimonio	148.181	-	-
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	737.048	-	-
Otros (2)	4.578	-	-
Saldo Final	21.277.774	-	-

(b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta este tipo de operación.

(c) Instrumentos financieros compuestos por derivados implícitos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no posee instrumentos que contengan un componente de pasivo y otro de patrimonio, en los períodos bajo reporte.

(d) Tasa de reinversión - TSA-NGC N°2009

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no posee tasa de reinversión.

(e) Inversiones en cuotas de fondos por cuenta de los asegurados - NCG N°176

La Compañía no ha efectuado ni mantiene este tipo de inversiones Al 31 de diciembre de 2024.

(f) Información cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de la cartera de inversiones es el siguiente:

Tipo de Inversión (Títulos de N° 1 y 2 del Art.N°21 del D.F.L. 251)	31-12-2024			Monto Fecu por Tipo de Instrumento (Seguro CUI)	Total Inversiones	Inversiones custodiables	% Inv. Custodiables		Detalle de Custodia de Inversiones											
	Costo amortizado	Valor razonable	Total						Empresa de Depósitos y Custodia de Valores				Banco			Otro			Compañía	
									Monto	% c/r Total Inv.	% c/r Inversiones Custodiables	Nombre de la Empresa Custodia de Valores	Monto	% c/r Total Inv.	Nombre del Banco Custodio	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
Instrumentos del estado	-	4.716.569	4.716.569	-	4.716.569	4.716.569	100.00%		4.716.569	100.00%	100.00%	Deposito Central de valores SA	-	0.00%		-	0.00%		-	0.00%
Instrumentos del sistema bancario	-	7.292.702	7.292.702	-	7.292.702	7.292.702	100.00%		7.292.702	100.00%	100.00%	Deposito Central de Valores SA	-	0.00%		-	0.00%		-	0.00%
Bonos de empresa	-	3.158.167	3.158.167	-	3.158.167	3.158.167	100,00%		3.158.167	100,00%	100,00%	Deposito entral de valores SA	-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%
Mutuos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	0.00%		-	0.00%	0.00%		-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%
Acciones SA abiertas	-	534.667	534.667	-	534.667	534.667	100.00%		534.667	100.00%	100.00%	Deposito Central de valores SA	-	0.00%		-	0.00%		-	0.00%
Acciones SA cerradas	-	-	-	-	-	-	0.00%		-	0.00%	0.00%		-	0.00%		-	0.00%		-	0.00%
Fondos de inversión	-	2.884.724	2.884.724	-	2.884.724	2.884.724	100.00%		2.884.724	100.00%	100.00%	Deposito Centra de valores SA	-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%
Fondos mutuos	-	2.694.160	2.694.160	-	2.694.160	2.694.160	100.00%		2.694.160	100.00%	100.00%	Deposito Central de Valores SA	-	0,00%		-	0,00%		-	0,00%
Total	-	21.280.989	21.280.989	-	21.280.989	21.280.989	-		21.280.989	-	-		-	-		-			-	

14_ Inversiones inmobiliarias

(a) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene propiedades de inversión.

(b) Cuentas por cobrar leasing

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos en cuentas por cobrar en leasing.

(c) Propiedades de uso propio

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta propiedades de uso propio.

15_ Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no posee activos mantenidos para la venta.

16_ Cuentas por cobrar asegurados

(a) Saldos adeudados por asegurados

Al 31 de diciembre de 2024, los saldos adeudados por asegurados son los siguientes:

Saldos Adeudados por Asegurados	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	Total Saldos
Cuentas por cobrar asegurados (+)	-	1.476.200	1.476.200
Deterioro (-)	-	24.985	24.985
Total	-	1.451.215	1.451.215
Activos corrientes (corto plazo)	-	1.451.215	1.451.215
Total	-	1.451.215	1.451.215



(b) Deudores por primas por vencimiento

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos de deudores por primas por vencimiento.

Vencimientos de Saldos	Primas Documentadas	Primas Seguros Inv. y Sob. DL.3500	PRIMAS ASEGURADOS				Sin especificar Forma de Pago	Cuentas Por Cobrar Coaseguro (No Líder)	Otros Deudores	
			Con Especificación de Forma de Pago							
			Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cía.				
SEGUROS REVOCABLES										
Meses anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
septiembre-2024	-	-	-	-	-	13.186	-	-	-	-
octubre-2024	-	-	-	-	-	2.060	-	-	-	-
noviembre-2024	-	-	-	-	-	4.847	-	-	-	-
diciembre-2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1) Vencimientos Anteriores a la Fecha de los Estados Financieros	-	-	-	-	-	20.093	-	-	-	-
Pagos vencidos	-	-	-	-	-	20.093	-	-	-	-
Voluntarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2) Deterioro	-	-	-	-	-	20.093	-	-	-	-
(3) Ajustes por no identificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(4) Subtotal (1-2-3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
enero-2025	-	-	-	-	-	487.339	-	-	-	-
febrero-2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
marzo-2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Meses posteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5) Vencimientos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros	-	-	-	-	-	487.339	-	-	-	-
Pagos vencidos	-	-	-	-	-	4.892	-	-	-	-
Voluntarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(6) Deterioro	-	-	-	-	-	4.892	-	-	-	-
(7) Subtotal (5-6)	-	-	-	-	-	482.447	-	-	-	-
SEGUROS NO REVOCABLES										
(8) Vencimientos Anteriores a la Fecha de los Estados Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(9) Vencimientos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros	-	-	-	-	-	968.768	-	-	-	-
(10) Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(11) Subtotal (8+9-10)	-	-	-	-	-	968.768	-	-	-	-
(12) Total (4+7+11)	-	-	-	-	-	1.451.215	-	-	-	-
(13) Crédito no exigible sin especificar forma de pago	-	-	-	-	-	482.447	-	-	-	-
(14) Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total										1.451.215

(c) Evolución del deterioro asegurado

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta saldos de deterioro por cobrar a asegurados por M\$24.985

Cuando a la fecha de cierre de estados financieros hubiere cuentas o documentos vencidos, la Compañía debe efectuar una provisión de morosidad para lo cual utilizará el mecanismo definido en la Circular N°1.499 de la CMF, no aplicando tasa de interés alguna a estos activos.

A continuación, se presenta el cuadro de evolución del deterioro:

Cuadro de Evolución del Deterioro	Cuentas por Cobrar de Seguros	Cuentas por Cobrar Coaseguro (Líder)	Total
Saldo Inicial al 01.01.2024	15.704	-	15.704
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	9.281	-	9.281
Total	24.985	-	24.985

17_ Deudores por operaciones de reaseguro

(a) Saldos adeudados por reaseguro

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo adeudado por reaseguro es el siguiente:

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	Total
Deudores por operaciones de reaseguro			
Primas por cobrar de reaseguros (+)	-	-	-
Siniestros por cobrar reaseguradores	-	595.005	595.005
Activos por seguros no proporcionales	-	446.002	446.002
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	-	-	-
Deterioro (-)	-	-	-
Total	-	1.041.007	1.041.007
Activos por seguros no proporcionales			
Activos por seguros no proporcionales revocables	-	446.002	446.002
Activos por seguros no proporcionales no revocables	-	-	-
Total	-	446.002	446.002

Los saldos adeudados por reaseguros corresponden a siniestros pagados por la Compañía y a participación de utilidades respecto a la siniestralidad y gastos del negocio, según fórmula definida en contrato de reaseguro.

De acuerdo al contrato de reaseguro, no existen intereses por los saldos adeudados.

(b) Evolución del deterioro por reaseguro

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no posee evolución del deterioro por reaseguro.

La Compañía utiliza el método regulado a través de la Circular N°848, emitido por la CMF el 31-01-1989, para efectos de calcular el deterioro de las deudas de reaseguradores.

Se calcula de acuerdo a la Circular N°848 de la CMF. Esto es, si al cabo de 6 meses, contados desde que el reasegurador, según contrato debía cancelar a la Compañía, mantiene la deuda, se debe provisionar el 100% de la suma adeudada.

(c) Siniestros por cobrar reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos de siniestros por cobrar reaseguradores.

Reaseguradores y/o corredores de reaseguro	Corredor Reaseg. 1	Corredor Reaseg. 2							Corredor Reaseg. 2							Riesgos Nacionales	Total General
	Reaseg. 2	Reaseg. 1	Reaseg. 2	Reaseg. 3	Reaseg. 4	Reaseg. 5	Reaseg. 6		Reaseg. 7	Reaseg. 8	Reaseg. 9	Reaseg. 10	Reaseg. 11	Reaseg. 12	Reaseg. 13		
Antecedentes Reasegurador	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
Nombre Corredor Reaseguros	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		
Código Corredor Reaseguros	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		
Tipo de Relación	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País del Corredor	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		
Nombre Reasegurador	Swiss Reinsurance Company Ltd	Hannover Rück Se	Scor Reinsurance Company	Endurance Worldwide Insurance Limited	Validus Reinsurance (Switzerland) Ltd.	Lloyd's Syndicate 2623 (Beazley Furlonge Limited.)			Lloyd's Syndicate 2001 (MS Amlin Underwriting Limited.)	Reaseguradora Patria, S.A	Qatar Reinsurance Company Limited	Odyssey Reinsurance Company	RenaissanceRe Europe AG	Echo Rückversicherungs Ag	Lloyd's Syndicate 4000 (HAMILTON MANAGING AGENCY LIMITED)		
Código de Identificación	NRE17620170008	NRE00320170004	NRE06220170046	NRE14920170018	NRE17620170010	NRE14920170090			NRE14920170074	NRE12320170003	NRE02120170021	NRE06220170041	NRE17620190016	NRE17620170004	NRE14920220162		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR			NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País del Reasegurador	CHE: Switzerland	DEU: Germany	USA: United States (the)	GBR: United Kingdom (the)	CHE: Switzerland	GBR: United Kingdom (the)			GBR: United Kingdom (the)	MEX: Mexico	BMU: Bermuda	USA: United States (the)	CHE: Switzerland	CHE: Switzerland	GBR: United Kingdom (the)		
Código Clasificador de Riesgo 1	SP	SP	SP	SP	SP	SP			SP	FR	SP	SP	SP	SP	SP		
Código Clasificador de Riesgo 2	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB			AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	FR	AMB		
Clasificación de Riesgo 1	AA-	AA-	A+	A+	A+	AA-			A	BBB+	A-	A +	A+	A-	AA-		
Clasificación de Riesgo 2	A+	A+	A	A+	A+	A+			A+	A	A-	A+	A+	A	A+		
Fecha Clasificación 1	07-11-24	05-09-24	22-07-24	29-03-24	28-03-24	18-04-24			29-04-24	21-05-24	04-03-24	31-05-24	28-03-24	15-08-24	15-10-24		
Fecha Clasificación 2	26-09-24	04-12-24	23-01-25	27-09-24	11-09-24	15-10-24			26-04-24	11-01-24	16-01-25	12-07-24	11-09-24	18-07-24	07-08-24		
Saldos Adeudados	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
Meses anteriores	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
julio-2024	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
agosto-2024	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
septiembre-2024	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
octubre-2024	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
noviembre-2024	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
diciembre-2024	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
enero-2025	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
febrero-2025	-	139.497	51.477	74.776	33.183	40.743	130.734		57.035	58.955	1.098	7.266	224	17	-	595.005	595.005
marzo-2025	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
abril-2025	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
mayo-2025	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
Meses posteriores	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
1. Total Saldos Adeudados	-	139.497	51.477	74.776	33.183	40.743	130.734		57.035	58.955	1.098	7.266	224	17	-	595.005	595.005
2. DETERIORO	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		
3. Total	-	139.497	51.477	74.776	33.183	40.743	130.734		57.035	58.955	1.098	7.266	224	17	-	595.005	595.005
MONEDA NACIONAL																	595.005 595.005

(d) Sinistros por cobrar reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos de siniestros por cobrar reaseguradores:

Reaseguradores y/o corredores de reaseguro	Reaseg. 1	Reaseg. 2	Reaseg. 3	Reaseg. 4	Reaseg. 5	Reaseg. 6		Reaseg. 7	Reaseg. 8	Reaseg. 9	Reaseg. 10	Reaseg. 11	Reaseg. 12	Reaseg. 13	Reaseguradores Extranjeros	Total General
Nombre del Corredor	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		
Código de Identificación del corredor	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		
Tipo de Relación	NR	NR	NR	NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País del Corredor	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		
Nombre del reasegurador	Swiss Reinsurance Company Ltd	Hannover Rück Se	Scor Reinsurance Company	Endurance Worldwide Insurance Limited	Validus Reinsurance (Switzerland) Ltd.	Lloyd's Syndicate 2623 (Beazley Furlonge Limited.)		Lloyd's Syndicate 2001 (MS Amlin Underwriting Limited.)	Reaseguradora Patria, S.A	Qatar Reinsurance Company Limited	Odyssey Reinsurance Company	RenaissanceRe Europe AG	Echo Rückversicherungs Ag	Lloyd´s Syndicate 4000 (HAMILTON MANAGING AGENCY LIMITED)		
Código de Identificación	NRE17620170008	NRE00320170004	NRE06220170046	NRE14920170018	NRE17620170010	NRE14920170090		NRE14920170074	NRE12320170003	NRE02120170021	NRE06220170041	NRE17620190016	NRE17620170004	NRE14920220162		
Tipo de Relación	NR	NR	NR	NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País del Reasegurador	CHE: Switzerland	DEU: Germany	USA: United States (the)	GBR: United Kingdom (the)	CHE: Switzerland	GBR: United Kingdom (the)		GBR: United Kingdom (the)	MEX: Mexico	BMU: Bermuda	USA: United States (the)	CHE: Switzerland	CHE: Switzerland	GBR: United Kingdom (the)		
Código Clasificador de Riesgo 1	SP	SP	SP	SP	SP	SP		SP	FR	SP	SP	SP	SP	SP		
Código Clasificador de Riesgo 2	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB		AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	FR	AMB		
Clasificación de Riesgo 1	AA-	AA-	A+	A+	A+	AA-		A	BBB+	A-	A +	A+	A-	AA-		
Clasificación de Riesgo 2	A+	A+	A	A+	A+	A+		A+	A	A-	A+	A+	A	A+		
Fecha Clasificación Riesgo 1	07-11-24	05-09-24	22-07-24	29-03-24	28-03-24	18-04-24		29-04-24	21-05-24	04-03-24	31-05-24	28-03-24	15-08-24	15-10-24		
Fecha Clasificación Riesgo 2	26-09-24	04-12-24	23-01-25	27-09-24	11-09-24	15-10-24		26-04-24	11-01-24	16-01-25	12-07-24	11-09-24	18-07-24	07-08-24		
Saldo Siniestro por Cobrar Reaseguradores	819.748.000	301.711.000	477.771.000	141.786.000	259.568.000	593.125.000		401.625.000	373.778.000	863.000	36.096.000	19.342.000	4.140.000	892.000	5.158.317	5.158.317

(e) Participación del reasegurador en las reservas de riesgo en curso

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta las siguientes participaciones de reaseguradores en las reservas de riesgo en curso:

Reaseguradores y/o corredores de reaseguro	Reaseg. 1	Reaseg. 2	Reaseg. 3	Reaseg. 4	Reaseg. 5	Reaseg. 6		Reaseg. 7	Reaseg. 8	Reaseg. 9	Reaseg. 10	Reaseg. 11	Reaseg. 12	Reaseg. 13	Reaseguradores Extranjeros	Total General
Nombre del Corredor	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		
Código de Identificación del corredor	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		
Tipo de Relación	NR	NR	NR	NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País del Corredor	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		
Nombre del reasegurador	Swiss Reinsurance Company Ltd	Hannover Rück Se	Scor Reinsurance Company	Endurance Worldwide Insurance Limited	Validus Reinsurance (Switzerland) Ltd.	Lloyd's Syndicate 2623 (Beazley Furlonge Limited.)		Lloyd's Syndicate 2001 (MS Amlin Underwriting Limited.)	Reaseguradora Patria, S.A	Qatar Reinsurance Company Limited	Odyssey Reinsurance Company	RenaissanceRe Europe AG	Echo Rückversicherungs Ag	Lloyd´s Syndicate 4000 (HAMILTON MANAGING AGENCY LIMITED)		
Código de Identificación	NRE17620170008	NRE00320170004	NRE06220170046	NRE14920170018	NRE17620170010	NRE14920170090		NRE14920170074	NRE12320170003	NRE02120170021	NRE06220170041	NRE17620190016	NRE17620170004	NRE14920220162		
Tipo de Relación	NR	NR	NR	NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País del Reasegurador	CHE: Switzerland	DEU: Germany	USA: United States (the)	GBR: United Kingdom (the)	CHE: Switzerland	GBR: United Kingdom (the)		GBR: United Kingdom (the)	MEX: Mexico	BMU: Bermuda	USA: United States (the)	CHE: Switzerland	CHE: Switzerland	GBR: United Kingdom (the)		
Código Clasificador de Riesgo 1	SP	SP	SP	SP	SP	SP		SP	FR	SP	SP	SP	SP	SP		
Código Clasificador de Riesgo 2	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB		AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	FR	AMB		
Clasificación de Riesgo 1	AA-	AA-	A+	A+	A+	AA-		A	BBB+	A-	A +	A+	A-	AA-		
Clasificación de Riesgo 2	A+	A+	A	A+	A+	A+		A+	A	A-	A+	A+	A	A+		
Fecha Clasificación Riesgo 1	07-11-24	05-09-24	22-07-24	29-03-24	28-03-24	18-04-24		29-04-24	21-05-24	04-03-24	31-05-24	28-03-24	15-08-24	15-10-24		
Fecha Clasificación Riesgo 2	26-09-24	04-12-24	23-01-25	27-09-24	11-09-24	15-10-24		26-04-24	11-01-24	16-01-25	12-07-24	11-09-24	18-07-24	07-08-24		
Saldo Participación del Reaseguro en RRCC	2.724.870	1.109.289	1.673.039	70.011	409.462	1.813.027		937.534	1.443.816	340	546.769	414.772	83.113	414.594	11.640.636	11.640.6366

18_ Deudores por operaciones de coaseguro

(a) Saldo adeudado por coaseguro

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldo adeudado por coaseguro.

(b) Evolución del deterioro por coaseguro

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene deterioro por coaseguro

19_ Participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo)

La Compañía revela la participación del reasegurador en las reservas técnicas y el saldo de las reservas técnicas a la fecha de presentación de los estados financieros.

Reservas para Seguros Generales	Directo	Aceptado	Total Pasivo por Reserva	Participación del Reaseguro en la Reserva	Deterioro	Total Participación del Reasegurador en Reservas Técnicas
Reserva riesgos en curso	18.451.681	-	18.451.681	11.640.636	-	11.640.636
Reserva de siniestros	7.498.364	-	7.498.364	5.158.317	-	5.158.317
Liquidados y no pagados	-	-	-	-	-	-
Liquidados y controvertidos por el asegurado	1.435.961	-	1.435.961	1.076.971	-	1.076.971
En proceso de liquidación (1) + (2)	2.669.045	-	2.669.045	1.996.795	-	1.996.795
(1) Siniestros Reportados	2.669.045	-	2.669.045	1.996.795	-	1.996.795
(2) Siniestros detectados y no Reportados	-	-	-	-	-	-
Ocurridos y no reportados	3.393.358	-	3.393.358	2.084.551	-	2.084.551
Reserva catastrófica de terremoto	-	-	-	-	-	-
Reserva de insuficiencia de prima	-	-	-	-	-	-
Otras reservas técnicas	-	-	-	-	-	-
Reservas Técnicas	25.950.045	-	25.950.045	16.798.953	-	16.798.953

20_ Intangibles

(a) Goodwill

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos por concepto de Goodwill.

(b) Activos intangibles distintos de Goodwill

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta saldos por intangibles distintos al Goodwill.

Conceptos	Vida útil (Meses)	Valor Libro al 01.01.2024	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31.12.2024	Monto amortización inicial	Monto amortización del periodo	Monto amortización Final	Monto Neto al 31.12.2024
Programas Computacionales	60	613.196	-	-	613.196	116.889	122.638	-	373.669
Total		613.196	-	-	613.196	116.889	122.638	-	373.669

21_ Impuestos por cobrar

(a) Cuentas por cobrar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos de cuentas por cobrar por impuestos:

Concepto	Total
Impuesto por recuperar	46.453
Otros	17.085
Total	63.538

(b) Activo por impuestos diferidos

(i) Información general

Al 31 de diciembre de 2024, el activo por impuesto diferido es de M\$1.078.275.

(ii) Impuestos diferidos en Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes impuestos diferidos en Patrimonio:

Concepto	Activos	Pasivos	Neto
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	-	11.232	(11.232)
Total Cargo /(Abono) en Patrimonio	-	11.232	(11.232)

(iii) Impuestos diferidos en Resultados

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes impuestos diferidos en Resultados:

Concepto	Activos	Pasivos	Neto
Deterioro Cuentas Incobrables	6.746	-	6.746
Deterioro Instrumentos de Renta Fia	8.593	-	8.593
Valorización Fondos Mutuos	(174 801)	-	(174 801)
Prov. Remuneraciones	65.995	-	65.995
Provisión de Vacaciones	29.071	-	29.071
Pérdidas Tributaria	506.195	-	506.195
Otros	647.708	-	647.708
Totales	1 089 507	-	1 089 507

22_ Otros activos

(a) Deudas del personal

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos de deudas al personal.

Conceptos	Saldo al 31.12.2024
Otras Deudas con el Personal	671
Total	671

(b) Cuentas por cobrar intermediarios

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta cuentas por cobrar a intermediarios.

(c) Gastos anticipados

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta gastos anticipados.

(d) Otros activos

El detalle Al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Otros Activos	CLP	Explicación del concepto
Anticipo Proveedores	2.678	Anticipo de Proveedores entregado por comienzo de trabajos
Fondos Fijos por Rendir	(2.145)	Fondos entregados a Empleados
Costo Estudio	10.022	Estudios por Cobrar por evaluaciones de clientes para seguro de crédito
Otros Activos	5.462.255	Activos Recuperados entre otros.
TOTAL	5.472.810	

23_ Pasivos financieros

(a) Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultado

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos en pasivos financieros a valor razonable.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos en pasivos financieros a costo amortizado.

(c) Impagos y otros incumplimientos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos impagos con bancos o instituciones financieras, o cualquier otra clase de incumplimiento que deba ser revelado.

24_ Pasivos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene saldos impagos con bancos o instituciones financieras, o cualquier otra clase de incumplimiento que deba ser revelado.

25_ Reservas técnicas

(a) Reservas para seguros generales

(i) Reserva riesgos en curso

Concepto	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2024	16.916.583
Reserva por venta nueva	16.334.805
Liberación de reserva	(14.799.707)
Liberación de reserva (stock) (1)	(7.959.282)
Liberación de reserva venta nueva	(6.840.425)
Otros	0
Total Reserva Riesgo En Curso	18.451.681

(ii) Reserva de siniestros

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta la siguiente reserva de siniestros:

Conceptos	Saldo Inicial al 1ero de enero	Incremento	Disminuciones	Ajustes por Diferencia de Cambio	Otros	Saldo Final
Liquidados y no pagados	-	-	-	-	-	-
Liquidados y controvertidos por el asegurado	-	1.435.961	-	-	-	1.435.961
En proceso de laudación + (2)	1.683.978	985.067	-	-	-	2.669.045
Siniestros Reportados	1.683.978	985.067	-	-	-	2.669.045
Siniestros detectados v no Reportados	-	-	-	-	-	-
Ocurridos v no reportados	2.559.044	834.314	-	-	-	3.393.358
RESERVA SINIESTROS	4.811.117	3.255.342	-	-	-	7.498.364

(iii) Reserva de insuficiencia de primas

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta reserva de insuficiencia.

(iv) Otras reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta otras reservas técnicas.

26_ Deudas por operaciones de seguro

(a) Deudas con asegurados

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene deudas con asegurados.

(b) Deudas por operaciones de reaseguro

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta las siguientes primas por pagar a reaseguradores:

Vencimientos de Saldos	Reasegurador 2	Reasegurador 3	Riesgos Nacionales	R1	R2	R3	R4	R5		R6	R7	R8	R9	R10	R11	R12	R13	Total General	Riesgos Extranjeros
Nombre del Corredor				Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda	Guy Carpenter & Company Corredores de reaseguro Ltda		
Código de Identificación del corredor				C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028	C-028		
Tipo de relación				NR	NR	NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
Pais del Corredor				CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE	CHILE		
Nombre del Reasegurador				Swiss Reinsurance Company Ltd	Hannover Rück Se	Scor Reinsurance Company	Endurance Worldwide Insurance Limited	Validus Reinsurance (Switzerland) Ltd.		Lloyd's Syndicate 2623 (Beazley Furlonge Limited.)	Lloyd's Syndicate 2001 (MS Amlin Underwriting Limited.)	Reaseguradora Patria, S.A	Qatar Reinsurance Company Limited	Odyssey Reinsurance Company	RenaissanceRe Europe AG	Echo Rückversicherungs Ag	Lloyd's Syndicate 4000 (HAMILTON MANAGING AGENCY LIMITED)		
Código de indentificación				NRE17620170008	NRE00320170004	NRE06220170046	NRE14920170018	NRE17620170010		NRE14920170090	NRE14920170074	NRE12320170003	NRE02120170021	NRE06220170041	NRE17620190016	NRE17620170004	NRE14920220162		
Tipo de relación				NR	NR	NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
Pais del Reasegurador				CHE: Switzerland	DEU: Germany	USA: United States (the)	GBR: United Kingdom (the)	CHE: Switzerland		GBR: United Kingdom (the)	GBR: United Kingdom (the)	MEX: Mexico	BMU: Bermuda	USA: United States (the)	CHE: Switzerland	CHE: Switzerland	GBR: United Kingdom (the)		

Vencimiento de saldos																			
1. Saldos sin retención	-	-	-	1.947.157	796.439	1.195.366	257.831	353.327		1.224.323	628.062	895.770	27.126	359.327	289.752	52.327	335.018	8.361.825	8.361.825
Meses anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
septiembre-2024	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
octubre-2024	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
noviembre-2024	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
diciembre-2024	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
enero-2025	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
febrero-2025	-	-	-	1.947.157	796.439	1.195.366	257.831	353.327		1.224.323	628.062	895.770	27.126	359.327	289.752	52.327	335.018	8.361.825	8.361.825
marzo-2025	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Meses posteriores	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Fondos retenidos	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total (1+2)	-	-	-	1.947.157	796.439	1.195.366	257.831	353.327		1.224.323	628.062	895.770	27.126	359.327	289.752	52.327	335.018	8.361.825	8.361.825

(c) Deudas por operaciones de coaseguro

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no posee operaciones de coaseguro.

(d) Ingresos anticipados por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes ingresos anticipados por operaciones de seguros:

Concepto	CLP	Explicación del Concepto
Descuento de cesión no ganado (DCNG)	2.398.928	Dcto Cesión Diferido de Acuerdo a NCG 306
Total	2.398.928	

27_ Provisiones

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta provisiones.

28_ Otros pasivos

(a) Impuestos por pagar

(i) Cuentas por pagar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos de cuentas por pagar por impuestos:

Conceptos	Total
Iva por pagar	571.261
Impuesto renta	23.986
Impuesto de terceros	9.122
Total	604.369

(ii) Pasivo por impuestos diferidos

Ver detalle en la Nota 20.

(b) Deudas con entidades relacionados

Ver detalle en la Nota 21.

(c) Deudas con intermediarios

Al 31 de diciembre de 2024, los saldos adeudados a intermediarios son los siguientes:

Deudas con Intermediarios	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	Total
Corredores	-	382.896	382.896
Total	-	382.896	382.896
Pasivos corrientes (corto plazo)	-	382.896	382.896
Pasivos no corrientes (largo plazo)	-	-	-

(d) Deudas con el personal

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta el siguiente detalle de deudas con el personal:

Concepto	Total
Remuneraciones por Pagar	8.680
Deudas Previsionales	30.594
Otras	354.255
Total Deudas Con El Personal	393.529

(e) Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta ingresos anticipados.

(f) Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos de pasivos no financieros, adicionales a los detallados previamente:

Concepto	Total
Otras Cuentas por Pagar	2.426
Facturas por Pagar	20.072
Cuenta x Pagar Cliente Asegurado Indemnización	93.050
Honorarios por Pagar	35.373
Depósitos de Primas por Aplicar	96.401
Total Deudas Con El Personal	247.322

29_ Patrimonio

(a) Capital pagado

(i) Gestión capital

Referida a la administración del patrimonio de la Compañía, tiene como objetivo principal poder cumplir con los siguientes elementos:

- Mantener una estructura de capital adecuada para enfrentar los ciclos económicos que impactan al negocio, de acuerdo al perfil de inversiones que tiene la Compañía y a la naturaleza propia de la industria.
- Asegurar el normal funcionamiento de las operaciones y la continuidad del negocio en el corto, mediano y largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de potenciales nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.

En línea con lo anterior, los requerimientos de capital son incorporados en base al presupuesto anual, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumplir a cabalidad con el servicio de los pasivos.

La Administración controla la gestión de capital, sobre la base de la determinación del nivel de endeudamiento total y financiero normativo de la Compañía.

No se ha registrado cambios en los objetivos o políticas en los períodos informados.

(ii) Política de administración de capital

Considera para efectos de cálculo de ratios el patrimonio neto de la Compañía, sin embargo, se establece que el capital pagado y las utilidades retenidas, son la parte que puede ser motivo de modificaciones en el tiempo. Es decir, aportes o modificaciones a la política de dividendos, son los elementos que se consideran administrables.

(iii) Número de acciones

El total de acciones de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. al 31 de diciembre 2024, es de 9.586.

El capital pagado de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. es de M\$ 9.586.000.

Al 31 de diciembre de 2024, el patrimonio neto de la Compañía está conformado por las siguientes cuentas:

- Capital pagado: **M\$ 9.586.000.**
- Resultado acumulado: **M\$ (1.061.608).**
- Resultado del ejercicio: **M\$ 808.671.**
- Otras reservas: **M\$ (60.842).**
- Patrimonio: **M\$ 9.393.905.**
- Activos no efectivos: **M\$ (1.854.730).**
- Patrimonio Neto: **M\$ 7.539.175.**

Números de Acciones Suscritas	Números de Acciones Pagadas
9.586	9.586

Capital

Capital Suscrito	Capital Pagado
9.586.000	9.586.000

(b) Distribución de dividendos

Al cierre de los estados financieros terminados 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha realizado distribución de dividendos.

(c) Otras reservas patrimoniales

La Compañía no registra reservas a revelar por este concepto.

30_ Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes reaseguradores y corredores de reaseguradores vigentes:

Nombre	Código corredor reaseguros	Tipo de Relación R/NR	País	Prima Cedida	Costo de Reaseguro No Proporcional (Ver 1.7)		Total Reaseguro	Clasificación de Riesgo					
								Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
								C1	C2	C1	C2	C1	C2
1.- REASEGURADORES													
1.1.- Subtotal Nacional													
Swiss Reinsurance Company Ltd	NRE17620170008	NR	CHE: Switzerland	2.249.127	36.916		2.286.043	SP	AMB	AA-	A+	07-11-24	26-09-24
Hannover Rück Se	NRE00320170004	NR	DEU: Germany	927.398	43.504		970.902	SP	AMB	AA-	A+	05-09-24	04-12-24
Scor Reinsurance Company	NRE06220170046	NR	USA: United States (the)	1.370.602	64.728		1.435.330	SP	AMB	A+	A	22-07-24	23-01-25
Endurance Worldwide Insurance Limited	NRE14920170018	NR	GBR: United Kingdom (the)	61.177	0		61.177	SP	AMB	A+	A+	29-03-24	27-09-24
Validus Reinsurance (Switzerland) Ltd.	NRE17620170010	NR	CHE: Switzerland	25.603	0		25.603	SP	AMB	A+	A+	28-03-24	11-09-24
Lloyd's Syndicate 2623 (Beazley Furlonge Limited.)	NRE14920170090	NR	GBR: United Kingdom (the)	1.509.146	65.803		1.574.949	SP	AMB	AA-	A+	18-04-24	15-10-24
Lloyd's Syndicate 2001 (MS Amlin Underwriting Limited.)	NRE14920170074	NR	GBR: United Kingdom (the)	99.765	0		99.765	SP	AMB	A	A+	29-04-24	26-04-24
Reaseguradora Patria, S.A	NRE12320170003	NR	MEX: Mexico	993.827	45.090		1.038.917	FR	AMB	BBB+	A	21-05-24	11-01-24
Qatar Reinsurance Company Limited	NRE02120170021	NR	BMU: Bermuda	3.383	0		3.383	SP	AMB	A-	A-	04-03-24	16-01-25
Odyssey Reinsurance Company	NRE06220170041	NR	USA: United States (the)	738.379	35.414		773.793	SP	AMB	A +	A+	31-05-24	12-07-24
RenaissanceRe Europe AG	NRE17620190016	NR	CHE: Switzerland	659.527	31.834		691.361	SP	AMB	A+	A+	28-03-24	11-09-24
Echo Rückversicherungs Ag	NRE17620170004	NR	CHE: Switzerland	133.577	6.517		140.094	SP	FR	A-	A	15-08-24	18-07-24
Lloyd´s Syndicate 4000 (HAMILTON MANAGING AGENCY LIMITED)	NRE14920220162	NR	GBR: United Kingdom (the)	806.022	36.138		842.160	SP	AMB	AA-	A+	15-10-24	07-08-24
1.2.- Subtotal Extranjero						9.577.533	365.944						
2.- CORREDORES DE REASEGUROS													
2.1.- Subtotal Nacional						-	-						
2.2.- Subtotal Extranjero						-	-						
Total Reaseguro Nacional				-		-	-						
Total Reaseguro Extranjero				9.577.533		365.944	9.943.477						
TOTAL REASEGUROS				9.577.533		365.944	9.943.477						

31_ Variación de reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta las siguientes variaciones de reservas técnicas:

Concepto	Directo	Cedido	Aceptado	Total
Reserva Riesgo en Curso	1.535.098	47.309	-	1.582.407
Reserva de Insuficiencia de Primas	(9.361)	7.021	-	(2.340)
Total Variación Reservas Técnicas	1.525.737	54.330	-	1.580.067

32_ Costo de siniestros del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes costos de siniestros del ejercicio:

Concepto	Total
Siniestros Directos	15.234.434
Siniestros pagados directos	12.547.187
Siniestros por pagar directos	7.498.364
Siniestros por pagar directos período anterior	4.811.117
Siniestros Cedidos	11.160.294
Siniestros pagados cedidos	9.432.422
Siniestros por pagar cedidos	5.158.317
Siniestros por pagar cedidos período anterior	3.430.445
Costo De Siniestros del Ejercicio	4.074.140

33_ Costo de administración

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes costos de administración:

Concepto	Total
Remuneraciones	2.686.769
Otros gastos distintos de los asociados al canal de distribución	1.884.086
Costo de Administración	4.570.855

El saldo de Otros corresponde principalmente a gastos de servicios y honorarios de asesorías y auditoría, arriendo de oficinas, dietas del Directorio y Sistema ERP, gastos de traslados, entre otros.

34_ Deterioro de seguros

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes montos por deterioro de seguros:

Concepto	CLP
Primas por cobrar a asegurados	9.281
Deterioro de Seguros	9.281

35_ Resultado de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024, el resultado de inversiones de la Compañía, es el siguiente:

Resultado de Inversiones	Inversiones a Costo Amortizado	Inversiones a Valor Razonable	Total
Resultado neto inversiones realizadas	-	42.867	42.867
Inversiones financieras realizadas	-	42.867	42.867
Resultado en venta instrumentos financieros	-	42.867	42.867
Resultado neto inversiones no realizadas	-	401.631	401.631
Inversiones financieras no realizadas	-	401.631	401.631
Ajuste a mercado de la cartera	-	401.631	401.631
Resultado neto inversiones devengadas	-	1.297.876	1.297.876
Inversiones financieras devengadas	-	1.327.314	1.327.314
Intereses	-	560.155	560.155
Dividendos	-	30.111	30.111
Otros	-	737.048	737.048
Depreciación inversiones	-	29.438	29.438
Otros	-	29.438	29.438
Deterioro de inversiones	-	1.260	1.260
Deterioro inversiones financieras	-	1.260	1.260
Resultado de Inversiones	-	1.741.114	1.741.114

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta en resumen sus inversiones:

Cuadro Resumen	Monto Inversiones	Resultado de Inversiones
1. Inversiones Nacionales	19.264.507	1.348.878
Renta Fija	15.167.438	1.124.791
Estatales	4.716.569	225.967
Bancarios	7.292.702	691.769
Corporativo	3.158.167	207.055
Renta Variable	4.097.069	224.087
Acciones	534.667	85.271
Fondos de Inversión	868.242	69.368
Fondos Mutuos	2.694.160	69.448
2. Inversiones en el Extranjero	2.016.482	369.056
Fondos Mutuos de Inversion	2.016.482	369.056
3. Derivados	-	-
4. Otras Inversiones	173.194	23.180
Total (1+2+3+4)	21.454.183	1.741.114

36_ Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de Otros ingresos de la Compañía, es el siguiente:

Otros Ingresos	CLP	Explicación del Concepto
Otros Ingresos	7.954	Otros Ingresos
Total	7.954	

37_ Otros egresos

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de Otros egresos de la Compañía, es el siguiente:

Otros Ingresos	CLP	Explicación del Concepto
Costo Estudio Seguro de Crédito	25.996.000	Costo Estudio cobrado a los Clientes (Evaluaciones)
Total	25.996.000	

38_ Diferencia de cambio, continuación

(a) Utilidad (pérdida) por unidades reajustables

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de utilidad (pérdida) por unidades reajustables de la Compañía, es el siguiente:

Conceptos	Cargos	Abonos
ACTIVOS	509.945	541.091
Activos financieros a valor razonable	129.612	197.348
Cuentas por cobrar asegurados	1.691	7.594
Deudores por operaciones de reaseguro	296.280	184.980
Otros activos	82.362	151.169
PASIVOS	369.670	344.298
Deudas por operaciones reaseguro	368.192	343.441
Otros pasivos	1.478	857
Utilidad (Perdida) Por Unidades Reajustables	879.615	885.389

39_ Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2024, no existen operaciones discontinuas o disponibles para la venta.

40_ Impuesto a la renta

(a) Resultado por impuestos

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del impuesto a la renta se desglosa de la siguiente manera:

Concepto	CLP
Gastos por impuesta a la renta:	
Impuesto año corriente	-
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	(104.865)
Originación y reverso de diferencias temporarias	(104.865)
Subtotales	104.865
Cargo (Abono) Neto A Resultados Por Impuesto A La Renta	104.865

(b) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	Tasa de Impuesto %	Total
Impuesto asociado al resultado antes de impuesto	27,00%	247.000
Diferencias permanentes	-8480,34%	(142.135)
Tasa Efectiva y Gasto por Impuesto a la Renta	-8453,34%	104.865

41_ Estado de flujos efectivo

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta en el rubro otros ingresos y egresos un saldo superior al 5% de la suma de flujos por actividades de operación, inversión y financiamiento.

42_ Contingencias

(a) Contingencias y compromisos

1) La Compañía mantiene pólizas de seguros vigentes con Enjoy S.A., dicha firma se encuentra actualmente en un proceso de reorganización judicial, aprobado por sus acreedores, que tiene por objeto asegurar la continuidad del negocio y la transferencia ordenada de sus principales activos a una nueva entidad denominada Casinos de Chile SpA, quien será la encargada de gestionar los distintos permisos de operación y administrar la contingencia asociada a las garantías otorgadas. Existe un riesgo acotado de afectación de las referidas pólizas que la Compañía se encuentra monitoreando permanentemente. Adicionalmente, existen contragarantías reales y financieras vigentes que respaldan el riesgo."

2) La Compañía mantiene actualmente un litigio con la Comisión del Mercado Financiero (CMF), consistente en un Reclamo de Ilegalidad contra instrucciones dictadas por dicho organismo en el marco de una auditoría de carácter reservado, relativas a la constitución y tratamiento de reserva de siniestros de pólizas de garantía denominadas “a Primer Requerimiento”.

(b) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2024, las sanciones de la Compañía, son las siguientes:

Sanciones	Entidad que Sanciona	Entidad o Persona Sancionada	Fecha de la Sanción	Monto de la Sanción	Resumen de la Infracción
Multa	CMF	ORSAN SEGUROS	10-07-23	1.500	Incumplimiento a lo dispuesto en el inciso final del artículo 583 del Código de Comercio y en el Número 1 del Oficio Circular N° 972 de la CMF.
Multa	CMF	ORSAN SEGUROS	17-10-24	3.000	Incumplimiento a lo dispuesto en el inciso final del artículo 583 del Código de Comercio y en el Número 1 del Oficio Circular N° 972 de la CMF.
Multa	CMF	ORSAN SEGUROS	09-12-24	200	Incumplimiento a lo dispuesto en Oficio Circular N° 2022 de la CMF, al no remitir oportunamente sus estados financieros referidos al 31 de diciembre del año 2023 con el informe de los auditores independientes

(*) Sanciones descritas se encuentran reclamadas ante la Comisión para el Mercado Financiero.

43_ Hechos posteriores

El Directorio en sesión efectuada el 27 de febrero de 2025 aprobó los estados financieros al cierre del ejercicio de diciembre 2024.

Existe una contingencia puntual que involucra a la Póliza del Casino de Pto. Varas la cual tiene su origen en el proceso de revocación del Permiso de Operación iniciado por la Superintendencia de Casinos de Juegos (SCJ). La Compañía ha desplegado las acciones que le corresponden en su calidad de asegurador. Con todo, la exposición a dicho riesgo es acotada existiendo además contragarantías suficientes que respaldan la operación.

Entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Compañía.

44_ Moneda extranjera y unidades reajustables

(a) Moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de monedas extranjera de la compañía es el siguiente:

(i) Posición de activos y pasivos en moneda extranjera

Activos	USD (CLP)	EURO (CLP)	Otras Monedas	Consolidado (CLP)
ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA				
Inversiones	2.006.381	-	-	2.006.381
Instrumentos de Renta fija	2.006.381	-	-	2.006.381
Deudores por primas	-	-	-	-
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica	1.528.559	14	-	1.528.573
Deudores por siniestros	216.872	22.123	-	194.749
TOTAL ACTIVOS	3.751.812	22.109	-	3.729.703
PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA				
Reservas	2.011.162	18	-	2.011.180
Reservas de Primas	1.532.775	-	-	1.532.775
Reserva de Siniestros	478.387	18	-	478.405
Primas por pagar	352.315	50.441	-	402.756
Reaseguradores	352.315	50.441	-	402.756
Otros pasivos	5.317	-	-	5.317
TOTAL PASIVOS	2.368.794	50.459	-	2.419.253
POSICIÓN NETA EN MONEDA EXTRANJERA	1.383.018	(72.568)	-	1.310.450
Posición neta (moneda de origen)	1.388	(70)	-	
Tipos de cambios de cierre a la fecha de la información	996,46	1.035,28	-	

(ii) Movimiento por concepto de reaseguros

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta movimientos por concepto de reaseguros.

(iii) Margen de contribución de las operaciones de seguros en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes márgenes de contribución de las operaciones de seguros en moneda extranjera:

Concepto	USD (CLP)	EURO (CLP)	Otras Monedas	Consolidado (CLP)
Primas Directa	550.060	-	-	550.060
Primas Cedida	347.483	-	-	347.483
Primas Aceptada	-	-	-	-
Ajuste Reserva Técnica	(33.501)	20	-	(33.481)
Total Ingreso de Explotación	169.076	20	-	169.096
Costo de Intermediación	(75.878)	(21)	-	(75.899)
Costos de Siniestros	270.229	287.273	-	557.502
Costo de Administración	17.666	-	-	17.666
Total Costo de Explotación	212.017	287.252	-	499.269
Productos de Inversiones	207.179	-	-	207.179
Otros Ingresos y Egresos	-	-	-	-
Utilidad (Pérdida) por unidades reajustables	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuesto	164.238	(287.232)	-	(122.994)

(b) Unidades reajustables

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de unidades reajustables de la Compañía es el siguiente:

(i) Posición de activos y pasivos en moneda extranjera

Activos	Unidad de Fomento (CLP)	Unidad Seguro Reajutable (CLP)	Otras Unidades Reajustables (CLP)	Consolidado (CLP)
ACTIVOS				
Inversiones	19.447.802	-	-	19.447.802
Instrumentos de Renta fija	19.375.605	-	-	19.375.605
Instrumentos de Renta variable	-	-	-	-
Otras inversiones	72.197	-	-	72.197
Deudores por primas	1.451.215	-	-	1.451.215
Asegurados	1.451.215	-	-	1.451.215
Reaseguradores	-	-	-	-
Coaseguradores	-	-	-	-
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica	15.270.380	-	-	15.270.380
Deudores por siniestros	846.258	-	-	846.258
Otros deudores	-	-	-	-
Otros activos	7.079.345	-	-	7.079.345
TOTAL ACTIVOS	44.095.000	-	-	44.095.000
PASIVOS				
Reservas	23.938.865	-	-	23.938.865
Reservas de Primas	16.918.906	-	-	16.918.906
Reserva Matemática	-	-	-	-
Reserva de Siniestros	7.019.959	-	-	7.019.959
Otras reservas (sólo Mutuales)	-	-	-	-
Primas por pagar	10.357.997	-	-	10.357.997
Asegurados	-	-	-	-
Reaseguradores	10.357.997	-	-	10.357.997
Coaseguros	-	-	-	-
Deudas con instituciones financieras	-	-	-	-
Otros pasivos	1.714.683	-	-	1.714.683
TOTAL PASIVOS	36.011.545	-	-	36.011.545
POSICIÓN NETA (CLP)	8.083.455	-	-	8.083.455
Posición neta (unidad)	220	-	-	220
Valor de la unidad al cierre de la fecha de información	36.789	-	-	36.789

(ii) Movimiento por concepto de reaseguros

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta movimientos por concepto de reaseguros.

(iii) Margen de contribución de las operaciones de seguros en unidades reajustables

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes márgenes de contribución de las operaciones de seguros en unidades reajustables:

Concepto	Unidad de Fomento	Unidad Seguro Reajutable (CLP)	Otras Unidades Reajustables (CLP)	Consolidado (CLP)
Primas Directa	17.156.535	-	-	17.156.535
Primas Cedida	9.595.994	-	-	9.595.994
Primas Aceptada	-	-	-	-
Ajuste Reserva Técnica	(1.546.586)	-	-	(1.546.586)
Total Ingreso de Explotación	6.013.955	-	-	6.013.955
Costo de Intermediación	(1.570.735)	-	-	(1.570.735)
Costos de Siniestros	3.516.638	-	-	3.516.638
Costo de Administración	4.553.189	-	-	4.553.189
Total Costo de Explotación	6.499.092	-	-	6.499.092
Productos de Inversiones	1.533.935	-	-	1.533.935
Otros Ingresos y Egresos	(18.042)	-	-	(18.042)
Utilidad (Pérdida) por unidades reajustables	5.774	-	-	5.774
Resultado Antes de Impuesto	1.036.530	-	-	1.036.530

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

45_ Cuadro de ventas por regiones

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de ventas por regiones de la Compañía, es el siguiente:

Región	Incendio	Pérdida Beneficios	Terremoto	Vehículos	Transportes	Robo	Cascos	Otros	Total
I región	-	-	-	-	-	-	-	130.372	130.372
II región	-	-	-	-	-	-	-	728.492	728.492
III región	-	-	-	-	-	-	-	88.211	88.211
IV región	-	-	-	-	-	-	-	72.719	72.719
V región	-	-	-	-	-	-	-	201.562	201.562
VI región	-	-	-	-	-	-	-	29.506	29.506
VII región	-	-	-	-	-	-	-	2.763.735	2.763.735
VIII región	-	-	-	-	-	-	-	326.359	326.359
IX región	-	-	-	-	-	-	-	229.560	229.560
X región	-	-	-	-	-	-	-	85.698	85.698
XI región	-	-	-	-	-	-	-	23.190	23.190
XII región	-	-	-	-	-	-	-	8.529	8.529
XIV región	-	-	-	-	-	-	-	38.509	38.509
XV región	-	-	-	-	-	-	-	6.063	6.063
XVI región	-	-	-	-	-	-	-	682	682
Región Metropolitana	-	-	-	-	-	-	-	12.982.689	12.982.689
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	17.715.876	17.715.876

46_ Margen de solvencia

(a) Margen de solvencia seguros generales

Al 31 de diciembre de 2024, el margen de solvencia de la Compañía, es el siguiente:

(i) Primas y factor de reaseguro

Primas y Factor de Reaseguro	Incendio	Vehículos	Otros	Grandes Riesgos	
				Incendio	Otros
Prima diciembre-2024	-	-	17.715.876	-	-
Prima directa diciembre-2024	-	-	17.715.876	-	-
6.31.11.10 diciembre-2024	-	-	17.715.876	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	13.036.794	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	13.036.794	-	-
Prima directa diciembre-2024	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2024	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	-	-	-
Factor de reaseguro diciembre-2024	0,00%	0,00%	0,03%	-	-
Prima directa diciembre-2024	-	-	4.074.140	-	-
6.31.11.10 diciembre-2024	-	-	4.074.140	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	2.370.818	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	2.370.818	-	-
Prima directa diciembre-2024	-	-	15.234.434	-	-
6.31.11.10 diciembre-2024	-	-	15.234.434	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	8.839.625	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	8.839.625	-	-
Prima directa diciembre-2024	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2024	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	-	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

(ii) Siniestros últimos tres años

Siniestros Últimos Tres Años	Incendio	Vehículos	Otros	Grandes Riesgos	
				Incendio	Otros
Promedio sin. ult. 3 años	-	-	9.922.839	-	-
Costo sin. dir. ult. 3 años	-	-	29.768.518	-	-
Prima directa diciembre-2024	-	-	15.234.434	-	-
6.31.11.10 diciembre-2024	-	-	15.234.434	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	8.839.625	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	8.839.625	-	-
Prima directa diciembre-2023	-	-	8.839.625	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	8.839.625	-	-
6.31.11.10 diciembre-2022	-	-	5.694.459	-	-
6.31.11.10 diciembre-2022	-	-	5.694.459	-	-
Prima directa diciembre-2022	-	-	5.694.459	-	-
6.31.11.10 diciembre-2022	-	-	5.694.459	-	-
6.31.11.10 diciembre-2021	-	-	5.940.127	-	-
6.31.11.10 diciembre-2021	-	-	5.940.127	-	-
Costo sin. acep. ult. 3 años	-	-	-	-	-
Prima directa diciembre-2024	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2024	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	-	-	-
Prima directa diciembre-2023	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2023	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2022	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2022	-	-	-	-	-
Prima directa diciembre-2022	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2022	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2021	-	-	-	-	-
6.31.11.10 diciembre-2021	-	-	-	-	-

(iii) Resumen

	MARGEN DE SOLVENCIA										TOTAL
	En Función de las Primas					En Función de los Sinientros					
	F.P. %	PRIMAS	F.R. (%)			F.S. %	SINIESTROS	F.R. (%)			
			CÍA.	SVS				CÍA.	SVS		
Incendio	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-
Vehículos	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-
Otros	40,00%	17.715.876	0,03%	29,00%	2.055.042	54,00%	9.922.839	0,03%	29,00%	1.553.917	2.055.042
Incendio	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	2,00%	-	-
Otros	40,00%	-	0,00%	2,00%	-	54,00%	-	0,00%	0,00%	-	-
TOTAL		17.715.876			2.055.042		9.922.839			1.553.917	2.055.042

47_ Cumplimiento Circular N°794

(a) Determinación de crédito a asegurados representativos de reserva de riesgo en curso, patrimonio de riesgo y patrimonio libre

Al 31 de diciembre de 2024, la determinación de crédito a asegurados representativo de reservas de riesgo en curso de la Compañía, es el siguiente:

Conceptos		M\$
Crédito asegurados no vencido	a	482.447
Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales	b	-
Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas	c = a - b	482.447
Prima directa no ganada neta de descuento	d	357.086
Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas	e = Mín (c,d)	357.086
Prima por cobrar no vencida no devengada de pólizas individuales	f	-
Prima por cobrar total no vencida no devengada representativa de reserva de riesgo en curso y patrimonio	g = e + f	357.086

(b) Determinación de prima no devengada a comparar con crédito a asegurados

Al 31 de diciembre de 2024, la determinación de prima no devengada de la Compañía, es el siguiente:

Conceptos	Seguros no Revocables	Pólizas Calculadas Individualmente	Otros Ramos	Descuento Columna "Otros Ramos" por Factor P.D	Total
	1	2	3	4	5
Prima directa no devengada 6.35.11.101	22.488.008	-	406.144	406.144	22.894.152
Descuentos de cesión no devengado total2	2.349.870	-	49.058	49.058	2.398.928
Prima Directa no Ganada Neta de Descuento	20.138.138	-	357.086	357.086	20.495.224

(c) Prima por cobrar reasegurados

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta saldo primas por cobrar al reasegurador.

(d) Determinación de crédito devengado y no devengado por pólizas individuales

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta saldo crédito devengado y no devengado por pólizas individuales.

48_ Solvencia

(a) Cumplimiento régimen de inversiones y endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones y endeudamiento de la Compañía, es el siguiente:

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	21.839.286
Reserva Técnicas	17.512.917
Patrimonio de Riesgo.	4.326.369
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	22.334.077
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reserva Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	494.791
Patrimonio Neto	7.539.175
Patrimonio Contable	9.393.905
Activo no efectivo (-)	1.854.730
ENDEUDAMIENTO	
Total	2,87
Financiero	0,55

(b) Obligación de invertir

Al 31 de diciembre de 2024, la obligación de invertir de la Compañía, es el siguiente:

Reserva seguros previsionales neta	-
Reserva de rentas vitalicias	-
Reserva rentas vitalicias	
Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	
Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	-
Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	
Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	
Reserva seguros no previsionales neta	9.151.092
Reserva de riesgo en curso neta reaseguro	6.811.045
Reserva riesgos en curso	18.451.681
Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	11.640.636
Reserva matemática neta reaseguro	-
Reserva matemática	-
Participación del reaseguro en la reserva matemática	-
Reserva valor del fondo	
Reserva de rentas privadas	-
Reserva rentas privadas	
Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	
Reserva de siniestros	2.340.047
Reserva de siniestros	7.498.364
Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	
Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	5.158.317
Reserva catastrófica de terremoto	
Reservas adicionales neta	-
Reserva de insuficiencia de primas	-
Reserva de insuficiencia de prima	-
Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	-
Otras reservas técnicas	-
Otras reservas técnicas	
Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	
Primas por pagar	8.361.825
Deudas por operaciones reaseguro	8.361.825
Primas por pagar por operaciones de coaseguro	
Obligación invertir reservas técnicas	17.512.917
Patrimonio de riesgo	4.326.369
Margen de solvencia	2.055.042
Patrimonio de endeudamiento	4.326.369
((PE+PI)/5)Cías. seg. generales((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140) Cías. seg. Vida	4.326.369
Pasivo exigible + pasivo indirecto - reservas técnicas	4.118.928
Patrimonio mínimo UF 90.000 (UF 120.000 si es reaseguradora)	3.457.502
Obligacion invertir reservas tecnicas más patrimonio riesgo	21.839.286

La prima por pagar a reaseguradores para el cálculo de reservas técnicas, (compañías del primer grupo), se presenta a continuación:

Ramos	Deudores por reaseguros	Deudas por operaciones reaceduro	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	Otras primas por pagar anaracianoc reaseouro	Prima cedida no ganada menos doccuenta cacion no ganado	Prima cedida no ganada (PCNG)	Descuento de cesión no ganado (DCNG)	Reserva de riesgo en curso de primas por pagar (RRCPP)	Reserva de siniestros de primas por pagar (RSPP)
24 - Garantía	7.965.717	7.965.717	-	-	12.335.629	14.685.498	2.349.870	7.965.7171	-
27 - Seguro de Crédito por Ventas a Plazo	396.108	396.108	-	-	234.764	283.822	49.058	234.764	161.346
Total	8.361.825	8.361.825	-	-	12.570.392	14.969.320	2.398.928	8.200.481	161.344

(c) Activos no efectivos

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no presenta activos no efectivos.

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo nicial CLP	Fecha Inicial	Saldo Activo CLP	Amortización del Periodo CLP	Plazo de Amortización (meses)
Programas computacionales	5.151	373.669	01-01-2020	373.669		60
Reaseguro no proporcional	5.141	57.094	01-03-2021	446.002	(19.031)	3
Otros	5.154	1.035.059	01-09-2024	1.035.059		24
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS		1.465.822		1.854.730	(19.031)	

Los activos no efectivos se encuentran compuestos principalmente por los Activos intangibles distintos a Goodwill (programas computacionales) y los Gastos anticipados (Nota 21), descritos en el detalle de activos no efectivos como “Otros”.

(d) Inventario de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024, el inventario de inversiones de la Compañía, es el siguiente:

Activos Representaticos de Reservas Técnicas y Patrimonio	Inversiones Representativas de R.T. Y P.R.	Inversiones No Representativas de R.T. Y P.R.	Total Inversiones	Superavit de Inversiones
1)Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	4.716.569	-	4.716.569	0
2)Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.	3.215	-	3.215	-
3) Bonos y pagarés bancarios	7.289.487	-	7.289.487	-
4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
5) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	3.158.167	-	3.158.167	-
6) Participación en convenios de créditos (Creditos sindicados)	-	-	-	-
7) Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
8) Préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas	-	-	-	-
9) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas	534.667	-	534.667	-
10) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	2.694.160	-	2.694.160	-
11) Cuotas de fondos de inversión nacionales	868.242	-	868.242	-
12) Instrumentos de deuda o crédito emitidos por Estados o Bancos Centrales Extranjeros	-	-	-	-
13) Títulos emitidos por instituciones financieras o empresas extranjeras	-	-	-	-
14) Acciones de sociedades anónimas extranjeras	-	-	-	-
15) Cuotas de fondos mutuos o de inversion extranjeros	2.016.482	-	2.016.482	-
16) Cuotas de fondos mutuos o de inversion constituidos en el pais cuyos activos estan invertidos en el extranjero	-	-	-	-
17) Notas estructuradas	-	-	-	-
18) Bienes raíces no habitacionales situados en el extranjero	-	-	-	-
19) Cuenta corriente en el extranjero	-	-	-	-
20)Bienes raíces	-	-	-	-
20.1) Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	-	-	-	-
20.2) Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	-	-	-	-
20.3) Bienes raíces urbanos habitacionales para uso propio o de renta	-	-	-	-
20.4) Bienes raíces urbanos habitacionales entregados en leasing	-	-	-	-
21) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er. grupo)	357.086	-	357.086	-
22) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados no vencido	595.005	-	595.005	393.794
23) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivenciaD.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)	-	-	-	-
24) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida (2do.grupo)	-	-	-	-
25) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada (1er.grupo)	-	-	-	-
26) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada (1er.grupo)	-	-	-	-
27) Préstamos otorgados a asegurados por pólizas de seguros de crédito	-	-	-	-
29) Derivados	-	-	-	-
30) Inversiones Depositadas bajo el N°7 del DFL N°251	-	-	-	-
30.1) AFR	-	-	-	-
30.2) Fondos de Inversión Privados Nacionales	-	-	-	-
30.3) Fondos de Inversión Privados Extranjeros	-	-	-	-
30.4) Otras Inversiones Depositadas	-	-	-	-
31) Banco	100.997	-	100.997	100.997
32) Caja	-	-	-	-
33) Muebles para su propio uso	-	72.197	72.197	-
34) Acciones de sociedades anónimas cerradas	-	-	-	-
35) Otros activos representativos de patrimonio libre	-	-	-	-
TOTAL	22.334.077	72.197	22.406.274	494.791

49_ Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta los siguientes saldos con empresas relacionadas:

Cuentas por cobrar a relacionados						
Rut	Sociedad	Entidad Relacionada Naturaleza de la Operación	Plazo (Meses)	Tipo de Garantía*	Moneda	Deuda de Empresas Relacionadas
79803140-6	Inmobiliaria San Francisco de Asis S.A.	Coligada	36	Sin Garantía	CLP	90.382
TOTAL						90.382

Cuentas por pagar a relacionados						
Rut	Sociedad	Entidad Relacionada Naturaleza de la Operación	Plazo (Meses)	Tipo de Garantía*	Moneda	Deuda de Empresas Relacionadas
79803140-6	Inmobiliaria San Francisco de Asis S.A.	Coligada	48	Sin Garantía	CLP	91.884
TOTAL						91.884

(b) Transacciones con partes relacionadas

Entidad Relacionada	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Tipo de Garantía	Monto de la Transacción	Efecto en Resultado Ut./(Perd)
SOCIEDAD INMOBILIARIA SAN FRANCISCO DE ASIS S.A	79803140-6	Chile	Coligada	ARRIENDO	CLP	Sin Garantía	(87.480)	(72.082)
ADMINISTRADORA SAN CRISTOBAL SPA	96643450-3	Chile	Coligada	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	CLP	Sin Garantía	(22.201)	(18.656)
INFORMES GARANTIZADOS vS.A.	96841800-9	Chile	Coligada	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	CLP	Sin Garantía	(3.717)	(3.123)
SERVICIOS EMPRESARIALES ORSAN S.A.	96717290-1	Chile	Coligada	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	CLP	Sin Garantía	(23.210)	(19.504)
TOTAL							(136.608)	(113.365)

(c) Remuneraciones a directores, consejeros, administradores y personal clave

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía presenta las siguientes remuneraciones pagadas a los Gerentes:

Nombre	Remuneraciones Pagadas	Dieta de Directorio	Dieta Comite de Directores	Participación de Utilidades	Otros
Directores	-	81.291	-	-	-
Consejeros	-	-	-	-	-
Gerentes	1.400.257	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
TOTAL	1.400.257	81.291	-	-	-

CUADROS TÉCNICOS

- Cuadro de margen de contribución (6.01.01)
- Cuadro de costo de administración (6.01.02)
 - Cuadro costos de siniestros (6.02)
 - Cuadro de reservas (6.03)
 - Cuadro de datos (6.04)

6.01.01 Cuadro de margen de contribución

Cuentas		NOMBRE CUENTA	Total	INDUSTRIA, INFRAESTRUCTURA Y COMERCIO	
				24	27
6311000	6.31.10.00	Margen de contribución	3.755.545	3.085.669	669.876
6311100	6.31.11.00	Prima retenida	8.138.343	7.618.262	520.081
6311110	6.31.11.10	Prima directa	17.715.876	15.963.940	1.751.936
6311120	6.31.11.20	Prima aceptada	-	-	-
6311130	6.31.11.30	Prima cedida	9.577.533	8.345.678	1.231.855
6311200	6.31.12.00	Variación de reservas técnicas	1.580.067	1.557.119	22.948
6311210	6.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	1.582.407	1.557.119	25.288
6311220	6.31.12.20	Variación reserva catastrófica de terremoto	-	-	-
6311230	6.31.12.30	Variación reserva insuficiencia de prima	(2.340)	-	(2.340)
6311240	6.31.12.40	Variación otras reservas técnicas	-	-	-
6311300	6.31.13.00	Costo de siniestros del ejercicio	4.074.140	4.029.393	44.747
6311310	6.31.13.10	Siniestros directos	15.234.434	15.093.710	140.724
6311320	6.31.13.20	Siniestros cedidos	11.160.294	11.064.317	95.977
6311330	6.31.13.30	Siniestros aceptados	-	-	-
6311400	6.31.14.00	Resultado de intermediación	(1.646.634)	(1.407.856)	(238.778)
6311410	6.31.14.10	Comisión agentes directos	-	-	-
6311420	6.31.14.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	1.905.953	1.697.243	208.710
6311430	6.31.14.30	Comisiones de reaseguro aceptado	-	-	-
6311440	6.31.14.40	Comisiones de reaseguro cedido	3.552.587	3.105.099	447.488
6311500	6.31.15.00	Gastos por reaseguro no proporcional	365.944	347.822	18.122
6311600	6.31.16.00	Deterioro de seguros	9.281	6.115	3.166

6.01.02 Cuadro de costo de administración

Código	Nombre Cuenta	Industria, Infraestructura y Comercio		
		24	27	Total
6312000	COSTO DE ADMINISTRACIÓN	4.279.000	292.000	4.570.855
6312100	Costo deAdministración Directo	4.279.000	292.000	4.570.855
6312110	Remuneración	2.515.000	172.000	2.686.769
6312120	Gastos asociados al canal de distribución	-	-	-
6312130	Otros	1.764.000	120.000	1.884.086

6.02 Cuadro costo de siniestros

Código	Nombre Cuenta	Industria, Infraestructura y Comercio		
		24	27	Total
6250000	Costo de Siniestros	4.029.393	44.747	4.074.140
6250100	Siniestros Pagados	-	-	-
6250200	Variación Reserva de Siniestros	-	-	-
6250300	Siniestros por Pagar Brutos	-	-	-
6250000	Costo de Siniestros	4.029.393	44.747	4.074.140
6251000	Siniestros Pagados	2.965.444	149.321	3.114.765
6251100	Directos	17.536.153	885.314	18.421.467
6251200	Cedidos	8.955.230	477.192	9.432.422
6251300	Aceptados	-	-	-
6251400	Recuperos	5.615.479	258.801	5.874.280
6252000	Siniestros por Pagar	2.180.728	159.319	2.340.047
6252100	Liquidados	358.990	-	358.990
6252110	Directos	1.435.961	-	1.435.961
6252120	Cedidos	1.076.971	-	1.076.971
6252130	Aceptados	-	-	-
6252200	En Proceso de Liquidación	613.194	59.056	672.250
6252240	Siniestros Reportados	613.194	59.056	672.250
6252241	Directos	2.452.773	216.272	2.669.045
6252242	Cedidos	1.839.579	157.216	1.996.795
6252243	Aceptados	-	-	-
6252250	Siniestros Detectados y no Reportados	-	-	-
6252251	Directos	-	-	-
6252252	Cedidos	-	-	-
6252253	Aceptados	-	-	-
6.252.300	Ocurridos y No Reportados	1.208.544	100.263	1.308.807
6253000	Siniestros por Pagar Periodo Anterior	1.116.779	263.893	1.380.672

6.03 Cuadro de reservas

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	INDUSTRIA, INFRAESTRUCTURA Y COMERCIO		
		24	27	Total
6351000	Reserva de Riesgos en Curso	6.694.497	116.548	6.811.045
6352000	Reserva Insuficiencia de Primas	-	-	-
6351100	Prima Retenida No Ganada	7.802.511	122.321	7.924.832
6351110	Prima Directa No Ganada	22.488.009	406.143	22.894.152
6351120	Prima Aceptada No Ganada	-	-	-
6351130	Prima Cedida No Ganada	14.685.498	283.822	14.969.320
6351200	Prima Retenida Ganada	5.205.519	515.972	5.721.491
6351210	Prima Directa Ganada	14.364.014	1.713.056	16.077.070
6351220	Prima AceptadaGanada	-	-	-
6351230	Prima Cedida Ganada	9.158.495	1.197.084	10.355.579
6355000	Otras Reservas Técnicas	-	-	-
6355100	Test de Adecuación de Pasivos	-	-	-
6355200	Reserva Seguros de Títulos	-	-	-
6355300	Otras Reservas Técnicas	-	-	-
6355400	Reservas Voluntarias	-	-	-
6.355.000	Reserva Riesgo en Curso Bruta	18.069.845	381.836	18.451.681
6355100	Reserva Insuficiencia de Prima Bruta	-	-	-
6355200	Otras Reservas Técnicas Brutas	-	-	-

6.04 Cuadro de datos

CÓDIGO	NOMBRE CUENTA	INDUSTRIA, INFRAESTRUCTURA Y COMERCIO		
		24	27	Total
6.04.01CUADRO DE DATOS ESTADISTICOS				
6410100	Número de siniestros	129	53	182
6410200	Número de pólizas contratadas en el periodo	1.798	12	1.810
6410300	Total de pólizas vigentes	2.356	34	2.390
6410400	Número de Items vigentes	2.356	34	2.390
6410500	Pólizas no vigentes en el periodo	1.438	21	1.459
6410600	Número de asegurados por ramo- Personas Naturales	213	-	213
6410700	Número de asegurados por ramo- Personas Jurídicas	2.143	34	2.177
6.04.02CUADRO DE DATOS VARIOS				
6420100	Monto AseguradosDirectos (MM\$)	891.766.000	82.989.000	974.755.000
6420110	Moneda Nacional	859.934.000	82.989.000	942.923.000
6420120	Moneda Extranjera	31.832.000	0	31.832.000
6420200	Monto asegurado retenido (MM\$)	222.942.000	20.747.000	243.689.000





ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO
Y GARANTÍA S.A.