

**ORSAN SEGUROS DE
CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTIA S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Flujo de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio

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

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 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a 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 a 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) y 43 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 año en curso 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 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 - Auditor predecesor

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 de Orsan Seguros de Crédito y Garantía S.A., fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos, en su informe de fecha 28 de febrero de 2023.

Otros asuntos - Información no comparativa

De acuerdo a 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.

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 2023:

| | |
|-----------------------|---|
| 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 2023. 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 2023 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, 31 de mayo de 2024

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| Activos | Notas | 2023 M\$ | 2022 M\$ |
|--|------------|-------------|-------------|
| Inversiones financieras: | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 7, 48 | 105.102 | 3.822.021 |
| Activos financieros a valor razonable | 8, 13, 48 | 16.622.357 | 16.163.486 |
| 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 | | 16.727.459 | 19.985.507 |
| 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 | 67.799 | 72.558 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 15 | - | - |
| Total propiedades, muebles y equipos de uso propio | | 67.799 | 72.558 |
| Cuentas por cobrar de seguros: | | | |
| Cuentas por cobrar asegurados | 16 | 1.785.756 | 457.214 |
| Deudores por operaciones de reaseguro: | | | |
| Siniestros por cobrar a reaseguradores | 17, 48 | 999.171 | 393.204 |
| Primas por cobrar reaseguro aceptado | 17 | - | - |
| Activo por reaseguro no proporcional | 17 | 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 | 11.687.945 | 11.870.359 |
| 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 | 3.430.445 | 2.759.201 |
| 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 | | 18.270.271 | 15.479.978 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| Activos | Notas | 2023 M\$ | 2022 M\$ |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Otros activos: | | | |
| Intangibles: | | | |
| Goodwill | 20 | - | - |
| Activos intangibles distintos a Goodwill | 20 | 496.308 | 534.696 |
| Impuestos por cobrar: | | | |
| Cuenta por cobrar por impuesto corriente | 21 | 24.917 | 88.555 |
| Activo por impuestos diferidos | 21 | 1.223.148 | 1.280.482 |
| Otros activos: | | | |
| Deudas del personal | 22 | 6.000 | 171 |
| Cuentas por cobrar intermediarios | 22 | - | - |
| Deudores relacionados | 49 | 92.505 | 24.758 |
| Gastos anticipados | 22 | 380.725 | 675.298 |
| Otros activos varios | 22 | 19.893 | 189.386 |
| Total otros activos | | 2.243.496 | 2.793.346 |
| Total activos | | 37.309.025 | 38.331.389 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| Pasivos y patrimonio | Notas | 2023 M\$ | 2022 M\$ |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Pasivos financieros | 23 | - | - |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta | 24 | - | - |
| Cuentas de seguros: | | | |
| Reservas técnicas: | | | |
| Reserva riesgos en curso | 19, 25, 48 | 16.916.583 | 16.089.493 |
| 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 | 32, 48 | 4.811.117 | 3.710.196 |
| 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 | 3.414.046 | 6.705.480 |
| 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 | 2.490.468 | 3.418.742 |
| Total cuentas de seguros | | <u>27.641.575</u> | <u>29.923.911</u> |
| Otros pasivos: | | | |
| Provisiones | 27 | - | - |
| Otros pasivos: | | | |
| Impuestos por pagar: | | | |
| Cuenta por pagar por impuesto | 28 | 410.614 | 515.185 |
| Pasivo por impuesto diferido | 21 | - | - |
| Deudas con relacionados | 49 | 94.714 | 25.444 |
| Deudas con intermediarios | 28 | 230.014 | 331.795 |
| Deudas con el personal | 28 | 343.714 | 309.895 |
| Ingresos anticipados | 28 | - | - |
| Otros pasivos no financieros | 28 | 112.589 | 262.122 |
| Total otros pasivos | | <u>1.191.645</u> | <u>1.444.441</u> |
| Total pasivos | | <u>28.833.220</u> | <u>31.368.352</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital pagado | 29 | 9.586.000 | 8.586.000 |
| Reservas | 29 | - | - |
| Resultados acumulados: | | | |
| Resultados acumulados períodos anteriores | | (1.525.911) | (1.986.412) |
| Resultado del ejercicio | | 464.303 | 460.501 |
| Dividendos | | - | - |
| Otros ajustes | | (48.587) | (97.052) |
| Total patrimonio | 29 | <u>8.475.805</u> | <u>6.963.037</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>37.309.025</u> | <u>38.331.389</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| Estados de resultados | Notas | 2023 M\$ | 2022 M\$ |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Margen de contribución | | | |
| Primas retenidas: | | | |
| Prima directa | | 12.546.651 | 20.362.028 |
| Prima aceptada | | - | - |
| Prima cedida | 30 | <u>(7.496.822)</u> | <u>(15.272.353)</u> |
| Total primas retenidas | | <u>5.049.829</u> | <u>5.089.675</u> |
| Variación de reservas técnicas: | | | |
| Variación reserva de riesgo en curso | 31 | (1.009.504) | (2.965.038) |
| Variación reserva matemática | 31 | - | - |
| Variación reserva valor del fondo | 31 | - | - |
| Variación reserva catastrófica de terremoto | 31 | - | - |
| Variación reserva insuficiencia de prima | 31 | (2.340) | - |
| Variación otras reservas técnicas | 31 | - | - |
| Total variación de reservas técnicas | | <u>(1.011.844)</u> | <u>(2.965.038)</u> |
| Costo de siniestros: | | | |
| Siniestros directos | 32 | (8.507.283) | (5.243.092) |
| Siniestros cedidos | 32 | 6.225.600 | 3.920.883 |
| Siniestros aceptados | 32 | - | - |
| Total costo de siniestros | | <u>(2.281.683)</u> | <u>(1.322.209)</u> |
| Costo de rentas: | | | |
| Rentas directas | | - | - |
| Rentas cedidas | | - | - |
| Rentas aceptadas | | - | - |
| Total costo de rentas | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado de intermediación: | | | |
| Comisión agentes directos | | - | - |
| Comisión corredores y retribución asesores previsionales | | (1.110.821) | (1.819.706) |
| Comisiones de reaseguro aceptado | | - | - |
| Comisiones de reaseguro cedido | | <u>3.660.707</u> | <u>4.062.383</u> |
| Total resultado de intermediación | | <u>2.549.886</u> | <u>2.242.677</u> |
| Gastos por reaseguro no proporcional | | (587.021) | - |
| Gastos médicos | | - | - |
| Deterioro de seguros | 34 | <u>(9.049)</u> | <u>12.068</u> |
| Total margen de contribución | | <u>3.710.118</u> | <u>3.057.173</u> |
| Costos de administración: | | | |
| Remuneraciones | 33 | (1.964.073) | (1.640.906) |
| Otros costos de administración | 33 | <u>(2.368.835)</u> | <u>(1.748.379)</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Resultados Integrales, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| Estados de resultados | Notas | 2023 M\$ | 2022 M\$ |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Resultado de inversiones: | | | |
| Resultado neto inversiones realizadas: | | | |
| Inversiones inmobiliarias | 35 | - | - |
| Inversiones financieras | 35 | <u>(87.752)</u> | <u>(41.830)</u> |
| Total resultado neto inversiones realizadas | | <u>(87.752)</u> | <u>(41.830)</u> |
| Resultado neto inversiones no realizadas: | | | |
| Inversiones inmobiliarias | 35 | - | - |
| Inversiones financieras | 35 | <u>324.596</u> | <u>(8.940)</u> |
| Total resultado neto inversiones no realizadas | | <u>324.596</u> | <u>(8.940)</u> |
| Resultado neto inversiones devengadas: | | | |
| Inversiones inmobiliarias | 35 | - | - |
| Inversiones financieras | 35 | 1.209.309 | 966.834 |
| Depreciación inversiones | 35 | (23.116) | (20.360) |
| Gastos de gestión | 35 | - | - |
| Total resultado neto inversiones devengadas | | <u>1.186.193</u> | <u>946.474</u> |
| Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones | | | |
| Deterioro de inversiones | 35 | - | - |
| | 35 | <u>2.229</u> | <u>(27.056)</u> |
| Total resultado de inversiones | | <u>1.425.266</u> | <u>868.648</u> |
| Total resultado técnico de seguros | | <u>802.476</u> | <u>536.536</u> |
| Otros ingresos y egresos: | | | |
| Otros ingresos | 36 | 41.870 | 22.125 |
| Otros gastos | 37 | - | (2.360) |
| Diferencia de cambio | 38 | - | (241.551) |
| Utilidad (pérdida) por unidades reajustables | 38 | (381.712) | (50.909) |
| Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta | | | |
| | | 462.634 | 263.841 |
| Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto) | | | |
| Impuesto renta | | - | - |
| | | <u>1.669</u> | <u>196.660</u> |
| Total resultado del período | | <u>464.303</u> | <u>460.501</u> |
| Estado otro resultado integral | | | |
| Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos | | | |
| Resultado en activos financieros | | - | - |
| Resultado en coberturas de flujo de caja | | 107.468 | 11.577 |
| Otros resultados con ajuste en patrimonio | | - | - |
| Impuesto diferido | | - | - |
| | | <u>(59.003)</u> | <u>(10.133)</u> |
| Total estado otro resultado integral | | <u>48.465</u> | <u>1.444</u> |
| Total resultado integral | | <u>512.768</u> | <u>461.945</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Flujo de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| | Notas | 2023 M\$ | 2022 M\$ |
|--|-------|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de la operación: | | | |
| Ingresos de las actividades de la operación: | | | |
| Ingreso por prima de seguro y coaseguro | | 14.005.815 | 26.587.647 |
| Ingreso por prima reaseguro aceptado | | - | - |
| Devolución por rentas y siniestros | | 518.342 | 2.231.967 |
| Ingreso por rentas y siniestros reasegurados | | 4.036.249 | 1.740.321 |
| Ingreso por comisiones reaseguro cedido | | - | - |
| Ingreso por activos financieros a valor razonable | | 69.035.351 | 55.921.245 |
| 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 | | 87.595.757 | 86.481.180 |
| Egresos de las actividades de la operación: | | | |
| Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro | | - | - |
| Pago de rentas y siniestros | | 16.527.902 | 8.331.251 |
| Egreso por comisiones seguro directo | | 2.346.765 | 3.808.144 |
| Egreso por comisiones reaseguro aceptado | | - | - |
| Egreso por activos financieros a valor razonable | | 68.019.315 | 65.817.192 |
| Egreso por activos financieros a costo amortizado | | - | - |
| Egreso por activos inmobiliarios | | - | - |
| Gasto por impuestos | | 2.210.296 | 3.653.085 |
| Gasto de administración | | 2.760.506 | 2.525.035 |
| Otros egresos de la actividad aseguradora | | - | - |
| Total egresos de efectivo de la actividad aseguradora | | 91.864.784 | 84.134.707 |
| Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación | | (4.269.027) | 2.346.473 |
| 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 | 15.921 |
| Egresos por propiedades de inversión | | - | - |
| Egresos por activos intangibles | | 103.290 | 108.441 |
| 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 | | 113.931 | 124.362 |
| Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión | | (113.931) | (124.362) |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Flujo de Efectivo, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| | Notas | 2023 M\$ | 2022 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 | 2.500.000 |
| Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento | | - | - |
| Total ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento | | 1.000.000 | 2.500.000 |
| Egresos de actividades de financiamiento: | | | |
| Dividendos a los accionistas | | - | - |
| Intereses pagados | | - | - |
| Disminución de capital | | - | - |
| Egresos por préstamos con relacionados | | - | 970.180 |
| Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento | | - | - |
| Total egresos de efectivo de las actividades de financiamiento | | - | 970.180 |
| Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento | | 1.000.000 | 1.529.820 |
| Efecto de las variaciones de los tipo de cambio | | (333.961) | (270.366) |
| Total aumento (disminución) de efectivo y equivalentes | | (3.716.919) | 3.481.565 |
| Efectivo y efectivo equivalente al inicio del período | | 3.822.021 | 340.456 |
| Efectivo y efectivo equivalente al final del período | | 105.102 | 3.822.021 |
| Componentes del efectivo y equivalentes al final del período: | | | |
| Efectivo en caja | | - | - |
| Bancos | | 48.316 | 3.241.837 |
| Equivalente al efectivo | | 56.786 | 580.184 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital | | Reservas | | | Resultados acumulados | | Resultado en la evaluación de propiedades, plantas y equipos | Otros ajustes | | | Total |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------|---|-------------------------|--|----------------------------------|--|---|-----------|
| | Pagado | Sobre precio de acciones | Reserva ajuste por calce | Reserva descalce Seguros CUI | Otras reservas | Resultados acumulados períodos anteriores | Resultado del ejercicio | | Resultado en activos financieros | Resultado en coberturas de flujo de caja | Otros resultados con ajuste en patrimonio | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | 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 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital | | Reservas | | | Resultados acumulados | | Resultado en la evaluación de propiedades, plantas y equipos | Otros ajustes | | | Total |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------|---|-------------------------|--|----------------------------------|--|---|-----------|
| | Pagado | Sobre precio de acciones | Reserva ajuste por calce | Reserva descalce Seguros CUI | Otras reservas | Resultados acumulados períodos anteriores | Resultado del ejercicio | | Resultado en activos financieros | Resultado en coberturas de flujo de caja | Otros resultados con ajuste en patrimonio | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Patrimonio previamente reportado | 6.086.000 | - | - | - | - | ((2.127.340.00)) | (140.928) | - | (98.496) | - | - | 4.001.092 |
| Ajustes de períodos anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste por correcciones de errores o cambios contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio al inicio del período | 6.086.000 | - | - | - | - | (2.127.340) | (140.928) | - | (98.496) | - | - | 4.001.092 |
| Resultado integral: | | | | | | | | | | | | |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | - | 460.501 | - | - | - | - | 460.501 |
| Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado en activos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.577 | - | - | 11.577 |
| Resultado en coberturas de flujo de caja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros resultados con ajuste en patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total de ingresos (gastos) registrados con abono/(cargo) a patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.577 | - | - | 11.577 |
| Impuesto diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | (10.133) | - | - | (10.133) |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.444 | - | - | 1.444 |
| Total resultado integral | - | - | - | - | - | - | 460.501 | - | 1.444 | - | - | 461.945 |
| Transferencia de resultados acumulados | - | - | - | - | - | 140.928 | (140.928) | - | - | - | - | - |
| Operaciones con los accionistas: | | | | | | | | | | | | |
| Aumentos (disminución) de capital | 2.500.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.500.000 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras operaciones con los accionistas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total operaciones con los accionistas | 2.500.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.500.000 |
| Cambios en reservas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transferencia de patrimonio a resultado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total patrimonio 31 de diciembre de 2022 | 8.586.000 | - | - | - | - | (1.986.412) | 460.501 | - | (97.052) | - | - | 6.963.037 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

ÍNDICE

| | | |
|------|---|----|
| (1) | Entidad que reporta..... | 14 |
| (2) | Bases de preparación | 14 |
| (3) | Políticas contables | 18 |
| (4) | Políticas contables significativas | 31 |
| (6) | Administración de riesgo | 32 |
| (7) | Efectivo y efectivo equivalente | 57 |
| (8) | Activos financieros a valor razonable | 58 |
| (9) | Activos financieros a costo amortizado..... | 59 |
| (10) | Préstamos..... | 59 |
| (11) | Inversiones seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI)..... | 59 |
| (12) | Participaciones en entidades de grupo..... | 60 |
| (13) | Otras notas de inversiones financieras..... | 60 |
| (14) | Inversiones inmobiliarias | 63 |
| (15) | Activos no corrientes mantenidos para la venta | 63 |
| (16) | Cuentas por cobrar asegurados | 63 |
| (17) | Deudores por operaciones de reaseguro | 65 |
| (18) | Deudores por operaciones de coaseguro..... | 70 |
| (19) | Participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo) | 70 |
| (20) | Intangibles..... | 70 |
| (21) | Impuestos por cobrar | 71 |
| (22) | Otros activos | 72 |
| (23) | Pasivos financieros | 73 |
| (24) | Pasivos no corrientes mantenidos para la venta | 73 |
| (25) | Reservas técnicas..... | 73 |
| (26) | Deudas por operaciones de seguro..... | 74 |
| (27) | Provisiones | 76 |
| (28) | Otros pasivos | 76 |
| (28) | Otros pasivos, continuación | 77 |
| (29) | Patrimonio..... | 78 |
| (30) | Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes | 80 |
| (31) | Variación de reservas técnicas..... | 81 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

ÍNDICE

| | | |
|------|---|----|
| (32) | Costo de siniestros del ejercicio | 81 |
| (33) | Costo de administración | 81 |
| (34) | Deterioro de seguros | 82 |
| (35) | Resultado de inversiones | 82 |
| (36) | Otros ingresos | 83 |
| (37) | Otros egresos | 83 |
| (38) | Diferencia de cambio, continuación | 83 |
| (39) | Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta | 83 |
| (40) | Impuesto a la renta | 84 |
| (41) | Estado de flujos efectivo | 84 |
| (42) | Contingencias | 84 |
| (43) | Hechos posteriores | 85 |
| (44) | Moneda extranjera y unidades reajustables | 85 |
| (45) | Cuadro de ventas por regiones | 88 |
| (46) | Margen de solvencia | 88 |
| (47) | Cumplimiento Circular N°794 | 90 |
| (48) | Solvencia | 91 |
| (49) | Saldos y transacciones con relacionadas | 95 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(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 29 de febrero 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 | Codigo de Inscripción | Fecha de Clasificación |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| Humphreys | 79.839.720-6 | A- | 3 | 2024-01-18 |
| Feller Rate | 79.844.680-0 | A- | 9 | 2023-12-07 |

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(2) Bases de preparación, continuación

(a) Declaración de cumplimiento, continuación

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 2023 y 2022.
- 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 2023 y 2022.
- De acuerdo a instrucciones impartidas por la CMF, las Notas a los estados financieros y cuadros técnicos, no presentan información comparativa con diciembre 2023.

(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 |
|-------------------------------|---|
| NIIF 17 Contratos de Seguros. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha. |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevas normas e interpretaciones para fechas futuras, continuación

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. |
| Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. |
| Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. |
| 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 2023. |
| Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. |

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023, 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:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| <i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada. |
| <i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIC 28)</i> | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| <i>Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada. |
| <i>Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7. |
| <i>Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada. |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Nuevas normas e interpretaciones para fechas futuras, continuación

La Compañía ha evaluado los impactos y estos no tienen impacto en los estados financieros.

En junio de 2020, el IASB emitió modificaciones a NIIF 17 para abordar consideraciones y desafíos de implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fue publicada. Las enmiendas difieren la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 (incorporando las modificaciones) a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió Extensión de la Excepción Temporal de Aplicar NIIF 9 (Enmiendas a NIIF 4) que extienden la fecha fijada de expiración de la excepción temporal de aplicar NIIF 9 en NIIF 4 a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial, la implementación en Chile depende del regulador y que de acuerdo a Oficio N° 21.214 la fecha aún no se ha definido.”

(f) Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. al 31 de diciembre de 2023, 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(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:

| | 2023 |
|----------------------|-------------|
| | \$ |
| Dólar estadounidense | 877,12 |
| Unidad de fomento | 36.789,36 |
| Euro | 970,05 |

(c) Combinación de negocios

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

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(e) Inversiones financieras, continuación

(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.

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(h) Deterioro de activos, continuación

(i) Inversiones financieras, continuación

(i.1) Modelo de deterioro en 3 etapas, continuación

(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.

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(h) Deterioro de activos, continuación

(i) Deterioro de cuentas por seguro, continuación

(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). 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 2023, la Compañía no posee este tipo de inversión.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(i) Inversiones inmobiliarias, continuación

(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 2023, la Compañía no posee bienes entregados en leasing.

(iii) Propiedades de uso propio

Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía no tiene propiedades de uso propio.

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

Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía posee M\$67.799 en muebles y equipos de uso propio el criterio contable utilizado es a 5 años.

(j) Intangibles

Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía posee M\$496.308 en activos intangibles, el criterio contable 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 e 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:

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(I) Operaciones de seguros, continuación

(i) 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.

(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.

(ii) 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 2023, 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 2023, 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(I) Operaciones de seguros, continuación

(iii) 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(I) Operaciones de seguros, continuación

(iii) Reserva técnica, continuación

(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 2023, 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(I) Operaciones de seguros, continuación

(iii) Reserva técnica, continuación

(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 2023, 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(n) Política pasivos financieros, continuación

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(s) Transacciones y saldos en moneda extranjera, continuación

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 discontinuadas.

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(3) Políticas contables, continuación

(v) Otros, continuación

(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 liquidadas 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(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 2023.

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(a) Riesgos financieros cualitativa, continuación

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

(ii.1) Riesgo de crédito, continuación

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

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(a) Riesgos financieros cualitativa, continuación

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

(ii.1) Riesgo de crédito, continuación

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(a) Riesgos financieros cualitativa, continuación

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

(ii.3) Riesgo de mercado, continuación

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 afectada 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(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 | 585.810 | 3.51% |
| Instrumentos del Estado | 4.453.663 | 26.70% |
| Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero | 9.159.982 | 54.92% |
| Instrumentos de Deuda o Crédito | 1.484.061 | 8.90% |
| Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero | - | 0.00% |
| Títulos emitidos por empresas extranjeras | - | 0.00% |
| Fondos de Inversión Extranjeros | 408.004 | 2.45% |
| Fondos de Inversión | 586.568 | 3.51% |
| Fondos Mutuos | 1.055 | 0.01% |
| Mutuos hipotecarios | - | 0.00% |
| Leasing | - | 0.00% |
| Derivados | - | 0.00% |
| Total | 16.679.143 | 100.00% |

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

| Industria | Monto M\$ | % |
|-----------------------|-------------------|----------------|
| Bancos | 9.299.433 | 55.75% |
| Servicios básicos | 230.259 | 1.38% |
| Transporte | 0 | 0.00% |
| Industria | 505.596 | 3.03% |
| Servicios financieros | 376.507 | 2.26% |
| Gobierno | 4.453.663 | 26.70% |
| Inmobiliaria | 622.337 | 3.73% |
| Concesionaria | 0 | 0.00% |
| Retail | 612.482 | 3.67% |
| Tecnología | 484.108 | 2.90% |
| Minería | 0 | 0.00% |
| Salud | 0 | 0.10% |
| Otros* | 94.758 | 0.57% |
| Total | 16.679.143 | 100.00% |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

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

| Emisor | Monto M\$ | % |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
| Tesorería General de la República | 3.844.547 | 23.05% |
| Banco Crédito e Inversiones | 1.454.801 | 8.72% |
| Banco Santander | 1.355.874 | 8.13% |
| Banco Scotiabank | 1.308.673 | 7.85% |
| Banco Consorcio | 1.283.957 | 7.70% |
| Banco de Chile | 1.123.193 | 6.73% |
| Banco Bice | 1.073.030 | 6.43% |
| Banco Estado | 631.580 | 3.79% |
| Banco Central de Chile | 609.116 | 3.65% |
| BTG AGF | 586.568 | 3.52% |
| Otros | 3.407.804 | 20.43% |
| TOTAL | 16.679.143 | 100.00% |

Calidad crediticia de la cartera de inversiones financieras:

| Clasificación de riesgo | Monto M\$ | % |
|-------------------------|-------------------|----------------|
| AAA | 10.415.264 | 62.44% |
| AA+ | 1.467.785 | 8.80% |
| AA | 443.170 | 2.66% |
| AA- | 1.973.666 | 11.83% |
| A+ | 360.834 | 2.16% |
| A | 383.809 | 2.30% |
| BBB | 0 | 0.00% |
| S/C (RV+DPF) | 1.634.615 | 9.80% |
| Total | 16.679.143 | 100.00% |

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

(i.1) Análisis de los activos financieros, continuación

| 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 | 10.644.043 | 0 | 0 | 0 | 1.785.756 | 999.171 |
| Activos con impagos pero no 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 | 10.644.043 | 0 | 0 | 0 | 1.785.756 | 999.171 |
| Menos: | | | | | | |
| Deterioro esperado IFRS 9 | 30.566 | | | | | |
| Total | 10.613.477 | - | - | - | 1.785.756 | 999.171 |

(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:

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

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

(i.2.1) Modelo de deterioro en 3 etapas, continuación

- 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.

$ECL = \text{sumatoria de } (t=1) \text{ a } T, PD_t * LGD_t * EAD_t * D_t$

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

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

(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%.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

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

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

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

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

(i.2.4) Exposición al Default (EAD), continuación

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

Bucket 1: EAD= sumatoria de (i=1) a (1 año), (S.I._i + I_i).

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

Bucket 3: EAD= sumatoria de (i=1) a (1 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 fórmula:

$$\text{LGD} = 1 - \text{RR}.$$

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

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

(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).

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(i) Riesgo de crédito, continuación

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

(i.2.6) Ajuste forward-looking, continuación

- 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 al 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(ii) Riesgo de liquidez, continuación

(ii.1) Instrumentos financieros, continuación

El análisis de vencimiento, es el siguiente:

| Tramo | M\$ |
|--------------------|-------------------|
| Menor a 1 año | 2.519.079 |
| Entre 1 y 5 años | 9.183.557 |
| Entre 5 y 10 años | 3.395.070 |
| Entre 10 y 20 años | 0 |
| Más de 20 años | 0 |
| Total | 15.097.706 |

En el período de 2023, no hay Bien Raíz como inversión.

| Inversiones no Liquidadas | M\$ |
|---------------------------|----------|
| Bien Raíz de Inversión | 0 |
| Total | 0 |

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(iii) Riesgo de mercado, continuación

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

(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 afectada 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(iii) Riesgo de mercado, continuación

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

(iii.1.3) Riesgos de tipo de cambio, continuación

| Inversiones (Montos en M\$) | Monto base | Caida 10% en Precios Renta Variable | Aumento tasa interés 100 bps | Caida 20% Bien Raíz |
|---------------------------------|-------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Renta Fija | 15.097.706 | 15.097.706 | 14.840.154 | 15.097.706 |
| Mutuos Hipotecarios | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasing | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bien Raíz | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable | 1.581.437 | 1.423.292 | 1.581.437 | 1.581.437 |
| Derivados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 16.679.143 | 16.520.998 | 16.421.591 | 16.679.143 |
| Impacto después de impuesto: | | | | |
| Total (M\$) | | 115.446 | 188.013 | 0 |
| Resultado (%) | | -22.21% | 0.00% | 0.00% |
| Patrimonio (%) | | 0.00% | -2.22% | 0.00% |

(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 en M\$) | Monedas | | | | | TOTAL |
|-----------------------------|-------------------|----------|----------------|----------|------------------|-------------------|
| | UF | IPC | USD | EURO | CLP | |
| Renta Fija | 12.335.638 | | | | 2.762.068 | 15.097.706 |
| Mutuos Hipotecarios | | | | | | |
| Leasing | | | | | | |
| Bien Raíz | | | | | 0 | 0 |
| Renta Variable | | | 409.059 | | 1.172.378 | 1.581.437 |
| Derivados | | | | | | |
| Total | 12.335.638 | 0 | 409.059 | 0 | 3.934.446 | 16.679.143 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos financieros cuantitativa, continuación

(iii) Riesgo de mercado, continuación

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

(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. actualmente cede el 75% de su cartera en 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa, continuación

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa, continuación

(ii) Cobranza y distribución

(ii.2) Distribución, continuación

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa, continuación

(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 2023 se distribuyen en 1% en moneda Dólar y un 99% 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 descalces 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa, continuación

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa, continuación

(viii) Políticas y proceso de gestión de riesgos, continuación

(viii.2) Reaseguradores, continuación

- 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 para las 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 2023:

(viii.3.1) Prima por línea de negocio

| Ramo | Prima Directa M\$ | % por Ramo |
|----------------------------|-------------------|------------|
| 24. Garantía | 10.975.056 | 87,47% |
| 27. Crédito Doméstico | 1.571.595 | 12,53% |
| 28. Crédito de Exportación | - | - |
| Total | 12.546.651 | 100,00% |

(viii.3.2) Prima por canal de distribución

| Canal de Distribución | Prima Directa M\$ | | | % por Canal |
|-------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------|-------------|
| | 24. Garantía | 27. Crédito Doméstico | 28. Crédito de Exportación | |
| Corredor | 7.725.211 | 1.561.869 | - | 74,02% |
| Venta Directa y Agentes | 3.249.845 | 9.726 | - | 25,98% |
| Total | 10.975.056 | 1.571.595 | - | 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.:

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa, continuación

(ix) Análisis de sensibilidad, continuación

- Primera hipótesis: disminución de las primas en un 5%.
- Segunda hipótesis: siniestralidad, Incremento del siniestro medio en 10 bps, este factor refleja la pérdida derivada del aumento del siniestro medio observado del período. Se simula un aumento del 10 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 2023, 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 31-12-2023 arroja M\$666,016 de variación en el resultado anual esperado.

| | Situación Actual | Primera Hipótesis | Segunda Hipótesis | Tercera Hipótesis |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Margen de contribución M\$ | 4.297.139 | 3.967.628 | 3.960.633 | 3.631.123 |
| Prima retenida | 5.049.829 | 4.797.338 | 5.049.829 | 4.797.338 |
| Prima directa | 12.546.651 | 11.919.318 | 12.546.651 | 11.919.318 |
| Prima aceptada | - | - | - | - |
| Prima cedida | 7.496.822 | 7.121.981 | 7.496.822 | 7.121.981 |
| Variación de reservas técnicas | 1.011.844 | 961.369 | 1.011.844 | 961.369 |
| Variación de reserva de riesgo en curso | 1.009.504 | 959.029 | 1.009.504 | 959.029 |
| 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 | 2.281.683 | 2.281.683 | 2.618.189 | 2.618.189 |
| Siniestros directos | 8.507.283 | 8.507.283 | 9.761.948 | 9.761.948 |
| Siniestros cedidos | 6.225.600 | 6.225.600 | 7.143.760 | 7.143.760 |
| Siniestros aceptados | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado de Intermediación | -2.549.886 | -2.422.392 | -2.549.886 | -2.422.392 |
| Comisión agentes directos | - | - | - | - |
| Comisión corredores y retribución asesores previsionales | 1.110.821 | 1.055.280 | 1.110.821 | 1.055.280 |
| Comisión reaseguro aceptado | - | - | - | - |
| Comisión reaseguro cedido | -3.660.707 | -3.477.672 | -3.660.707 | -3.477.672 |
| Gastos por reaseguro no proporcional | - | - | - | - |
| Gastos médicos | - | - | - | - |
| Deterioro de Seguros | 9.049 | 9.049 | 9.049 | 9.049 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(c) Riesgos de seguros cualitativa y cuantitativa, continuación

(ix) Análisis de sensibilidad, continuación

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(d) Control interno (no auditado), continuación

(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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(6) Administración de riesgo, continuación

(d) Control interno (no auditado), continuación

(ii) Estructura corporativa, continuación

(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 2023, 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 |
|--|----------------|----------|----------|----------|----------------|
| Efectivo en Caja | - | - | - | - | - |
| Bancos | 48.316 | - | - | - | 48.316 |
| Equivalente al Efectivo | 56.786 | - | - | - | 56.786 |
| TOTAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 105.102 | - | - | - | 105.102 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(8) Activos financieros a valor razonable

(a) Inversiones a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2023, 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 OCI (Other Comprehensive Income) |
|---|------------|---------|---------|------------|------------------|----------------------|--|
| INVERSIONES NACIONALES | 16.214.353 | - | - | 16.214.353 | 16.113.292 | 229.886 | 108.624 |
| Renta Fija | 15.040.920 | - | - | 15.040.920 | 15.147.496 | - | 108.624 |
| Instrumentos del Estado | 4.453.663 | - | - | 4.453.663 | 4.406.354 | - | 71.145 |
| Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero | 9.103.196 | - | - | 9.103.196 | 9.207.506 | - | 29.686 |
| Instrumento de Deuda o Crédito | 1.484.061 | - | - | 1.484.061 | 1.533.636 | - | 7.793 |
| Renta Variable | 1.173.433 | - | - | 1.173.433 | 965.796 | 229.886 | - |
| Acciones en Sociedades Anónimas Abiertas | 585.810 | - | - | 585.810 | 540.851 | 153.790 | - |
| Fondos de Inversión | 586.568 | - | - | 586.568 | 423.895 | 76.179 | - |
| Fondos Mutuos | 1.055 | - | - | 1.055 | 1.050 | (83,00) | - |
| INVERSIONES EN EL EXTRANJERO | 408.004 | - | - | 408.004 | 369.857 | 94.703 | - |
| Renta Variable | 408.004 | - | - | 408.004 | 369.857 | 94.703 | - |
| Cuotas de fondos de Inversión Extranjeros | 408.004 | - | - | 408.004 | 369.857 | 94.703 | - |
| ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE | 16.622.357 | - | - | 16.622.357 | 16.483.149 | 324.589 | 108.624 |

(b) Derivados de cobertura e inversión

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, la compañía no posee derivados financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha efectuado inversiones en Contratos Derivados (forwards, opciones y swap).

(iii) Posición en Contratos Derivados (futuros)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha efectuado inversiones en Contratos Derivados (futuros).

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(8) Activos financieros a valor razonable, continuación

(b) Derivados de cobertura e inversión

(iv) Operaciones en venta corta

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha efectuado inversiones en operaciones de venta corta.

(v) Contratos de Opciones

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta Contratos de Opciones.

(vi) Contratos de Forwards

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta Contratos de Forwards.

(vii) Contratos de Futuros

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta Contratos de Futuros.

(viii) Contratos Swaps

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta Contratos de Swaps.

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

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, la Compañía no presenta inversiones a costo amortizado.

(b) Operaciones de compromisos efectuados sobre instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2023, la compañía no presenta saldo por operaciones de compromiso efectuados sobre instrumentos financieros.

(10) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha efectuado operaciones de préstamo.

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta Inversiones seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI).

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(12) Participaciones en entidades de grupo

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldos por participación en entidades del Grupo.

(a) Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldos por participación en empresas subsidiarias.

(b) Participaciones en empresas asociadas (coligadas)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldos por participación en empresas asociadas.

(c) Cambio en inversiones en empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023, no mantiene saldos de inversión en empresas relacionadas.

(13) Otras notas de inversiones financieras

(a) Movimiento de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2023, el movimiento de la cartera de inversiones es el siguiente:

| | Valor Razonable | Costo Amortizado | CUI |
|--|-------------------|------------------|-----|
| Saldo Inicial al 01.01.2023 | 16.163.486 | - | - |
| Adiciones | 65.720.601 | - | - |
| Ventas | (27.458.547) | - | - |
| Vencimientos | (39.330.682) | - | - |
| Devengo de intereses | 564.617 | - | - |
| Prepagos | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - |
| Sorteos | - | - | - |
| Valor razonable ut/ped reconocida en: | - | - | - |
| Resultado | 324.589 | - | - |
| Patrimonio | 108.624 | - | - |
| Deterioro | - | - | - |
| Diferencia de Tipo de cambio | - | - | - |
| Utilidad o pérdida por unidad reajutable | 547.680 | - | - |
| Reclasificación (1) | - | - | - |
| Otros (2) | (18.011) | - | - |
| SALDO FINAL | 16.622.357 | - | - |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(13) Otras notas de inversiones financieras, continuación

(b) Garantías

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta este tipo de operación.

(c) Instrumentos financieros compuestos por derivados implícitos

Al 31 de diciembre de 2023, 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-NCG N°2009

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(13) Otras notas de inversiones financieras, continuación

(f) Información cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2023, 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) | Monto al 31.12.2023 | | | 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 | - | 4.453.663 | 4.453.663 | - | 4.453.663 | 4.453.663 | 100,00% | 4.453.663 | 100,00% | 100,00% | Deposito Central de Valores SA | - | 0,00% | - | 0,00% | - | - | - | 0,00% |
| Instrumentos del sistema bancario | - | 9.159.982 | 9.159.982 | - | 9.159.982 | 9.159.982 | 100,00% | 9.159.982 | 100,00% | 100,00% | Deposito Central de Valores SA | - | 0,00% | - | 0,00% | - | - | - | 0,00% |
| Bonos de empresa | - | 1.484.061 | 1.484.061 | - | 1.484.061 | 1.484.061 | 100,00% | 1.484.061 | 100,00% | 100,00% | Deposito Central 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 | - | 585.810 | 585.810 | - | 585.810 | 585.810 | 100,00% | 585.810 | 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 | - | 994.572 | 994.572 | - | 994.572 | 994.572 | 100,00% | 994.572 | 100,00% | 100,00% | Deposito Central de Valores SA | - | 0,00% | - | 0,00% | - | - | - | 0,00% |
| Fondos mutuos | - | 1.055 | 1.055 | - | 1.055 | 1.055 | 100,00% | 1.055 | 100,00% | 100,00% | Deposito Central de Valores SA | - | 0,00% | - | 0,00% | - | - | - | 0,00% |
| TOTAL | - | 16.679.143 | 16.679.143 | - | 16.679.143 | 16.679.143 | | 16.679.143 | | | | - | | - | | - | - | - | |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(14) Inversiones inmobiliarias

(a) Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene propiedades de inversión.

(b) Cuentas por cobrar leasing

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldos en cuentas por cobrar en leasing.

(c) Propiedades de uso propio

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta propiedades de uso propio.

(15) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no posee activos mantenidos para la venta.

(16) Cuentas por cobrar asegurados

(a) Saldos adeudados por asegurados

Al 31 de diciembre de 2023, 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 (+) | - | 1.801.460 | 1.801.460 |
| Deterioro (-) | - | 15.704 | 15.704 |
| TOTAL | - | 1.785.756 | 1.785.756 |
| Activos corrientes (corto plazo) | - | 1.785.756 | 1.785.756 |
| TOTAL | - | 1.785.756 | 1.785.756 |

(b) Deudores por primas por vencimiento

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes saldos de deudores por primas por vencimiento.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(16) Cuentas por cobrar asegurados, continuación

(b) Deudores por primas por vencimiento, continuación

| Vencimientos de Saldos | Primas Documentadas | Primas Seguros Inv. y Sob. DL.3500 | PRIMAS ASEGURADOS | | | | | Cuentas Por Cobrar Coaseguro (No Líder) | Otros Deudores |
|---|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------------|------------------|-------------------------------|---|--|
| | | | Con Especificación de Forma de Pago | | | | Sin especificar Forma de Pago | | |
| | | | Plan Pago PAC | Plan Pago PAT | Plan Pago CUP | Plan Pago Cia. | | | |
| SEGUROS REVOCABLES | | | | | | | | | |
| Meses anteriores | - | - | - | - | - | 10.702 | - | - | - |
| septiembre-2023 | - | - | - | - | - | 2.958 | - | - | - |
| octubre-2023 | - | - | - | - | - | 1.019 | - | - | - |
| noviembre-2023 | - | - | - | - | - | 1.025 | - | - | - |
| diciembre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (1) Vencimientos Anteriores a la Fecha de los Estados Financieros | - | - | - | - | - | 15.704 | - | - | - |
| Pagos vencidos | - | - | - | - | - | 15.704 | - | - | - |
| Voluntarias | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (2) Deterioro | - | - | - | - | - | 15.704 | - | - | - |
| (3) Ajustes por no identificación | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (4) Subtotal (1-2-3) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| enero-2024 | - | - | - | - | - | 309.815 | - | - | - |
| febrero-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| marzo-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Meses posteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (5) Vencimientos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros | - | - | - | - | - | 309.815 | - | - | - |
| Pagos vencidos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Voluntarias | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (6) Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (7) Subtotal (5-6) | - | - | - | - | - | 309.815 | - | - | - |
| SEGUROS NO REVOCABLES | | | | | | | | | |
| (8) Vencimientos Anteriores a la Fecha de los Estados Financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (9) Vencimientos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros | - | - | - | - | - | 1.475.941 | - | - | - |
| (10) Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (11) Subtotal (8+9-10) | - | - | - | - | - | 1.475.941 | - | - | - |
| (12) TOTAL (4+7+11) | - | - | - | - | - | 1.785.756 | - | - | - |
| (13) Crédito no exigible sin especificar forma de pago | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (14) Crédito no vencido seguros revocables (7+13) | - | - | - | - | - | 309.815 | - | - | - |
| | | | | | | | | | Total cuentas por cobrar asegurados |
| | | | | | | | | | 1.785.756 |
| | | | | | | | | | M/Nacional |
| | | | | | | | | | - |
| | | | | | | | | | M/Extranjera |

Total 1.785.756

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(16) Cuentas por cobrar asegurados, continuación

(c) Evolución del deterioro asegurado

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta saldos de deterioro por cobrar a asegurados por M\$15.704.

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 01.01.2023 | 6.655 | - | 6.655 |
| Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+) | 9.049 | - | 9.049 |
| TOTAL | 15.704 | - | 15.704 |

(17) Deudores por operaciones de reaseguro

(a) Saldos adeudados por reaseguro

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo adeudado por reaseguro es el siguiente:

| Concepto | Saldos con Empresas Relacionadas | Saldos con Terceros | Total |
|--|----------------------------------|---------------------|------------------|
| Deudores por operaciones de reaseguro | | | |
| Siniestros por cobrar reaseguradores | - | 999.171 | 999.171 |
| Activos por seguros no proporcionales | - | 359.933 | 359.933 |
| TOTAL | - | 1.359.104 | 1.359.104 |
| Activos por seguros no proporcionales | | | |
| Activos por seguros no proporcionales revocables | - | 359.933 | 359.933 |
| TOTAL | - | 359.933 | 359.933 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(17) Deudores por operaciones de reaseguro, continuación

(a) Saldos adeudados por reaseguro, continuación

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 2023, 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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(17) Deudores por operaciones de reaseguro, continuación

(c) Siniestros por cobrar reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes saldos de siniestros por cobrar reaseguradores.

| Reaseguradores y/o corredores de reaseguro | Corredor Reaseg. 2 | | | | | | | | | | | | | Riesgos Nacionales | Total General | |
|--|--|--|--|--|--|--|---|--|--|--|--|--|---|--|----------------|---|
| | 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 | | |
| Pais 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 Rückversicherung s 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 | | | |
| 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) | | | |
| 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 | AMB | 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 | 01-11-2023 | 31-07-2023 | 16-11-2022 | 31-12-2022 | 03-02-2023 | 15-12-2023 | 31-12-2022 | 22-05-2023 | 31-12-2022 | 27-05-2023 | 03-02-2023 | 29-08-2023 | 15-12-2023 | | | |
| Fecha Clasificación 2 | 06-09-2023 | 01-02-2023 | 09-03-2023 | 31-12-2022 | 16-06-2023 | 27-07-2023 | 31-12-2022 | 27-10-2023 | 31-12-2022 | 06-07-2023 | 16-06-2023 | 27-07-2023 | 27-07-2023 | | | |
| Saldos Adeudados | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Meses anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| julio-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| agosto-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| septiembre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| octubre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| noviembre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| diciembre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| enero-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| febrero-2024 | 223.291 | 75.185 | 122.514 | 91.114 | 84.696 | 181.525 | 115.366 | 103.747 | 614 | 1.119 | - | - | - | 999.171 | 999.171 | |
| marzo-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| abril-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| mayo-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Meses posteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. Total Saldos Adeudados | 223.291 | 75.185 | 122.514 | 91.114 | 84.696 | 181.525 | 115.366 | 103.747 | 614 | 1.119 | - | - | - | 999.171 | 999.171 | |
| 2. DETERIORO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. TOTAL | 223.291 | 75.185 | 122.514 | 91.114 | 84.696 | 181.525 | 115.366 | 103.747 | 614 | 1.119 | - | - | - | 999.171 | 999.171 | |

| | |
|-------------------|--|
| MONEDA NACIONAL | |
| MONEDA EXTRANJERA | |

| | |
|---------|---------|
| 999.171 | 999.171 |
|---------|---------|

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

17) Deudores por operaciones de reaseguro, continuación

(d) Siniestros por cobrar reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2023, 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 Amlyn Underwriting Limited.) | Reaseguradora Patria, S.A | Qatar Reinsurance Company Limited | Odyssey Reinsurance Company | RenaissanceRe Europe AG | Echo Rückversicherung s 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 | 01-11-2023 | 31-07-2023 | 16-11-2022 | 31-12-2022 | 03-02-2023 | 15-12-2023 | 31-12-2022 | 22-05-2023 | 31-12-2022 | 27-05-2023 | 03-02-2023 | 29-08-2023 | 15-12-2023 | | |
| Fecha Clasificación Riesgo 2 | 06-09-2023 | 01-02-2023 | 09-03-2023 | 31-12-2022 | 16-06-2023 | 27-07-2023 | 31-12-2022 | 27-10-2023 | 31-12-2022 | 06-07-2023 | 16-06-2023 | 27-07-2023 | 27-07-2023 | | |
| Saldo Siniestro por Cobrar Reaseguradores | 819.748 | 301.711 | 477.771 | 141.786 | 259.568 | 593.125 | 401.625 | 373.778 | 863 | 36.096 | 19.342 | 4.140 | 892 | 3.430.445 | 3.430.445 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(17) Deudores por operaciones de reaseguro, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2023, 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 Amlyn Underwriting Limited.) | Reaseguradora Patria, S.A | Qatar Reinsurance Company Limited | Odyssey Reinsurance Company | RenaissanceRe Europe AG | Echo Rückversicherung s 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 | 01-11-2023 | 31-07-2023 | 16-11-2022 | 31-12-2022 | 03-02-2023 | 15-12-2023 | 31-12-2022 | 22-05-2023 | 31-12-2022 | 27-05-2023 | 03-02-2023 | 29-08-2023 | 15-12-2023 | | |
| Fecha Clasificación Riesgo 2 | 06-09-2023 | 01-02-2023 | 09-03-2023 | 31-12-2022 | 16-06-2023 | 27-07-2023 | 31-12-2022 | 27-10-2023 | 31-12-2022 | 06-07-2023 | 16-06-2023 | 27-07-2023 | 27-07-2023 | | |
| Saldo Participación del Reaseguro en RRCC | 2.741.659 | 1.076.534 | 1.681.452 | 113.208 | 736.788 | 1.983.112 | 1.432.436 | 1.527.918 | 1.513 | 217.045 | 77.205 | 16.544 | 82.531 | 11.687.945 | 11.687.945 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(18) Deudores por operaciones de coaseguro

(a) Saldo adeudado por coaseguro

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldo adeudado por coaseguro.

(b) Evolución del deterioro por coaseguro

Al 31 de diciembre de 2023, 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 | 16.916.583 | - | 16.916.583 | 11.687.945 | - | 11.687.945 |
| Reserva de siniestros | 4.811.117 | - | 4.811.117 | 3.430.445 | - | 3.430.445 |
| Liquidados y no pagados | - | - | - | - | - | - |
| Liquidados y controvertidos por el asegurado | 568.095 | - | 568.095 | 426.071 | - | 426.071 |
| En proceso de liquidación (1) + (2) | 1.683.978 | - | 1.683.978 | 1.262.395 | - | 1.262.395 |
| (1) Siniestros Reportados | 1.683.978 | - | 1.683.978 | 1.262.395 | - | 1.262.395 |
| (2) Siniestros detectados y no Reportados | - | - | - | - | - | - |
| Ocurridos y no reportados | 2.559.044 | - | 2.559.044 | 1.741.979 | - | 1.741.979 |
| Reserva catastrófica de terremoto | - | - | - | - | - | - |
| Reserva de insuficiencia de prima | 9.361 | - | 9.361 | 7.021 | - | 7.021 |
| Otras reservas técnicas | - | - | - | - | - | - |
| RESERVAS TÉCNICAS | 21.737.061 | - | 21.737.061 | 15.125.411 | - | 15.125.411 |

(20) Intangibles

(a) Goodwill

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldos por concepto de Goodwill.

(b) Activos intangibles distintos de Goodwill

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta saldos por intangibles distintos al Goodwill.

| Conceptos | Vida útil (Meses) | Valor Libro al 01.01.2023 | Adiciones | Bajas | Valor Libro al 31.12.2023 | Monto amortización inicial | Monto amortización del periodo | Monto Amortización Final | Monto Neto al 31.12.2023 |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------|-------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Programas Computacionales | 60 | 534.696 | 78.500 | - | 613.196 | - | 116.888 | - | 496.308 |
| TOTAL | | 534.696 | 78.500 | - | 613.196 | - | 116.888 | - | 496.308 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(21) Impuestos por cobrar

(a) Cuentas por cobrar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes saldos de cuentas por cobrar por impuestos:

| Concepto | Total |
|------------------------|---------------|
| Impuesto por recuperar | 20.499 |
| Otros | 4.418 |
| TOTAL | 24.917 |

(b) Activo por impuestos diferidos

(i) Información general

Al 31 de diciembre de 2023, el activo por impuesto diferido es de M\$1.223.148.

(ii) Impuestos diferidos en Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes impuestos diferidos en Patrimonio:

| Concepto | Activos | Pasivos | Neto |
|--|---------------|----------|---------------|
| Inversiones financieras con efecto en patrimonio | 28.775 | - | 28.775 |
| TOTAL CARGO/(ABONO) EN PATRIMONIO | 28.775 | - | 28.775 |

(iii) Impuestos diferidos en Resultados

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes impuestos diferidos en Resultados:

| Concepto | Activos | Pasivos | Neto |
|--------------------------------------|------------------|----------|------------------|
| Deterioro Cuentas Incobrables | 4.240 | - | 4.240 |
| Deterioro Instrumentos de Renta Fija | 8.253 | - | 8.253 |
| Valorización Fondos Mutuos | (66.361) | - | (66.361) |
| Prov. Remuneraciones | 52.321 | - | 52.321 |
| Provisión de Vacaciones | 33.358 | - | 33.358 |
| Pérdidas Tributaria | 479.165 | - | 479.165 |
| Otros | 683.397 | - | 683.397 |
| TOTALES | 1.194.373 | - | 1.194.373 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(22) Otros activos

(a) Deudas del personal

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes saldos de deudas al personal.

| Conceptos | Saldo al 31.12.2023 |
|------------------------------|---------------------|
| Otras Deudas con el Personal | 6.000 |
| TOTAL | 6.000 |

(b) Cuentas por cobrar intermediarios

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta cuentas por cobrar a intermediarios.

(c) Gastos anticipados

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta gastos anticipados por M\$380.725, corresponden a los gastos de internacionalización de la Compañía.

| Conceptos | Saldo al 31.12.2023 |
|------------------------|---------------------|
| Honorarios Anticipados | 380.725 |
| TOTAL | 380.725 |

(d) Otros activos

El detalle al 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

| Otros Activos | CLP | Explicación del concepto |
|-------------------------|---------------|---|
| Anticipo Proveedores | 9.807 | Anticipo de Proveedores entregado por comienzo de trabajos |
| Fondos Fijos por Rendir | 1.387 | Fondos entregados a Empleados |
| Costo Estudio | 8.699 | Estudios por Cobrar por evaluaciones de clientes para seguro de crédito |
| TOTAL | 19.893 | |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(23) Pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldos en pasivos financieros a valor razonable.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene saldos en pasivos financieros a costo amortizado.

(c) Impagos y otros incumplimientos

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta la siguiente reserva de riesgo en curso.

| Concepto | M\$ |
|--------------------------------------|---------------------|
| Saldo Inicial al 01.01.2023 | 16.089.493 |
| Reserva por venta nueva | 15.674.845 |
| Liberación de reserva | (14.847.755) |
| Liberación de reserva (stock) (1) | (6.949.944) |
| Liberación de reserva venta nueva | (7.897.811) |
| Otros | - |
| TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO | 16.916.583 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(25) Reservas técnicas, continuación

(a) Reservas para seguros generales, continuación

(ii) Reserva de siniestros

Al 31 de diciembre de 2023, 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 | - | 568.095 | - | - | - | 568.095 |
| En proceso de liquidación (1) + (2) | 1.951.891 | (267.913.00) | - | - | - | 1.683.978 |
| (1) Siniestros Reportados | 1.951.891 | (267.913.00) | - | - | - | 1.683.978 |
| (2) Siniestros detectados y no Reportados | - | - | - | - | - | - |
| Ocurridos y no reportados | 1.758.305 | 800.739 | - | - | - | 2.559.044 |
| RESERVA SINIESTROS | 3.710.196 | 1.100.921 | - | - | - | 4.811.117 |

(iii) Reserva de insuficiencia de primas

Al 31 de diciembre de 2023, el monto de la reserva de insuficiencia de primas es:

| CONCEPTOS | Saldo al 01.01.2023 | Saldo al 31.12.2023 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Reserva de Insuficiencia de Primas | - | 9.361 |
| Total | - | 9.361 |

(iv) Otras reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta otras reservas técnicas.

(26) Deudas por operaciones de seguro

(a) Deudas con asegurados

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene deudas con asegurados.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(26) Deudas por operaciones de seguro, continuación

(b) Deudas por operaciones de reaseguro

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta las siguientes primas por pagar a reaseguradores:

| Vencimientos de Saldos | R1 | R2 | R3 | R4 | R5 | R6 | R7 | R8 | R9 | R10 | R11 | R12 | R13 | Riesgos 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 | | |
| 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 Amflin 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 | 802.539 | 338.233 | 506.680 | 34.190 | 166.023 | 595.733 | 305.835 | 331.830 | 4.886 | 129.432 | 88.032 | 18.465 | 92.168 | 3.414.046 | 3.414.046 |
| Meses anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| septiembre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| octubre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| noviembre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| diciembre-2023 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| enero-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| febrero-2024 | 802.539 | 338.233 | 506.680 | 34.190 | 166.023 | 595.733 | 305.835 | 331.830 | 4.886 | 129.432 | 88.032 | 18.465 | 92.168 | 3.414.046 | 3.414.046 |
| marzo-2024 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Meses posteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Fondos retenidos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total (1+2) | 802.539 | 338.233 | 506.680 | 34.190 | 166.023 | 595.733 | 305.835 | 331.830 | 4.886 | 129.432 | 88.032 | 18.465 | 92.168 | 3.414.046 | 3.414.046 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(26) Deudas por operaciones de seguro, continuación

(c) Deudas por operaciones de coaseguro

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no posee operaciones de coaseguro.

(d) Ingresos anticipados por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes ingresos anticipados por operaciones de seguros:

| Concepto | CLP | Explicación del Concepto |
|--------------------------------------|------------------|--|
| Descuento de cesión no ganado (DCNG) | 2.490.468 | Descto Cesión Diferido de Acuerdo a NCG 306 |
| TOTAL | 2.490.468 | |

(27) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta provisiones.

(28) Otros pasivos

(a) Impuestos por pagar

(i) Cuentas por pagar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes saldos de cuentas por pagar por impuestos:

| Concepto | Total |
|-----------------------|----------------|
| Iva por pagar | 389.063 |
| Impuesto de terceros | 21.687 |
| Impuesto de reaseguro | (136) |
| TOTAL | 410.614 |

(ii) Pasivo por impuestos diferidos

Ver detalle en la Nota 20.

(b) Deudas con entidades relacionados

Ver detalle en la Nota 21.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(28) Otros pasivos, continuación

(c) Deudas con intermediarios

Al 31 de diciembre de 2023, los saldos adeudados a intermediarios son los siguientes:

| Deudas con Intermediarios | Saldos con Empresas Relacionadas | Saldos con Terceros | Total |
|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------|
| Corredores | - | 230.014 | 230.014 |
| TOTAL | - | 230.014 | 230.014 |
| Pasivos corrientes (corto plazo) | - | 230.014 | 230.014 |
| Pasivos no corrientes (largo plazo) | - | - | - |

(d) Deudas con el personal

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta el siguiente detalle de deudas con el personal:

| Concepto | Total |
|-------------------------------------|----------------|
| Deudas Previsionales | 26.350 |
| Otras | 317.364 |
| TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL | 343.714 |

(e) Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta ingresos anticipados.

(f) Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes saldos de pasivos no financieros, adicionales a los detallados previamente:

| Concepto | Total |
|--|----------------|
| Otras Cuentas por Pagar | 13.276 |
| Facturas por Pagar | (32.201) |
| Cuenta x Pagar Cliente Asegurado Indemnización | 19.703 |
| Honorarios por Pagar | 1.064 |
| Provisiones de Gastos de Administración | 40.629 |
| Depósitos de Primas por Aplicar | 70.118 |
| TOTAL | 112.589 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(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.

La Compañía realizó un incremento de capital durante el 2023 por MM\$1.000.

(iii) Número de acciones

El total de acciones de ORSAN Seguros de Crédito y Garantía S.A. al 31 de diciembre 2023, 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 2023, el patrimonio neto de la Compañía está conformado por las siguientes cuentas:

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(29) Patrimonio, continuación

(a) Capital pagado, continuación

- Capital pagado: M\$9.586.000.
- Resultado acumulado: M\$(1.525.911).
- Resultado del ejercicio: M\$464.303.
- Otras reservas: M\$(48.587).
- Patrimonio: M\$8.475.805.
- Activos no efectivos: M\$(1.236.966).
- Patrimonio Neto: M\$ 7.238.839.

| Numeros de Acciones Suscritas | Numeros 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 2023, la Compañía no ha realizado distribución de dividendos.

(c) Otras reservas patrimoniales

La Compañía no registra reservas a revelar por este concepto.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(30) Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes

Al 31 de diciembre de 2023, 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 | 1.643.377 | 53.096 | 1.696.473 | SP | AMB | AA- | A+ | 01-11-2023 | 06-09-2023 | | |
| Hannover Rück Se | NRE00320170004 | NR | DEU: Germany | 647.250 | 68.834 | 716.084 | SP | AMB | AA- | A+ | 31-07-2023 | 01-02-2023 | | |
| Scor Reinsurance Company | NRE06220170046 | NR | USA: United States (the) | 1.181.228 | 108.050 | 1.289.278 | SP | AMB | A+ | A | 16-11-2022 | 09-03-2023 | | |
| Endurance Worldwide Insurance Limited | NRE14920170018 | NR | GBR: United Kingdom (the) | 48.546 | 0 | 48.546 | SP | AMB | A+ | A+ | 31-12-2022 | 31-12-2022 | | |
| Validus Reinsurance (Switzerland) Ltd. | NRE17620170010 | NR | CHE: Switzerland | 395.895 | 45.391 | 441.286 | SP | AMB | A+ | A+ | 03-02-2023 | 16-06-2023 | | |
| Lloyd's Syndicate 2623 (Beazley Furlonge Limited.) | NRE14920170090 | NR | GBR: United Kingdom (the) | 1.028.169 | 119.642 | 1.147.811 | SP | AMB | AA- | A | 15-12-2023 | 27-07-2023 | | |
| Lloyd's Syndicate 2001 (MS Amlin Underwriting Limited.) | NRE14920170074 | NR | GBR: United Kingdom (the) | 757.010 | 96.371 | 853.381 | SP | AMB | A | A | 31-12-2022 | 31-12-2022 | | |
| Reaseguradora Patria, S.A | NRE12320170003 | NR | MEX: Mexico | 1.316.191 | 76.164 | 1.392.355 | FR | AMB | BBB+ | A | 22-05-2023 | 27-10-2023 | | |
| Qatar Reinsurance Company Limited | NRE02120170021 | NR | BMU: Bermuda | 2.078 | 0 | 2.078 | SP | AMB | A- | A- | 31-12-2022 | 31-12-2022 | | |
| Odyssey Reinsurance Company | NRE06220170041 | NR | USA: United States (the) | 264.256 | 13.245 | 277.501 | SP | AMB | A | A+ | 27-05-2023 | 06-07-2023 | | |
| RenaissanceRe Europe AG | NRE17620190016 | NR | CHE: Switzerland | 93.205 | 2.725 | 95.930 | SP | AMB | A+ | A+ | 03-02-2023 | 16-06-2023 | | |
| Echo Rückversicherungs Ag | NRE17620170004 | NR | CHE: Switzerland | 19.972 | 584 | 20.556 | SP | FR | A- | A- | 29-08-2023 | 27-07-2023 | | |
| Lloyd's Syndicate 4000 (HAMILTON MANAGING AGENCY LIMITED) | NRE14920220162 | NR | GBR: United Kingdom (the) | 99.645 | 2.919 | 102.564 | SP | AMB | AA- | A | 15-12-2023 | 27-07-2023 | | |
| 1.2.- Subtotal Extranjero | | | | 7.496.822 | 587.021 | 8.083.843 | | | | | | | | |
| 2.- CORREDORES DE REASEGUROS | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | - | - | - | | | | | | | | |
| | | | | - | - | - | | | | | | | | |
| 2.1.- Subtotal Nacional | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | - | - | - | | | | | | | | |
| | | | | - | - | - | | | | | | | | |
| 2.2.- Subtotal Extranjero | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|----------------------------|--|
| Total Reaseguro Nacional | |
| Total Reaseguro Extranjero | |
| TOTAL REASEGUROS | |

| | | |
|------------------|----------------|------------------|
| - | - | - |
| 7.496.822 | 587.021 | 8.083.843 |
| 7.496.822 | 587.021 | 8.083.843 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(31) Variación de reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta las siguientes variaciones de reservas técnicas:

| Concepto | Directo | Cedido | Aceptado | Total |
|--|----------------|----------------|----------|------------------|
| Reserva Riesgo en Curso | 827.090 | 182.414 | - | 1.009.504 |
| Reserva Matemática | - | - | - | - |
| Reserva Valor del Fondo | - | - | - | - |
| Reserva Catastrófica de Terremoto | - | - | - | - |
| Reserva de Insuficiencia de Primas | 9.361 | (7.021) | - | 2.340 |
| Otras Reservas Técnicas | - | - | - | - |
| TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TÉCNICAS | 836.451 | 175.393 | - | 1.011.844 |

(32) Costo de siniestros del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes costos de siniestros del ejercicio:

| Concepto | Total |
|--|--------------------|
| Siniestros Directos | 8.507.283 |
| Siniestros pagados directos | 7.406.362 |
| Siniestros por pagar directos | 4.811.117 |
| Siniestros por pagar directos período anterior | 3.710.196 |
| Siniestros Cedidos | (6.225.600) |
| Siniestros pagados cedidos | (5.554.356) |
| Siniestros por pagar cedidos | (3.430.445) |
| Siniestros por pagar cedidos período anterior | (2.759.201) |
| COSTO DE SINIESTROS DEL EJERCICIO | 2.281.683 |

(33) Costo de administración

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes costos de administración:

| Concepto | Total |
|--|------------------|
| Remuneraciones | 1.964.073 |
| Otros gastos distintos de los asociados al canal de distribución | 2.368.835 |
| COSTO DE ADMINISTRACIÓN | 4.332.908 |

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.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(34) Deterioro de seguros

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes montos por deterioro de seguros:

| Concepto | CLP |
|--------------------------------|--------------|
| Primas por cobrar a asegurados | 9.049 |
| DETERIORO DE SEGUROS | 9.049 |

(35) Resultado de inversiones

Al 31 de diciembre de 2023, 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 | - | (87.752) | (87.752) |
| Inversiones financieras realizadas | - | (87.752) | (87.752) |
| Resultado en venta instrumentos financieros | - | (87.752) | (87.752) |
| Otros | - | - | - |
| Resultado neto inversiones no realizadas | - | 324.596 | 324.596 |
| Inversiones financieras no realizadas | - | 324.596 | 324.596 |
| Ajuste a mercado de la cartera | - | 324.596 | 324.596 |
| Resultado neto inversiones devengadas | - | 1.186.193 | 1.186.193 |
| Inversiones financieras devengadas | - | 1.209.309 | 1.209.309 |
| Intereses | - | 590.703 | 590.703 |
| Dividendos | - | 7.655 | 7.655 |
| Otros | - | 610.951 | 610.951 |
| Depreciación inversiones | - | 23.116 | 23.116 |
| Otros | - | 23.116 | 23.116 |
| Deterioro de inversiones | - | (2.229) | (2.229) |
| Deterioro inversiones financieras | - | (2.229) | (2.229) |
| RESULTADO DE INVERSIONES | - | 1.425.266 | 1.425.266 |

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta en resumen sus inversiones:

| Cuadro Resumen | Monto Inversiones | Resultado de Inversiones |
|--|-------------------|--------------------------|
| 1. Inversiones Nacionales | 16.271.139 | 1.298.717 |
| Renta Fija | 15.097.706 | 998.103 |
| Estatales | 4.453.663 | 263.020 |
| Bancarios | 9.159.982 | 628.767 |
| Corporativo | 1.484.061 | 106.316 |
| Renta Variable | 1.173.433 | 300.614 |
| Acciones | 585.810 | 153.790 |
| Fondos de Inversión | 586.568 | 83.834 |
| Fondos Mutuos | 1.055 | 62.990 |
| 2. Inversiones en el Extranjero | 408.004 | 119.614 |
| Fondos Mutuos de Inversion | 408.004 | 119.614 |
| 3. Derivados | - | - |
| 4. Otras Inversiones | 116.115 | 6.935 |
| Total (1+2+3+4) | 16.795.258 | 1.425.266 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(36) Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de Otros ingresos de la Compañía, es el siguiente:

| Otros Ingresos | CLP | Explicación del Concepto |
|---------------------------------|---------------|---|
| Costo Estudio Seguro de Crédito | 22.892 | Costo Estudio cobrado a los clientes (Evaluaciones) |
| Otros Ingresos | 18.978 | Otros Ingresos |
| TOTAL | 41.870 | |

(37) Otros egresos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta otros egresos.

(38) Diferencia de cambio, continuación

(a) Utilidad (pérdida) por unidades reajustables

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de utilidad (pérdida) por unidades reajustables de la Compañía, es el siguiente:

| Conceptos | Cargos | Abonos |
|---|------------------|------------------|
| ACTIVOS | 1.210.341 | 1.110.661 |
| Activos financieros a valor razonable | 1.034.658 | 884.441 |
| Cuentas por cobrar asegurados | 228 | 49 |
| Deudores por operaciones de reaseguro | 175.404 | 226.169 |
| Otros activos | 51 | 2 |
| PASIVOS | 1.401.058 | 1.119.026 |
| Deudas por operaciones reaseguro | 926.273 | 644.122 |
| Otros pasivos | 474.785 | 474.904 |
| PATRIMONIO | - | - |
| UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES | 2.611.399 | 2.229.687 |

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

Al 31 de diciembre de 2023, no existen operaciones discontinuas o disponibles para la venta.

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(40) Impuesto a la renta

(a) Resultado por impuestos

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo del impuesto a la renta se desglosa de la siguiente manera:

| Concepto | CLP |
|--|----------------|
| Gastos por impuesto a la renta: | |
| Impuesto año corriente | - |
| Abono (cargo) por impuestos diferidos: | 1.669 |
| Originación y reverso de diferencias temporarias | 1.669 |
| Subtotales | (1.669) |
| CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LA RENTA | (1.669) |

(b) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

| Concepto | Tasa de Impuesto % | Monto |
|--|--------------------|----------------|
| Impuesto asociado al resultado antes de impuesto | 27,00% | 125.000 |
| Diferencias permanentes | -16746% | (126.669) |
| TASA EFECTIVA Y GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA | -16718,63% | (1.669) |

(41) Estado de flujos efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, 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

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".

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(42) Contingencias, continuación

(b) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2023, 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 | 10-07-2023 | 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. |

(43) Hechos posteriores

Con fecha 11 de marzo de 2024, la Corte de Apelaciones dictó una Orden de no Innovar suspendiendo los efectos del acto impugnado la cual se mantiene vigente a la fecha.

El Directorio en sesión efectuada el 30 de mayo de 2024 aprobó los estados financieros al cierre del ejercicio de diciembre 2023.

Entre el 1 de enero de 2024 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 2023, 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 | 456.665 | - | - | 456.665 |
| Instrumentos de Renta fija | 456.665 | - | - | 456.665 |
| Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica | 1.428.744 | 279.458 | - | 1.708.202 |
| Deudores por siniestros | 858.988 | - | - | 858.988 |
| TOTAL ACTIVOS | 2.744.397 | 279.458 | - | 3.023.855 |
| PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | |
| Reservas | (1.797.230) | (372.610) | - | (2.169.840) |
| Reservas de Primas | (1.625.891) | (80) | - | (1.625.971) |
| Reserva de Siniestros | (171.339) | (372.530) | - | (543.869) |
| Primas por pagar | (182.032) | (21) | - | (182.053) |
| Reaseguradores | (182.032) | (21) | - | (182.053) |
| Otros pasivos | (4.474) | - | - | (4.474) |
| TOTAL PASIVOS | (1.983.736) | (372.631) | 0 | (2.356.367) |
| POSICIÓN NETA EN MONEDA EXTRANJERA | 760.661 | (93.173) | 0 | 667.488 |
| Posición neta (moneda de origen) | 867 | (96) | - | |
| Tipos de cambios de cierre a la fecha de la información | 877,12 | 970,05 | - | |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(44) Moneda extranjera y unidades reajustables, continuación

(a) Moneda extranjera, continuación

(ii) Movimiento por concepto de reaseguros

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 | 348.015 | 213 | - | 348.228 |
| Primas Cedida | 406.820 | 160 | - | 406.980 |
| Ajuste Reserva Técnica | 207.127 | (20) | - | 207.107 |
| Total Ingreso de Explotación | 148.322 | 33 | - | 148.355 |
| Costo de Intermediación | (438.855) | (42) | - | (438.897) |
| Costos de Siniestros | 19.392 | 5.201 | - | 24.593 |
| Total Costo de Explotación | (419.463) | 5.159 | - | (414.304) |
| Productos de Inversiones | 127.629 | - | - | 127.629 |
| Resultado Antes de Impuesto | 695.414 | (5.126) | - | 690.288 |

(b) Unidades reajustables

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de unidades reajustables de la Compañía es el siguiente:

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(44) Moneda extranjera y unidades reajustables, continuación

(b) Unidades reajustables, continuación

(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 | 16.338.593 | - | - | 16.338.593 |
| Instrumentos de Renta fija | 16.270.794 | - | - | 16.270.794 |
| Otras inversiones | 67.799 | - | - | 67.799 |
| Deudores por primas | 1.785.756 | - | - | 1.785.756 |
| Asegurados | 1.785.756 | - | - | 1.785.756 |
| Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica | 13.417.209 | - | - | 13.417.209 |
| Deudores por siniestros | 500.116 | - | - | 500.116 |
| Otros activos | 2.250.607 | - | - | 2.250.607 |
| TOTAL ACTIVOS | 34.292.281 | - | - | 34.292.281 |
| PASIVOS | | | | |
| Reservas | (19.567.221) | - | - | (19.567.221) |
| Reservas de Primas | (15.299.973) | - | - | (15.299.973) |
| Reserva de Siniestros | (4.267.248) | - | - | (4.267.248) |
| Primas por pagar | (5.722.461) | - | - | (5.722.461) |
| Reaseguradores | (5.722.461) | - | - | (5.722.461) |
| Otros pasivos | (1.187.171) | - | - | (1.187.171) |
| TOTAL PASIVOS | (26.476.853) | - | - | (26.476.853) |
| POSICIÓN NETA (CLP) | 7.815.428 | - | - | 7.815.428 |
| Posición neta (unidad) | 212 | - | - | 212 |
| Valor de la unidad al cierre de la fecha de información | 36.789,36 | - | - | 36.789,36 |

(ii) Movimiento por concepto de reaseguros

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 | 12.189.374 | - | - | 12.189.374 |
| Primas Cedida | 7.676.863 | - | - | 7.676.863 |
| Ajuste Reserva Técnica | (1.218.951,00) | - | - | (1.218.951,00) |
| Total Ingreso de Explotación | 3.293.560 | - | - | 3.293.560 |
| Costo de Intermediación | (2.110.989,00) | - | - | (2.110.989,00) |
| Costos de Siniestros | 2.257.090 | - | - | 2.257.090 |
| Costo de Administración | 4.332.908 | - | - | 4.332.908 |
| Total Costo de Explotación | 4.479.009 | - | - | 4.479.009 |
| Productos de Inversiones | 1.297.637 | - | - | 1.297.637 |
| Otros Ingresos y Egresos | 41.870 | - | - | 41.870 |
| Utilidad (Pérdida) por unidades reajustables | (381.712,00) | - | - | (381.712,00) |
| Resultado Antes de Impuesto | (227.654,00) | - | - | (227.654,00) |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(45) Cuadro de ventas por regiones

Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de ventas por regiones de la Compañía, es el siguiente:

| Región | Incendio | Pérdida Beneficios | Terremoto | Vehiculos | Transportes | Robo | Cascos | Otros | Total |
|----------------------|----------|--------------------|-----------|-----------|-------------|------|--------|-------------------|-------------------|
| I región | - | - | - | - | - | - | - | 21.645 | 21.645 |
| II región | - | - | - | - | - | - | - | 381.008 | 381.008 |
| III región | - | - | - | - | - | - | - | 53.638 | 53.638 |
| IV región | - | - | - | - | - | - | - | 115.499 | 115.499 |
| V región | - | - | - | - | - | - | - | 83.751 | 83.751 |
| VI región | - | - | - | - | - | - | - | 132.659 | 132.659 |
| VII región | - | - | - | - | - | - | - | 157.665 | 157.665 |
| VIII región | - | - | - | - | - | - | - | 399.251 | 399.251 |
| IX región | - | - | - | - | - | - | - | 256.339 | 256.339 |
| X región | - | - | - | - | - | - | - | 78.884 | 78.884 |
| XI región | - | - | - | - | - | - | - | 29.304 | 29.304 |
| XII región | - | - | - | - | - | - | - | 9.210 | 9.210 |
| XIV región | - | - | - | - | - | - | - | 62.641 | 62.641 |
| XV región | - | - | - | - | - | - | - | 10.516 | 10.516 |
| XVI región | - | - | - | - | - | - | - | 18.428 | 18.428 |
| Región Metropolitana | - | - | - | - | - | - | - | 10.736.213 | 10.736.213 |
| TOTAL | - | - | - | - | - | - | - | 12.546.651 | 12.546.651 |

(46) Margen de solvencia

(a) Margen de solvencia seguros generales

Al 31 de diciembre de 2023, el margen de solvencia de la Compañía es el siguiente:

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(46) Margen de solvencia, continuación

(a) Margen de solvencia seguros generales, continuación

(i) Primas y factor de reaseguro

| Primas y Factor de Reaseguro | Incendio | Vehículos | Otros | Grandes Riesgos | |
|---|----------|-----------|-------------------|-----------------|-------|
| | | | | Incendio | Otros |
| Prima diciembre-2023 | - | - | 12.546.651 | - | - |
| Prima directa diciembre-2023 | - | - | 12.546.651 | - | - |
| 6.31.11.10 diciembre-2023 | - | - | 12.546.651 | - | - |
| 6.31.11.10 diciembre-2022 | - | - | 21.210.557 | - | - |
| 6.31.11.10 diciembre-2022 | - | - | 21.210.557 | - | - |
| Prima aceptada diciembre-2023 | - | - | - | - | - |
| 6.31.11.20 diciembre-2023 | - | - | - | - | - |
| 6.31.11.20 diciembre-2022 | - | - | - | - | - |
| 6.31.11.20 diciembre-2022 | - | - | - | - | - |
| Factor de reaseguro diciembre-2023 | - | - | 26,82% | - | - |
| Costo de siniestros diciembre-2023 | - | - | 2.281.683 | - | - |
| 6.31.13.00 diciembre-2023 | - | - | 2.281.683 | - | - |
| 6.31.13.00 diciembre-2022 | - | - | 1.377.308 | - | - |
| 6.31.13.00 diciembre-2022 | - | - | 1.377.308 | - | - |
| Costo sin. directo diciembre-2023 | - | - | 8.507.283 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2023 | - | - | 8.507.283 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2022 | - | - | 5.461.583 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2022 | - | - | 5.461.583 | - | - |
| Costo sin. aceptado diciembre-2023 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2023 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2022 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2022 | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta los siguientes datos que sustentan el margen de solvencia de seguros generales.

(ii) Siniestros últimos tres años

| Siniestros Últimos Tres Años | Incendio | Vehículos | Otros | Grandes Riesgos | |
|---|----------|-----------|-------------------|-----------------|-------|
| | | | | Incendio | Otros |
| Promedio sin. ult. 3 años | - | - | 6.563.740 | - | - |
| Costo sin. dir. ult. 3 años | - | - | 19.691.219 | - | - |
| Costo sin. directo diciembre-2023 | - | - | 8.507.283 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2023 | - | - | 8.507.283 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2022 | - | - | 5.461.583 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2022 | - | - | 5.461.583 | - | - |
| Costo sin. directo diciembre-2022 | - | - | 5.461.583 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2022 | - | - | 5.461.583 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2021 | - | - | 5.722.353 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2021 | - | - | 5.722.353 | - | - |
| Costo sin. directo diciembre-2021 | - | - | 5.722.353 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2021 | - | - | 5.722.353 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2020 | - | - | 5.429.529 | - | - |
| 6.31.13.10 diciembre-2020 | - | - | 5.429.529 | - | - |
| Costo sin. acep. ult. 3 años | - | - | - | - | - |
| Costo sin. aceptado diciembre-2023 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2023 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2022 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2022 | - | - | - | - | - |
| Costo sin. aceptado diciembre-2022 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2022 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2021 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2021 | - | - | - | - | - |
| Costo sin. aceptado diciembre-2021 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2021 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2020 | - | - | - | - | - |
| 6.31.13.30 diciembre-2020 | - | - | - | - | - |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(46) Margen de solvencia, continuación

(a) Margen de solvencia seguros generales, continuación

(iii) Resumen

| | MARGEN DE SOLVENCIA | | | | | | | | TOTAL | | |
|--------------|--------------------------|-------------------|----------|--------|-----------------------------|------------|------------------|--------|--------|------------------|------------------|
| | En Función de las Primas | | | | En Función de los Sinistros | | | | | | |
| | F.P. % | PRIMAS | F.R. (%) | | F.S. % | SINIESTROS | F.R. (%) | | | | |
| | | | CIA. | SVS | | | CIA. | 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% | 12.546.651 | 26.82% | 29.00% | 1.455.412 | 54.00% | 6.563.740 | 26.82% | 29.00% | 1.027.882 | 1.455.412 |
| Incendio | 0.00% | - | 0.00% | 0.00% | - | 0.00% | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| Otros | 40.00% | - | 0.00% | 2.00% | - | 54.00% | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| TOTAL | | 12.546.651 | | | 1.455.412 | | 6.563.740 | | | 1.027.882 | 1.455.412 |

(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 2023, 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 | 309.815 |
| Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales | b | - |
| Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas | c = a - b | 309.815 |
| Prima directa no ganada neta de descuento | d | 329.432 |
| Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas | e = Mín (c,d) | 309.815 |
| 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 | 309.815 |

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

Al 31 de diciembre de 2023, la determinación de prima no devengada de la Compañía, es el siguiente:

| Conceptos | | Seguros no Revocables | Pólizas Calculadas Individualmente | Otros Ramos | Descuento | Total |
|--|---|-----------------------|------------------------------------|----------------|--------------------------------------|-------------------|
| | | | | | Columna "Otros Ramos" por Factor P,D | |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Prima directa no devengada 6.35.11.10 | 1 | 21.067.115 | - | 392.341 | 392.341 | 21.459.456 |
| Descuentos de cesión no devengado total | 2 | 2.427.559 | - | 62.909 | 62.909 | 2.490.468 |
| PRIMA DIRECTA NO GANADA NETA DE DESCUENTO | | 18.639.556 | - | 329.432 | 329.432 | 18.968.988 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(47) Cumplimiento Circular N°794, continuación

(c) Prima por cobrar reasegurados

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 2023, las inversiones y endeudamiento de la Compañía, es el siguiente:

| | |
|---|-------------------|
| Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo. | 13.707.809 |
| Reserva Técnicas | 10.025.696 |
| Patrimonio de Riesgo. | 3.682.113 |
| Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo. | 17.952.424 |
| Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reserva Técnicas y Patrimonio de Riesgo. | 4.244.615 |
| Patrimonio Neto | 7.238.839 |
| Patrimonio Contable | 8.475.805 |
| Activo no efectivo (-) | 1.236.966 |
| ENDEUDAMIENTO | |
| Total | 1,89 |
| Financiero | 0,51 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(48) Solvencia, continuación

(b) Obligación de invertir

Al 31 de diciembre de 2023, 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 | 6.609.310 |
| Reserva de riesgo en curso neta reaseguro | 5.228.638 |
| Reserva riesgos en curso | 16.916.583 |
| Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso | 11.687.945 |
| 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 | 1.380.672 |
| Reserva de siniestros | 4.811.117 |
| Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro | - |
| Participación del reaseguro en la reserva de siniestros | 3.430.445 |
| Reserva catastrófica de terremoto | - |
| Reservas adicionales neta | 2.340 |
| Reserva de insuficiencia de primas | 2.340 |
| Reserva de insuficiencia de prima | 9.361 |
| Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas | 7.021 |
| Otras reservas técnicas | - |
| Otras reservas técnicas | - |
| Participación del reaseguro en otras reservas técnicas | - |
| Primas por pagar | 3.414.046 |
| Deudas por operaciones reaseguro | 3.414.046 |
| Primas por pagar por operaciones de coaseguro | - |
| Obligación invertir reservas técnicas | 10.025.696 |
| Patrimonio de riesgo | 3.682.113 |
| Margen de solvencia | 1.455.412 |
| Patrimonio de endeudamiento | 3.682.113 |
| $((PE+PI)/5)$ Cías. seg. generales $((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140)$ Cías. seg. Vida | 2.741.562 |
| Pasivo exigible + pasivo indirecto - reservas técnicas | 3.682.113 |
| Patrimonio mínimo UF 90.000 (UF 120.000 si es reaseguradora) | 3.311.042 |
| Obligación invertir reservas técnicas más patrimonio riesgo | 13.707.809 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(48) Solvencia, continuación

(b) Obligación de invertir, continuación

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 reaseguro | Primas por pagar por operaciones de coaseguro | Otras primas por pagar operaciones reaseguro | Prima cedida no ganada menos descuento cesión no ganada | Prima cedida no ganada (PCNG) | Descuento de cesión no ganada (DCNG) | Reserva de riesgo en curso de primas por pagar (RRCPP) | Reserva de siniestros de primas por pagar (RSPP) |
|---|-------------------------|----------------------------------|---|--|---|-------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| 24 - Garantía | 3.036.803 | 3.036.803 | - | - | 12.101.345 | 14.528.904 | 2.427.559 | 3.036.803 | - |
| 27 - Seguro de Crédito por Ventas a Plazo | 377.243 | 377.243 | - | - | 231.346 | 284.255 | 62.909 | 231.346 | 145.897 |
| TOTAL | 3.414.046 | 3.414.046 | - | - | 12.332.691 | 14.823.159 | 2.490.468 | 3.268.149 | 145.897 |

(c) Activos no efectivos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no presenta activos no efectivos.

| Activo No Efectivo | Cuenta del Estado Financiero | Activo Inicial CLP | Fecha Inicial | Saldo Activo CLP | Amortización del Periodo CLP | Plazo de Amortización (meses) |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------------|---------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Programas computacionales | 5.151.200 | 496.308 | 01-01-2020 | 496.308 | - | 60 |
| Reaseguro no proporcional | 5.141.230 | 57.094 | 01-03-2021 | 359.933 | (19.031) | 3 |
| Otros | 5.153.400 | 380.725 | 01-12-2020 | 380.725 | - | 24 |
| TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS | | 934.127 | | 1.236.966 | (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".

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(48) Solvencia, continuación, continuación

(d) Inventario de inversiones

Al 31 de diciembre de 2023, el inventario de inversiones de la Compañía, es el siguiente:

| Activos Representativos 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 | 4.453.663 | - | 4.453.663 | - |
| 2) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras. | 56.786 | - | 56.786 | - |
| 3) Bonos y pagarés bancarios | 9.019.175 | 84.021 | 9.103.196 | - |
| 4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| 5) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas. | 1.484.061 | - | 1.484.061 | 1.305.876 |
| 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 | 585.810 | - | 585.810 | 585.810 |
| 10) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales | 1.055 | - | 1.055 | 1.055 |
| 11) Cuotas de fondos de inversión nacionales | 586.568 | - | 586.568 | 586.568 |
| 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 | 408.004 | - | 408.004 | 408.004 |
| 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) | 309.815 | - | 309.815 | 309.815 |
| 22) Sinistros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados no vencido | 999.171 | - | 999.171 | 999.171 |
| 23) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. Nº 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 | 48.316 | - | 48.316 | 48.316 |
| 32) Caja | - | - | - | - |
| 33) Muebles para su propio uso | - | 67.799 | 67.799 | - |
| 34) Acciones de sociedades anónimas cerradas | - | - | - | - |
| 35) Otros activos representativos de patrimonio libre | - | - | - | - |
| TOTAL | 17.952.424 | 151.820 | 18.104.244 | 4.244.615 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

(49) Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023, 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 | 92.505 |
| TOTAL | | | | | | 92.505 |

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 | 94.714 |
| TOTAL | | | | | | 94.714 |

(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 | (83.496) | (71.325) |
| ADMINISTRADORA SAN CRISTOBAL SPA | 96643450-3 | Chile | Coligada | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | CLP | Sin Garantía | (94.192) | (79.153) |
| INFORMES GARANTIZADOS S.A. | 96841800-9 | Chile | Coligada | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | CLP | Sin Garantía | (4.396) | (3.694) |
| SERVICIOS EMPRESARIALES ORSAN S.A. | 96717290-1 | Chile | Coligada | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | CLP | Sin Garantía | (22.189) | (18.052) |
| TOTAL | | | | | | | (204.273) | (172.224) |

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presenta las siguientes remuneraciones pagadas a los Gerentes:

| Nombre | Remuneraciones Pagadas | Dieta de Directorio | Dieta Comité de Directores | Participación de Utilidades | Otros |
|--------------|------------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|
| Directores | - | 76.073 | - | - | - |
| Consejeros | - | - | - | - | - |
| Gerentes | 1.100.398 | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 1.100.398 | 76.073 | - | - | - |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

CUADROS TÉCNICOS

1. Cuadro de margen de contribución (6.01.01)
2. Cuadro de costo de administración (6.01.02)
3. Cuadro costos de siniestros (6.02)
4. Cuadro de reservas (6.03)
5. Cuadro de datos (6.04)

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

Cuadros técnicos

6.01.01 Cuadro de margen de contribución

| CUENTAS | | NOMBRE CUENTA | Subtotal | TOTAL | |
|---------|------------|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | | 24 | 27 |
| 6311000 | 6.31.10.00 | Margen de contribución | 3.710.118 | 3.306.699 | 403.419 |
| 6311100 | 6.31.11.00 | Prima retenida | 5.049.829 | 4.656.793 | 393.036 |
| 6311110 | 6.31.11.10 | Prima directa | 12.546.651 | 10.975.056 | 1.571.595 |
| 6311120 | 6.31.11.20 | Prima aceptada | - | - | - |
| 6311130 | 6.31.11.30 | Prima cedida | 7.496.822 | 6.318.263 | 1.178.559 |
| 6311200 | 6.31.12.00 | Variación de reservas técnicas | 1.011.844 | 1.010.643 | 1.201 |
| 6311210 | 6.31.12.10 | Variación reserva de riesgo en curso | 1.009.504 | 1.010.643 | (1.139,00) |
| 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 | 2.281.683 | 2.113.555 | 168.128 |
| 6311310 | 6.31.13.10 | Siniestros directos | 8.507.283 | 7.834.759 | 672.524 |
| 6311320 | 6.31.13.20 | Siniestros cedidos | 6.225.600 | 5.721.204 | 504.396 |
| 6311330 | 6.31.13.30 | Siniestros aceptados | - | - | - |
| 6311400 | 6.31.14.00 | Resultado de intermediación | (2.549.886,00) | (2.313.528,00) | (236.358,00) |
| 6311410 | 6.31.14.10 | Comisión agentes directos | 0 | - | - |
| 6311420 | 6.31.14.20 | Comisión corredores y retribución asesores previsionales | 1.110.821 | 980.841 | 129.980 |
| 6311430 | 6.31.14.30 | Comisiones de reaseguro aceptado | - | - | - |
| 6311440 | 6.31.14.40 | Comisiones de reaseguro cedido | 3.660.707 | 3.294.369 | 366.338 |
| 6311500 | 6.31.15.00 | Gastos por reaseguro no proporcional | 587.021 | 539.424 | 47.597 |
| 6311600 | 6.31.16.00 | Deterioro de seguros | 9.049 | - | 9.049 |

6.01.02 Cuadro de costo de administración

| NOMBRE CUENTA | 24 | 27 | TOTAL |
|---|------------------|----------------|------------------|
| COSTO DE ADMINISTRACIÓN | 3.995.671 | 337.237 | 4.332.908 |
| Costo de Administración Directo | 3.995.671 | 337.237 | 4.332.908 |
| Remuneración | 1.811.206 | 152.867 | 1.964.073 |
| Gastos asociados al canal de distribución | - | - | - |
| Otros | 2.184.465 | 184.370 | 2.368.835 |
| Costo de Administración Indirecto | - | - | - |
| Remuneración | - | - | - |
| Gastos asociados al canal de distribución | - | - | - |
| Otros | - | - | - |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

Cuadros técnicos, continuación

6.02 Cuadro costo de siniestros

| CODIGO | NOMBRE CUENTA | 24 | 27 | TOTAL |
|----------------|--|------------------|----------------|------------------|
| 6250000 | Costo de Siniestros | 2.113.555 | 168.128 | 2.281.683 |
| 6250100 | Siniestros Pagados | | | - |
| 6250200 | Variación Reserva de Siniestros | | | - |
| 6250300 | Siniestros por Pagar Brutos | | | - |
| 6250000 | Costo de Siniestros | 2.113.555 | 168.128 | 2.281.683 |
| 6251000 | Siniestros Pagados | 1.658.578 | 193.428 | 1.852.006 |
| 6251100 | Directos | 6.847.791 | 986.984 | 7.834.775 |
| 6251200 | Cedidos | 4.973.953 | 580.403 | 5.554.356 |
| 6251300 | Aceptados | - | - | - |
| 6251400 | Recuperos | 215.260 | 213.153 | 428.413 |
| | | - | - | - |
| 6252000 | Siniestros por Pagar | 1.116.779 | 263.893 | 1.380.672 |
| 6252100 | Liquidados | - | - | - |
| 6252110 | Directos | - | - | - |
| 6252120 | Cedidos | - | - | - |
| 6252130 | Aceptados | - | - | - |
| | | - | - | - |
| 6252200 | En Proceso de Liquidación | 381.254 | 182.353 | 563.607 |
| 6252240 | Siniestros Reportados | 381.254 | 182.353 | 563.607 |
| 6252241 | Directos | 1.522.814 | 729.259 | 2.252.073 |
| 6252242 | Cedidos | 1.141.560 | 546.906 | 1.688.466 |
| 6252243 | Aceptados | - | - | - |
| 6252250 | Siniestros Detectados y no Reportados | - | - | - |
| 6252251 | Directos | - | - | - |
| 6252252 | Cedidos | - | - | - |
| 6252253 | Aceptados | - | - | - |
| | | - | - | - |
| 6252300 | Ocurridos y No Reportados | 735.525 | 81.540 | 817.065 |
| | | - | - | - |
| 6253000 | Siniestros por Pagar Periodo Anterior | 661.802 | 289.193 | 950.995 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

Cuadros técnicos, continuación

6.03 Cuadro de reservas

| CODIGO | NOMBRE CUENTA | 24 | 27 | TOTAL |
|----------------|--|------------------|----------------|-------------------|
| 6351000 | Reserva de Riesgos en Curso | 5.137.378 | 91.260 | 5.228.638 |
| 6352000 | Reserva Insuficiencia de Primas | - | 2.340 | 2.340 |
| 6351100 | Prima Retenida No Ganada | 6.538.212 | 98.085 | 6.636.297 |
| 6351110 | Prima Directa No Ganada | 21.067.116 | 392.340 | 21.459.456 |
| 6351120 | Prima Aceptada No Ganada | - | - | - |
| 6351130 | Prima Cedida No Ganada | 14.528.904 | 294.255 | 14.823.159 |
| 6351200 | Prima Retenida Ganada | 3.181.615 | 394.595 | 3.576.210 |
| 6351210 | Prima Directa Ganada | 10.251.649 | 1.578.380 | 11.830.029 |
| 6351220 | Prima Aceptada Ganada | - | - | - |
| 6351230 | Prima Cedida Ganada | 7.070.034 | 1.183.785 | 8.253.819 |
| 6355000 | Otras Reservas Técnicas | - | - | - |
| 6355100 | Test de Adecuación de Pasivos | - | - | - |
| 6355200 | Reserva Seguros de Títulos | - | - | - |
| 6355300 | Otras Reservas Técnicas | - | - | - |
| 6355400 | Reservas Voluntarias | - | - | - |
| 6355000 | Reserva Riesgo en Curso Bruta | 16.551.545 | 365.038 | 16.916.583 |
| 6355100 | Reserva Insuficiencia de Prima Bruta | - | 9.361 | 9.361 |
| 6355200 | Otras Reservas Técnicas Brutas | - | - | - |

6.04 Cuadro de datos

| 24 | 27 | TOTAL |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

6.04.01 CUADRO DE DATOS ESTADÍSTICOS

| | | | | |
|---------|---|-------|----|--------------|
| 6410100 | Número de siniestros | 93 | 91 | 184 |
| 6410200 | Número de pólizas contratadas en el periodo | 1.659 | 8 | 1.667 |
| 6410300 | Total de pólizas vigentes | 2.078 | 26 | 2.104 |
| 6410400 | Número de Items vigentes | 2.078 | 26 | 2.104 |
| 6410500 | Pólizas no vigentes en el periodo | 1.577 | 24 | 1.601 |
| 6410600 | Número de asegurados por ramo- Personas Naturales | - | - | - |
| 6410700 | Número de asegurados por ramo- Personas Jurídicas | 2.078 | 26 | 2.104 |

6.04.02 CUADRO DE DATOS VARIOS

| | | | | |
|----------------|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| 6420100 | Monto Asegurados Directos (MM\$) | 709.188.000 | 72.143.000 | 781.331.000 |
| 6420110 | Moneda Nacional | 678.293.000 | 72.143.000 | 750.436.000 |
| 6420120 | Moneda Extranjera | 30.895.000 | - | 30.895.000 |
| 6420200 | Monto asegurado retenido (MM\$) | 177.297.000 | 18.036.000 | 195.333.000 |

ORSAN SEGUROS DE CRÉDITO Y GARANTÍA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023

| CODIGO | NOMBRE CUENTA | <i>FINAL</i> |
|---------|---|---|
| | | Industria, infraestructura y comercio |
| 6410100 | Número de siniestros | 184 |
| 6410200 | Número de pólizas contratadas en el periodo | 1.667 |
| 6410300 | Total de pólizas vigentes | 2.104 |
| 6410400 | Número de Items vigentes | 2.104 |
| 6410500 | Pólizas no vigentes en el periodo | 1.601 |
| 6410600 | Número de asegurados por ramo- Personas Naturales | - |
| 6410700 | Número de asegurados por ramo- Personas Jurídicas | 2.104 |