



Liberty
Seguros

memoria**anual**2010



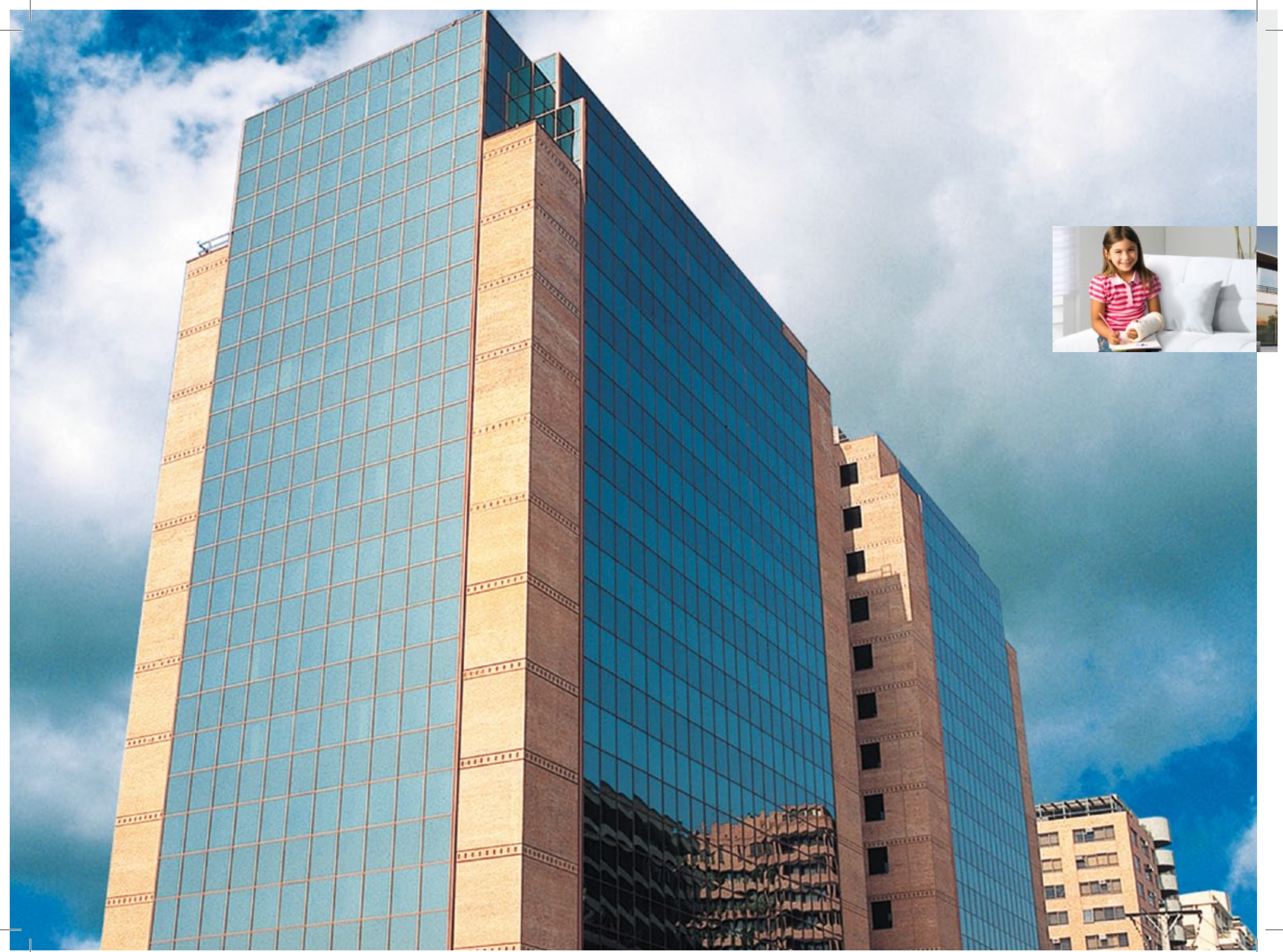


Liberty
Seguros



índice

Carta del Gerente General	06	
Identificación de la Sociedad	08	
Reseña Histórica	12	
Administración y Personal	15	
Estados Financieros	17	
Notas a los Estados Financieros	23	
Informe de los Auditores Independientes	56	





memoria**anual**2010



Carta del Gerente General

Señores Accionistas:

Tengo el agrado de presentarles los estados financieros de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., al 31 de diciembre de 2010.

El 2010 fue un año que difícilmente el mercado asegurador olvidará. Tras el 27 de febrero, las Compañías recibimos una cantidad de siniestros sin precedentes, donde Liberty Seguros y nuestra Casa Matriz en Boston, desplegaron todo un equipo de profesionales para entregar un servicio eficiente a nuestros clientes afectados.

La cantidad de siniestros que debieron ser atendidos producto del terremoto, equivale a más de 10 años de operación normal. A más de un año de esta tragedia, tengo la satisfacción de que se ha realizado un trabajo profesional y sumamente comprometido, lo que ha permitido en 12 meses cerrar más del 98% de los casos.

Los acontecimientos del año 2010 impactaron nuestros estados financieros generando una pérdida de MM\$ 6.255, a pesar de esto, a nivel de mercado logramos mantener nuestra participación en un 8.6% ubicándola como la 5ta Compañía en prima directa del ranking de seguros generales.

Hacia fines del año 2010, materializamos un aumento de capital por MM\$ 4.883, a fin de tener una solida base patrimonial que permita dar tranquilidad a nuestros asegurados y solventar nuestro crecimiento futuro.

Sin duda el plan estratégico que hemos desarrollado en los últimos años, nos permitió enfrentar esta catástrofe con solidez financiera, una destacada participación de los empleados de la compañía y además lograr avanzar en nuestra visión orientada a la excelencia operacional manteniendo nuestro enfoque hacia nuestros clientes.

Les saluda muy cordialmente,



Pablo Barahona Flores
Gerente General
Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.



Identificación de la Sociedad

Identificación de la Sociedad:

Nombre:

Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.

Tipo de Entidad:

Sociedad Anónima de Seguros, del primer grupo según lo dispuesto en DFL N°251.

Domicilio:

Hendaya 60, Piso 10, Las Condes, Santiago de Chile.

Fono: 397 2000

Fax: 397 2060

R.U.T.: 99.061.000-2

Representante Legal:

Pablo Barahona Flores



Sucursales

Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.
 Casa Matriz: Hundaya 60, piso 10, Las Condes,
 Santiago de Chile.
 Teléfono (56-2) 397 2000 – Fax: (56-2) 397 2060

- **Iquique**
 San Martín 255, oficina 31
 Teléfono: (57) 410 201
 Fax: (57) 415 168
- **Antofagasta**
 Latorre 2380
 Teléfono: (55) 454 800
 Fax: (55) 454 801
- **Copiapó**
 Colipí 484, local B-105
 Mesa Central: (52) 239 990
 Teléfono: (52) 240 946
 Fax: (52) 240 891
- **La Serena**
 Las Rojas Poniente 1605 esq. Huanhualí
 Teléfono: (51) 225 725
 Fax: (51) 217 411
- **Viña del Mar**
 Av. Libertad 859
 Teléfono: (32) 238 55 00
 Fax: (32) 238 55 25
- **Rancagua**
 Campos 598
 Teléfono: (72) 223 389
 Fax: (72) 224 830
- **Talca**
 1 Norte 963 of. 203
 Teléfono: (71) 220 030
 Fax: (71) 220 030
- **Concepción**
 Chacabuco 863
 Teléfono: (41) 262 50 00
 Fax: (41) 262 50 17
- **Los Ángeles**
 Alemania 359
 Teléfono: (43) 320 005
 Fax: (43) 320 005
- **Temuco**
 Av. Alemania 0822
 Teléfono: (45) 958 888
 Fax: (45) 953 601
- **Osorno**
 M. A. Matta 775
 Teléfono: (64) 232 304
 Fax: (64) 232 346
- **Puerto Montt**
 Antonio Varas 216, oficina 301
 Teléfono: (65) 344 836
 Fax: (65) 344 843
- **Santiago Centro**
 Nueva York 9, Piso 6
 Teléfono: (2) 397 2670
 Fax: (2) 397 2690
- **Providencia**
 Bucarest 187
 Teléfono: (2) 397 2400
 Fax: (2) 397 2401
- **Manquehue Norte**
 Manquehue Norte 1207
 Teléfono : (2) 397 8700
 Fax : (2) 397 8701
- **Vitacura**
 Pedro de Villagra 2265
 Teléfono: (2) 397 2330
 Fax: (2) 397 2356





La Compañía fue constituida por escritura del 22 de Abril de 1920, otorgada ante el Notario de Valparaíso don Arturo Bascuñán Cruz. Por decreto N° 1284 del 1° de Mayo de 1920 se autorizó la existencia, se aprobaron los estatutos y se declaró legalmente instalada la Compañía.

Las inscripciones legales se hicieron en el Registro de Comercio de Valparaíso del año 1920, a fs. 362 y 377 N°s 267 y 268, y las publicaciones legales se efectuaron en el Diario Oficial con fecha 7 de mayo de 1920.

Documento Constitutivo

BANCOS NACIONALES

- Banco de Chile - Edwards
- Banco de Crédito e Inversiones
- Corpbanca
- Banco Scotiabank
- Banco Santander
- Banco BBVA
- Banco Estado
- Banco BICE

ASESORES LEGALES

Honorato & Russi Abogados

AUDITORES EXTERNOS

Ernst & Young Ltda.

CLASIFICADORES

Feller & Rate

Fitch Ratings Chile

Reseña Histórica

La Compañía se constituyó con el nombre de Compañía de Seguros La Trasadina, por escritura otorgada el 22 de Abril de 1920 ante el notario de Valparaíso don Arturo Bascuñán Cruz, autorizándose su existencia por Decreto Supremo N°1284 del 1 de Mayo del mismo año, siendo la sede de actividad de la Compañía la ciudad de Valparaíso.

En el transcurso del año 1971, la Compañía absorbió por fusión a las Compañías de Seguros “Andes S.A.”, “La Mundial S.A.” y “La Confianza”, recibiendo sus activos y haciéndose cargo de sus respectivos pasivos, pasando a ser uno de los grupos aseguradores más importantes de la época. En 1986, la Compañía cambia su razón social a Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., cambiando en ese momento su domicilio social de Valparaíso a Santiago.

En el año 1998, el Grupo Alemán de Seguros Allianz, acuerda la compra de la mayoría de las acciones de la sociedad, tomando el control y administración de la Compañía, cambiándole el nombre a CONSORCIOALLIANZDESEGUROSGENERALES S.A., al fusionar sus operaciones con las de la compañía que hasta ese momento tenía el Grupo Allianz en Chile, nombre que posteriormente, el 11 de marzo de 1999, fue cambiado a AGF Allianz Chile Compañía de Seguros Generales S.A. cuando el Grupo Allianz compra en el mundo, los activos de la Aseguradora Francesa AGF, que a esa

época también tenía presencia en Chile, fusionando nuevamente sus operaciones. Por su parte, una vez que Liberty Mutual Group decide ingresar al mercado chileno como asegurador, acuerda la compra del total de acciones que a esa época tenía Allianz en la Compañía, pasando a denominarse, a contar del 10 de Septiembre de 2004, LIBERTY COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES S.A.

A contar de esa fecha, Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. se ha ido transformando en una de las compañías con uno de los crecimientos más sólidos de los últimos años, proyectándose como uno de los referentes en el mercado Asegurador Chileno, en esa lógica, el directorio de la Compañía y sus accionistas, acordaron el 30 de Marzo de 2005, la compra de ING Seguros Generales S.A., compra que tuvo como objetivo potenciar la estrategia definida precedentemente, fusionando ambas operaciones en el primer trimestre del año 2006.





Administración y Personal

- **Directorio**

La composición del directorio al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Víctor A. Meintjes
Presidente del Directorio

David H. Long
Director

James F. Kelleher
Director

Ralph Tortorella III
Director

Christopher L. Peirce
Director

- **Ejecutivos**

Pablo Barahona F.
Gerente General

Nicole Linneberg A.
Gerente Administración y Finanzas

Andrea Lepe B.
Gerente Siniestros Vehículos y SOAP

Jorge Osses G.
Gerente Líneas Comerciales

Jorge Mora Z.
Gerente de Operaciones y Sistemas

Alejandro Jiménez E.
Gerente Comercial Canales Tradicionales

Matías Ballesteros C.
Gerente Comercial Negocios Masivos

María Aurora Llana M.
Fiscal

Denise Hanna B.
Gerente de Recursos Humanos

Glenda Goehler A.
Gerente de Auditoría

Yan Bravo J.
Gerente de Líneas Personales y Marketing

Ricardo Cristancho H.
Gerente Actuarial

- **Personal**

La Compañía tiene al 31 de diciembre de 2010 un total de 346 empleados, entre su Casa Matriz y Sucursales, divididos en 23 gerentes, 108 jefaturas y cargos técnicos y 215 empleados.



Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Flujo Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Balances Generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVOS	2010		2009	
	Parcial M\$	Total M\$	Parcial M\$	Total M\$
Inversiones		50.904.464		45.548.327
Financieras				
Inmobiliarias	45.528.871		43.666.071	
Deudores por primas asegurados	5.375.593	60.330.549	1.882.256	48.802.624
Deudores por reaseguros		22.569.087		4.675.235
Otros activos		5.920.134		4.236.980
Total Activos		139.724.234		103.263.166
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Reservas técnicas		96.655.679		64.253.882
Riesgo en curso	29.359.330		23.729.513	
Siniestros	37.598.926		14.090.547	
Deuda por reaseguro	26.184.963		23.064.177	
Otras reservas	3.512.460		3.369.645	
Obligaciones con instituciones financieras				
De corto plazo				
De largo plazo				
Otros pasivos		17.933.161		12.657.815
Patrimonio		25.135.394		26.351.469
Total Pasivos y Patrimonio		139.724.234		103.263.166

Las notas adjuntas número 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2010		2009	
	Parcial M\$	Total M\$	Parcial M\$	Total M\$
MARGEN DE CONTRIBUCION		11.401.188		20.308.332
Ingresos por primas devengadas	78.883.085		64.826.397	
Prima retenida neta	84.438.912		67.735.386	
Ajuste de reserva de riesgo en curso	(5.555.827)		(2.908.989)	
Otros ajustes al ingreso por prima devengada	(17.477.143)		(8.634.734)	
Costo de siniestros	(41.904.802)		(29.745.326)	
Resultado de intermediación	(8.099.952)		(6.138.005)	
Costos de administración		(19.823.169)		(17.209.048)
Resultado de operación		(8.421.981)		3.099.284
Resultado de inversiones		800.296		1.490.134
Otros ingresos (egresos) - neto		1.366.399		2.121.932
Corrección monetaria		(892.344)		(1.478.138)
Resultado de explotación		(7.147.630)		5.233.212
Resultado fuera de explotación		-		-
Resultado antes de impuesto		(7.147.630)		5.233.212
Impuestos del ejercicio		891.848		(861.123)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(6.255.782)		4.372.089

Las notas adjuntas número 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujo Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2010			2009		
	Parcial M\$	Parcial M\$	Total M\$	Parcial M\$	Parcial M\$	Total M\$
Flujo Neto Originado por Actividades Operacionales			68.183			5.398.062
Flujo neto técnico operacional		34.037.741			37.089.942	
Flujo de primas		76.671.277			74.415.021	
Prima directa	129.742.339			116.277.335		
Prima aceptada	-			-		
Prima cedida	(53.071.062)			(41.862.314)		
Flujo de renta y siniestro		(35.897.064)			(31.430.545)	
Pago de rentas y siniestros	(325.626.564)			(52.880.360)		
Devoluciones por rentas y siniestros	-			-		
Recaudación de siniestros reasegurados	289.729.500			21.449.815		
Flujo de intermediación		(6.736.472)			(5.894.534)	
Comisiones por seguros directos	(6.736.472)			(5.894.534)		
Otros		-			-	
Flujo neto de inversiones financieras e inmobiliarias		775.692			1.419.649	
Flujo de inversiones financieras		659.458			1.303.031	
Instrumentos de renta fija	659.458			1.291.925		
Instrumentos de rentas variables	-			11.106		
Flujo de inversiones inmobiliarias		116.234			116.618	
Flujo de Operaciones de Cobertura de Riesgo Financiero						
Gasto de administración		(22.322.009)			(22.505.225)	
Flujo neto no técnico operacional		(12.423.241)			(10.606.304)	
Impuestos	(11.454.181)			(10.058.948)		
Otros	(969.060)			(547.356)		

Las notas adjuntas número 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujo Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2010			2009		
	Parcial M\$	Parcial M\$	Total M\$	Parcial M\$	Parcial M\$	Total M\$
Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión			4.893.377			4.472.224
Flujo neto originado por la compra y venta de inversiones financieras		8.664.455			(4.113.797)	
Flujo neto de instrumentos de renta fija		8.664.455			(4.113.797)	
Flujo neto de instrumentos de renta variable		-			-	
Flujo neto de inversiones en el extranjero		-			-	
Flujo neto originado por la compra y venta de inversiones inmobiliarias		(3.288.711)			(46.577)	
Flujo neto proveniente de otros ingresos y egresos por actividades de inversión		(482.367)			(311.850)	
Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento			4.883.583			-
Dividendos		-			-	
Préstamos		-			-	
Pactos		-			-	
Capital		4.883.583			-	
Flujo Neto Total Positivo del Período			9.845.143			925.838
Efecto Inflación sobre Efectivo y Efectivo Equivalente			(402.237)			266.900
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente			9.442.906			1.192.738
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente			12.356.452			11.163.714
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente			21.799.358			12.356.452

Las notas adjuntas número 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujo Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades Operacionales y el Resultado del Ejercicio	2010		2009	
	Parcial M\$	Parcial M\$	Parcial M\$	Parcial M\$
(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(6.255.782)		4.372.089
Resultado en venta de activo		307		25.696
(Utilidad) pérdida en ventas de activos fijos	5.022		25.616	
(Utilidad) pérdida en ventas de inversiones	(4.715)		80	
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		6.805.181		6.237.830
Depreciación	252.716		277.876	
Amortización	382.974		543.675	
Castigos y provisiones de activos	(121.055)		(954.742)	
Ajuste reserva técnica	5.631.473		2.876.965	
Provisión impuesto a la renta	(891.848)		861.123	
Corrección monetaria	892.344		1.478.138	
Diferencia de cambio	-		-	
Otros abonos a resultado que no rep. flujo de efectivo	(23.619)		(46.291)	
Otros cargos a resultado que no rep. flujo de efectivo	682.196		1.201.086	
(Aumento) disminución de activos		(13.144.491)		(5.962.531)
Inversiones	(20.641)		(46.577)	
Deudores por primas	(12.718.303)		(4.676.093)	
Deudores por reaseguros	1.530.797		(934.252)	
Otros activos	(1.936.344)		(305.609)	
Aumento (disminución) de pasivos		12.662.968		724.978
Reservas técnicas	7.368.797		3.080.625	
Obligaciones con instituciones financieras	-		-	
Deudas con intermediarios	1.477.460		387.044	
Otros pasivos	3.816.711		(2.742.691)	
Total flujo neto originado por actividades de la operación		68.183		5.398.062

Las notas adjuntas número 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2010 y 2009
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota 1 - Constitución, Propiedad y Administración de la Sociedad

a) Constitución de la Sociedad

Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., es una sociedad anónima cerrada que opera en el grupo de seguros generales, con domicilio legal en Santiago, RUT 99.061.000-2, constituida por escritura pública de 22 de abril de 1920 ante Notario Público Señor Arturo Bascuñan Cruz. Su existencia fue autorizada por Decreto N°1.284 del 1 de mayo de 1920, cuyo certificado se publicó en el Diario Oficial el 7 de mayo de 1920, se inscribió en el Registro de Comercio de Valparaíso a fojas 362 y 377 el 17 de mayo de 1920 y sus actividades están fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cambios en la propiedad de la Sociedad, con fecha 19 de agosto de 2004 la sociedad Liberty International Chile S.A., adquiere el 99,9% de las acciones de la Sociedad AGF Chile S.A.. Posteriormente con fecha

4 de octubre de 2004 se cambia el nombre de la Sociedad AGF Allianz Chile Compañía de Seguros Generales S.A. por el de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.

Reorganización de Sociedades

En junta General Extraordinaria de Accionistas del 28 de septiembre de 2005, se aprobó la fusión por incorporación de ING Seguros Generales S.A. en Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. Con ello todo el activo, pasivo y patrimonio de ING Seguros Generales S.A. se incorporó a Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., la que pasó a ser la continuadora legal de ING Seguros Generales S.A. para todos los efectos legales.

Con fecha 29 de marzo de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión legal y operativa

entre Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. e ING Seguros Generales S.A., ambas compañías fusionadas operan bajo la razón social y RUT de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.

La Compañía contabilizó esta reorganización a base de la metodología de la unificación de intereses, por tratarse de una combinación de empresas bajo control común, según lo establece el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. La aplicación de este método no origina mayores ni menores valores, dado que no ha ocurrido una adquisición y esto se reconoce, como se señaló, registrando las empresas combinadas como si cada uno de los negocios continuarán como antes de la combinación, y que al 1 de enero de 2006 son controlados y administrados en forma conjunta.

b) Los principales accionistas de la Compañía son:

Accionista	N° acciones	Tipo de persona
Liberty International Chile S.A.	1.614.556.823	Persona jurídica nacional
María Elvira Piwonka Moreno	273.111	Persona natural nacional
Juanita A. Gabler Katz	191.308	Persona natural nacional
Yolanda Gabler Katz	143.481	Persona natural nacional
Arzobispado de Concepción	123.840	Persona jurídica nacional
Suc. Aliro García Núñez	122.307	Persona natural nacional
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	76.213	Persona jurídica nacional
Suc. Renato von Schroeders S.	30.969	Persona natural nacional
Enrique Weichmann de la Paz	30.215	Persona natural nacional
Elena H. Vda. De Skalweit	24.776	Persona natural nacional
Erich Schonian Daube	21.026	Persona natural nacional
M. Gloria Donoso Urzúa	18.345	Persona natural nacional

c) La administración de la Compañía

El Gerente General y Representante Legal de la Compañía es el señor Pablo Barahona Flores y el Gerente de Administración y Finanzas es la señora Nicole Linneberg Arancibia.

Clasificación		
	Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA-
	Fitch Chile	AA-

La Compañía es auditada por la firma de auditores independientes ERNST & YOUNG Ltda., registro N°003.

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 han sido preparados de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas e instrucciones contables impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias en la aplicación de las bases señaladas, primarán las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros por sobre los principios y normas contables generalmente aceptados.

b) Período cubierto

Los estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

c) Corrección monetaria

Los activos y pasivos, el capital propio financiero y las cuentas de resultado, se corrigen monetariamente en forma mensual, sin separar al final del ejercicio los reajustes percibidos y los pagados durante el año. El detalle por rubros según esta metodología se muestra en Nota 4 a los estados financieros. Para efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior han sido ajustados en su totalidad, en forma extracontable, en un 2,5%, que corresponde al mismo porcentaje usado para corregir el capital propio.

d) Traducción de moneda extranjera y unidades reajustables

Los activos y obligaciones en moneda extranjera y/o unidades reajustables se registran a tasas de cambio o valores vigentes al cierre de cada ejercicio, según el siguiente detalle:

	2010 (\$)	2009 (\$)
Dólar estadounidense	468,01	507,10
Unidad de dólar	468,01	507,10
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88
Euro	621,53	726,82

Las cuentas de resultados expresadas en las mismas monedas y/o unidades fueron convertidas a pesos chilenos, al tipo de cambio o valor de las unidades vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

e) Inversiones financieras

Las inversiones financieras se presentan valorizadas de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales se resumen a continuación:

e.1 Instrumentos de renta fija

- **Inversiones disponibles para la venta**

Estas inversiones se valorizan al valor presente resultante de descontar los flujos futuros del instrumento a la tasa interna de retorno implícita en su adquisición (TIR de compra), determinado a la fecha de cierre de los estados financieros más el ajuste a valor de mercado, el que se registra con cargo o abono a patrimonio.

Todas las inversiones que respaldan las reservas técnicas y patrimonio de riesgo de la Compañía, se consideran como inversiones disponibles para la venta.

- **Inversiones de mantención hasta su vencimiento**

Estas inversiones se valorizan al valor presente resultante de descontar los flujos futuros del instrumento a la tasa interna de retorno implícita en su adquisición (TIR de compra).

Cuando se produzca una baja en el valor de mercado de dichos instrumentos que se considere permanente o la TIR de compra de estos sea inferior en dos o más puntos porcentuales a su tasa de mercado a esa fecha, se ajustarán el valor presente al valor de mercado, con cargo a resultados, considerándose este como un nuevo valor de compra o costo para su valorización posterior.

Categorías de inversiones: Las inversiones en renta fija mantenidas por la Compañía han sido clasificados en su totalidad como “disponible para la venta” y a la fecha de los estados financieros no se han adquirido inversiones que correspondan a la clasificación de “mantención hasta su vencimiento”.

- **Depósitos a plazo**

Las inversiones en depósitos a plazo se valorizan al costo más reajustes e intereses devengados al cierre del ejercicio. Los intereses son abonados a resultados y se presentan en el rubro “Producto de Inversiones” y los reajustes en “ Corrección Monetaria “.

- **Acciones**

Las inversiones en acciones inscritas en el Registro de Valores con presencia bursátil ajustada anual igual o superior al 25% se valorizan al precio promedio ponderado de las transacciones de los últimos diez días de transacción bursátil anteriores a la fecha de cierre de los estados financieros en que se hubiere transado un monto igual o superior a 150 unidades de fomento.

Las acciones registradas que no han tenido presencia bursátil se valorizan al importe menor entre el costo corregido monetariamente y el valor bursátil vigente al cierre del año. Las acciones no registradas se presentan a su valor de costo corregido monetariamente.

- **Las inversiones en fondos mutuos se valorizan al valor cuota a la fecha de cierre de los estados financieros.**

f) Bienes raíces, propiedades y equipos

Los bienes raíces, propiedades y equipos, se presentan a su costo original, más las revalorizaciones legales menos las depreciaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes.

La valorización de los bienes raíces, se efectúa al menor valor entre el costo corregido y el valor de tasación determinado de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 42.

Contratos de leasing equipos computacionales

Las operaciones de leasing financiero de la Compañía consisten en contratos de arriendo con una cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. Estos contratos se registran de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, reflejando en el pasivo el valor del contrato neto de intereses diferidos y en el activo el valor presente del mismo, ambos presentados en el rubro otros pasivos y otros derechos del rubro otros activos, respectivamente.

g) Impuesto a la renta y diferido

En conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, el impuesto a la renta se determina de acuerdo con la renta líquida imponible preparada para fines tributarios.

Los impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros de acuerdo al Boletín Técnico N°60, y sus complementos emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, dichos impuestos se calculan sobre las diferencias temporarias en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuesto diferido sean realizados o liquidados.

h) Intangibles

Los activos intangibles se presentan a costo corregido netos de amortizaciones acumuladas, al cierre de cada ejercicio. El cargo a resultados por concepto de amortización del período asciende a M\$ 382.974 en 2010 (M\$ 543.675 en 2009).

i) Constitución de reservas

Reserva de riesgo en curso - Corresponde al 80% de la prima retenida neta no ganada, calculada usando el método de numerales diarios. El cálculo de esta reserva tiene las siguientes excepciones:

- Transporte - Se calcula a base del primaje neto retenido en los últimos meses del período (Transporte marítimo: 2 meses y transportes aéreos y terrestres: 1 mes).
- Garantía, Fianzas y Responsabilidad Civil - Es el equivalente al 80% de la prima retenida neta no ganada calculada sobre base semi - mensual. Adicionalmente, se constituye una reserva adicional acumulada equivalente al 5% de las primas retenidas, debiendo acumularse hasta completar una cantidad equivalente al 50% de la reserva de riesgo en curso de estos ramos.
- Seguro obligatorio de accidentes personales - Se determina en base al 80% de la prima retenida neta no ganada calculada por el método de numerales diarios. Adicionalmente, se constituye una reserva adicional para futuros reclamos sobre siniestros ocurridos, equivalente al 5% de la prima retenida neta ganada y además, si la siniestralidad supera el 80% se forma reserva adicional contra el activo, multiplicando el porcentaje que supera el 80% por la prima retenida no ganada.
- Catastrófica de terremoto - La reserva extraordinaria obligatoria por el riesgo catastrófico de terremoto, se calcula de acuerdo a normas específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros, según circular N° 1126.

j) Reserva de siniestros

Los gastos por siniestros se cargan a resultados en el período en que ocurren sobre la base de los siniestros liquidados, más una estimación de los siniestros en proceso de liquidación, incluyendo aquellos reportados con posterioridad al cierre de cada período, pero correspondientes al período, sobre la base de la retención y participación en las aceptaciones. Los recuperos se abonan a resultados con el pago efectivo recibido.

k) Provisión para deudores morosos

Las provisiones de deudores morosos de primas por cobrar y documentos vencidos se registran de acuerdo a las instrucciones sobre la materia impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en la circular N° 1.499 y sus modificaciones. Los otros deudores se provisionan en función de su recuperabilidad.

l) Vacaciones devengadas

El costo se registra como gasto en el año en que el trabajador devenga este derecho.

m) Indemnización por años de servicios

La Compañía no mantiene obligaciones por futuros pagos de indemnizaciones por años de servicios.

n) Efectivo equivalente

La Compañía ha considerado como efectivo equivalente, los saldos de caja y bancos y todas aquellas inversiones financieras en cuotas de fondos mutuos y depósitos a plazo, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, con vencimientos menores a 90 días, de acuerdo a lo señalado en el Boletín N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Las inversiones con vencimiento superior a 90 días, se han considerado como actividades de inversión.

La composición del efectivo equivalente es la siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Disponible	2.711.892	1.629.474
Inversiones con vencimiento menores a 90 días	19.087.466	10.726.978
Total	21.799.358	12.356.452

ñ) Primas de seguros

Los ingresos por primas de seguros se abonan a resultados cuando los seguros son contratados.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio no se han producido cambios contables que afecten los estados financieros.

Nota 4 - Corrección Monetaria

El detalle de la corrección monetaria, calculada de acuerdo a lo descrito en Nota 2 c) al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Inversiones financieras	1.618.583	(628.026)
Inversiones inmobiliarias (activo fijo)	68.519	(74.177)
Otros activos	(2.025.378)	(3.386.925)
Total (cargos) abonos	(338.276)	(4.089.128)
Patrimonio	(636.794)	511.708
Reservas técnicas	(901.384)	858.340
Cuentas de resultado	927.834	186.886
Otros pasivos	56.276	1.054.056
Total (cargos) abonos	(554.068)	2.610.990
(cargo) Abono por corrección monetaria	(892.344)	(1.478.138)

Nota 5 - Inversiones

a) Instrumentos de renta fija

El detalle de estas inversiones es el siguiente:

Institución	2010 M\$	2009 M\$
Bono de reconocimiento INP	895.372	851.654
Pagaré reajutable Banco Central Cupones	906.398	1.176.317
Bono Banco Central UF	8.622.943	8.534.645
Bono Banco Edwards	4.298	8.442
Bono Santiago Leasing (BSTGL)	287.763	312.749
Bono Banco Santander	693.924	711.540
Bono CAP	449.408	441.581
Bono Transelec	173.548	172.155
Depósito a plazo Banco Crédito e Inversiones	-	3.606.785
Depósito a plazo Banco Santander	-	1.704.342
Depósito a plazo Banco de Chile	-	4.316.987
Letras hipotecarias Banco Crédito e Inversiones	761	1.873
Letras hipotecarias Banco BBVA (Bhif)	61.695	81.391
Letras hipotecarias Banco Chile	11.297	12.558
Letras hipotecarias Banco Citibank	7.581	10.212
Letras hipotecarias Banco Edwards	1.072	13.104
Letras hipotecarias Banco Estado	76.937	131.960
Letras hipotecarias Banco Santander	35.709	50.144
Letras hipotecarias Banco Santiago	54.459	73.637
Letras hipotecarias Banco Boston	9.726	15.627
Letras hipotecarias Banco del Desarrollo	14.015	23.299
Bonos Estado	6.427.003	6.353.029
Bonos Banco Chile	314.747	1.391.792
Bonos Banco Crédito e Inversiones	1.066.719	1.064.464
Bonos BBVA	1.062.529	1.040.944
Bonos Scotiabank	1.116.221	1.172.608
Bonos Cía. Gral. de Electricidad	1.247.746	1.295.697
Total inversiones renta fija	23.541.871	34.569.536

La diferencia entre el valor par y el valor de compra se amortiza durante el período de vigencia del instrumento. Al cierre del ejercicio se amortizó por este concepto la suma de M\$ 2.541 (M\$ 2.554 en el 2009) siendo la situación de acuerdo a lo siguiente:

	Valor par M\$	Saldo por amortizar M\$	Amortización M\$
Al 31.12.2010	23.298.799	237.715	2.541
Al 31.12.2009	34.544.949	268.094	2.554

Fluctuación de valores

De acuerdo a la circular N° 1.360 de la Superintendencia de Valores y Seguros, los instrumentos de renta fija deben valorizarse a valor de mercado, la diferencia entre el valor de mercado y el importe registrado a TIR de compra, generó una provisión por M\$ 399.052, neto de impuesto diferido, con abono a la cuenta "Fluctuación de valores renta fija", en el Patrimonio (M\$ 242.928 en el 2009).

b) Instrumentos de renta variable

b.1) Acciones registradas con transacción bursátil

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no existen acciones registradas con transacción bursátil.

b.2) Acciones de Sociedades no registradas

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no existen acciones de sociedades no registradas.

b.3) Cuotas de Fondos de Inversión representativas de inversiones:

Institución	2010		2009	
	Cuotas Nº	Valor M\$	Cuotas Nº	Valor M\$
Fondo de Inversión Inmob. CSI Toesca	212.162	521.108	310.857	782.011
Total instrumentos de renta variable		521.108		782.011

b.4) Cuotas de fondos mutuos

El detalle de estas inversiones es el siguiente:

Nombre del Fondo	Unidades	Valor Cuota	Valor total 31.12.10 M\$	Valor total 31.12.09 M\$
FM BCI Efectivo Gamma	5.878,7127	510.315,8043	3.000.000	1.720.975
FM Scotia Clipper Serie B	1.860.420,5350	1.343,7822	2.500.000	2.851.550
FM Scotia Prioridad - B	3.907.282,2500	1.193,1567	4.662.000	-
FM Santander Tesoreria	2.047.897,8740	1.464,9168	3.000.000	908.150
FM Security Plus C	1.884.373,6530	1.932,7377	3.642.000	1.204.375
FM BCI Competitivo Gamma	87.839,7086	22.199,5272	1.950.000	-
Total			18.754.000	6.685.050

c) Caja y bancos

La Compañía presenta los siguientes saldos de caja y bancos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	2010 M\$	2009 M\$
Cajas	3.241	3.371
Bancos	2.708.651	1.626.103
Total	2.711.892	1.629.474
Total inversiones financieras	45.528.871	43.666.071

d) Inversiones inmobiliarias y similares

La composición de este rubro en los ejercicios 2010 y 2009, neto de depreciaciones acumuladas, es el siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Bienes raíces	4.982.047	1.624.853
Equipos computacionales	284.021	152.026
Muebles y maquinarias	17.960	31.207
Vehículos	86.237	66.492
Otros	5.328	7.678
Total inversiones inmobiliarias	5.375.593	1.882.256

Nota 6 - Operaciones de Cobertura de Riesgo Financiero

La Compañía no registra operaciones de este tipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Nota 7 - Activo Fijo**a) Depreciación**

El cargo a resultados por depreciación es el siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Bienes raíces	34.325	34.773
Muebles, máquinas, útiles y equipos computacionales	158.608	182.944
Otros activos fijos	28.712	27.151
Sub-total	221.645	244.868
Activos en Leasing	31.071	33.008
Total	252.716	277.876

b) Tasación de bienes raíces

Conforme a lo dispuesto en la norma de carácter general N°42 del 23 de julio de 1992 la tasación comercial que afecta a los bienes raíces de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 presenta el siguiente detalle:

Descripción del inmueble	Dest HNH	Uso PAL	Nº de Rol	Ubicación	Valor Contable M\$	Provisión M\$	Valor final 31.12.10 M\$	Tasación M\$	Fecha Tasación	Tasador	Proh SN	Tasac. UF
Oficina	NH	P	507-1	P. Villagra 2265 Stgo.	358.875	-	358.875	437.485	12.11.10	R. Micheelsen	N	20.390,30
Oficina	NH	P	1284-13	Av. A. Vespucio 6899 (1)	190.477	15.725	174.752	174.752	12.11.10	R. Micheelsen	N	8.144,84
Oficina	NH	P	23-221222	Tenderini 82 P.3 Stgo. (1)	300.695	28.670	272.025	274.095	12.11.10	Pia Benoit	N	12.775,00
Box Estac.	NH	P	71-313314	Moneda 645 B.541 542	4.788	-	4.788	8.368	12.11.10	R. Micheelsen	N	390,00
Oficina	NH	P	29-205	Nueva York 9 P.5-8 (1)	282.398	82.141	200.257	200.257	12.11.10	R. Micheelsen	N	9.333,61
Oficina	NH	P	29-206212	Nueva York 9 (1)	442.990	101.338	341.652	341.652	12.11.10	R. Micheelsen	N	15.923,70
Oficina	NH	P	9-00019	Blanco 625 P.6 Valparaíso	267.975	-	267.975	459.913	12.11.10	Pia Benoit	N	21.435,65
Oficina	NH	P	214-124	Hendaya 60 P-1 Of. C	282.971	-	282.971	283.857	29.10.10	R. Micheelsen	N	13.230,00
Oficina	NH	P	214-129143	Hendaya 60 P-8-9-10	2.178.324	-	2.178.324	2.185.119	29.10.10	TRANSSA	N	101.844,00
Oficina	NH	P	29-207211	Nueva York 9 P-6-7-8	900.428	-	900.428	903.246	29.10.10	R. Micheelsen	N	42.098,42
			Total	31.12.2010	5.209.921	227.874	4.982.047	5.268.744				
			Total	31.12.2009	1.882.634	257.781	1.624.853	1.917.045				

(1) La compañía ha constituido una provisión por menor valor, para dejar los bienes raíces a valor de tasación cuando esta es inferior. Al 31 de diciembre de 2010, dicho monto asciende a M\$ 227.874 (M\$ 257.781 en 2009) cifra que se presenta disminuyendo el valor del activo.

Nota 8 - Deudores por Primas Asegurados y Reaseguros

a) Deudores por primas asegurados

Los deudores por primas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se resumen como sigue:

	2010 M\$	2009 M\$
Deudores por primas	5.968.742	10.047.714
Primas con especificaciones forma pago	52.625.758	39.912.762
Otros	5.450.961	2.352.328
Sub-total	64.045.461	52.312.804
Menos		
Provisión de primas y ajustes por no identificación	(3.714.912)	(3.510.180)
Total	60.330.549	48.802.624

b) Deudores por reaseguros

Los deudores por reaseguros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se resumen como sigue:

	2010 M\$	2009 M\$
Siniestros por cobrar reaseguradores	21.616.184	5.103.576
Provisión siniestros por cobrar reaseguradores	(1.711.982)	(1.879.456)
Prima por cobrar reasegurados	-	-
Sub-total	19.904.202	3.224.120
Prima exceso de pérdida	2.664.885	1.451.115
Total	22.569.087	4.675.235

Nota 9 - Impuesto a la Renta y Otros Impuestos

La composición de este rubro en cada año, es la siguiente:

Concepto	2010		2009	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuesto a la renta (art.21)	-	574.360	-	586.185
Pagos provisionales mensuales	1.025.092	-	758.486	-
P.P.U.A. Año Tributario 2011	903.150	-	138.847	-
Otras deudas del y con el Fisco	74.228	117.403	39.341	182.444
Impuesto al valor agregado (débito fiscal)	-	1.396.515	-	1.514.762
Impuesto al valor agregado (crédito fiscal)	811.980	-	544.115	-
Impuesto de terceros	-	76.577	-	65.669
Total	2.814.450	2.164.855	1.480.789	2.349.060

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía no registra una provisión de impuesto a la renta de primera categoría (M\$ 584.566 en el 2009).

a) Saldo de utilidades tributarias y no tributarias retenidas

Las utilidades tributarias y no tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2010 ascienden a M\$ 6.887.252 (M\$ 13.821.299 en el 2009), según el siguiente detalle:

Concepto	2010 M\$	2009 M\$
Utilidades no renta	418.609	418.609
Utilidades exentas	11.299	11.299
Utilidades sin crédito	8.680	2.127.105
Utilidades afectas con crédito	6.448.664	11.264.286
Total	6.887.252	13.821.299

Nota 10 - Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos acumulados al 31 de diciembre de 2010 ascienden a M\$ 1.782.880 en el activo (M\$ 1.697.657 en el 2009) y M\$ 81.734 en el pasivo (M\$ 49.757 en el 2009) según se detalla a continuación:

a) El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos son los siguientes:

Diferencias temporales al 31.12.2010	Activo diferido		Pasivo diferido
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$
Provisiones y castigo de primas y cuotas	350.015	-	-
Provisión siniestros reaseguradores	291.037	-	-
Provisión Profit	61.402	-	-
Provisión varios reaseguros	370.008	-	-
Provisión cheques protestados	84.497	-	-
Provisión cuentas varias personal	185.728	-	-
Provisión otros activos	440.193	-	-
Fluctuación de valores (1)	-	-	81.734
Total	1.782.880	-	81.734

Diferencias temporales al 31.12.2009	Activo diferido		Pasivo diferido
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$
Provisiones y castigo de primas y cuotas	386.215	-	-
Provisión siniestros reaseguradores	319.508	-	-
Provisión Profit	85.093	-	-
Provisión varios reaseguros	327.625	-	-
Provisión cheques protestados	64.757	-	-
Provisión cuentas varias personal	245.901	-	-
Provisión otros activos	268.558	-	-
Fluctuación de valores (1)	-	-	49.757
Total	1.697.657	-	49.757

(1) Ajuste contra patrimonio detallado en Nota 5 a. (Fluctuación de valores)

b) Saldos acumulados al inicio del ejercicio de activos y pasivos por impuestos diferidos, y su posición al 31 de diciembre de 2010.

	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Saldo inicial	1.656.251	-	48.543	-
Saldo final	1.782.880	-	81.734	-
Variación	126.629	-	(33.191)	-

c) La composición de gastos por impuesto a la renta e impuestos diferidos es la siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Impuesto de primera categoría	-	(584.566)
Impuesto Art. 21. L.I.R.	(2.471)	(1.619)
Efecto variación de activos o pasivos por impuestos diferidos	126.629	(274.967)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos por impuestos diferidos	-	-
Pago Provisional por impto. 1ra. categoría (PPUA)	767.690	-
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	-	29
Total	891.848	(861.123)

Nota 11 - Operaciones de Leasing

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene los siguientes contratos de leasing, en los cuales se recibe en arrendamiento equipos computacionales con opción de compra:

Fecha de contrato	Valor Cuota UF	Plazo Duración (meses)	Valor activo en leasing M\$	Período para ejercer opción de compra
01.02.10	122,00	36	69.037	01.02.10-31.01.13
Total			69.037	

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene los siguientes contratos de leasing:

Fecha de contrato	Valor Cuota UF	Plazo Duración (meses)	Valor activo en leasing M\$	Período para ejercer opción de compra
01.01.07	122,00	2	21.971	01.01.07-01.01.10
Total			21.971	

Nota 12 - Transacciones entre Partes Relacionadas

El siguiente es el detalle de transacciones y saldos con empresas relacionadas:

Entidad Tipo de relación	Tipo de transacción	Monto de la transacción M\$	(Cargo) abono en resultado M\$	Por (pagar) cobrar M\$
Liberty Int. Chile S.A. Matriz	Arriendo oficinas Saldo Cta. Cte.	(160.568)	(160.568)	-
Liberty Mutual Ins.	Asesorías Saldo Cta. Cte.	(22.001)	(22.001)	-
Total saldos con relacionadas al 31.12.2010				-

Entidad Tipo de relación	Tipo de transacción	Monto de la transacción M\$	(Cargo) abono en resultado M\$	Por (pagar) cobrar M\$
Liberty Int. Chile S.A. Matriz	Arriendo oficinas Saldo Cta. Cte.	(163.559)	(163.559)	-
Liberty Mutual Ins.	Asesorías Saldo Cta. Cte.	(62.233)	(62.233)	-
Total saldos con relacionadas al 31.12.2009				-

Las obligaciones con reaseguradores relacionados se presentan en el rubro deuda por reaseguros.

Nota 13 - Movimientos del Patrimonio

a) Durante el período el patrimonio tuvo el siguiente movimiento:

	Saldos al 31.12.2009 (históricos) M\$	Distribución resultado ejercicio anterior M\$	Variación de capital M\$	Revalorización M\$	Ajustes M\$	Saldos al 31.12.2010 M\$	
Capital Pagado	17.326.065		4.883.583	433.152		22.642.800	
Reval. del capital pagado						-	
Fluctuación de Valores	237.003				162.049	399.052	
Pérdidas acumuladas	3.880.229	4.265.453		203.642		8.349.324	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	4.265.453	(4.265.453)			(6.255.782)	(6.255.782)	
Saldo Balance 31.12.2010	25.708.750	-	4.883.583	636.794	(6.093.733)	25.135.394	

	Saldos al 31.12.2008 (históricos) M\$	Distribución resultado ejercicio anterior M\$	Variación de capital M\$	Revalorización M\$	Ajustes M\$	Saldos al 31.12.2009 M\$	Saldos actualizados del 31.12.2009 M\$
Capital Pagado	17.733.947			(407.882)		17.326.065	17.759.218
Reval. del capital pagado							
Fluctuación de Valores	(473.104)				710.107	237.003	242.928
Pérdidas acumuladas	2.422.443	1.549.131		(91.345)		3.880.229	3.977.234
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.549.131	(1.549.131)			4.265.453	4.265.453	4.372.089
Saldo Balance 31.12.2009	21.232.417	-	-	(499.227)	4.975.560	25.708.750	26.351.469

De conformidad con el Artículo N° 10 de la Ley N° 18.046, se ha incorporado al capital pagado la proporción de la revalorización del capital propio financiero, al 31 de diciembre de 2010, quedando representado por 1.616.206.681 acciones de pago sin valor nominal.

Con fecha 2 de diciembre de 2010 según resolución exenta N° 664 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó reforma de estatutos de la Sociedad el cual consiste en aumento de capital mediante la emisión de acciones.

Nota 14 - Reaseguros Vigentes

Nombre 1	N° Inscrip. Reg. SVS 2	País 3	Prima cedida 4	Costo de reaseguro no proporcional 5	Total reaseguro 6
1. Reaseguradores					
1.1 Subtotal nacionales			-	-	-
Allianz Global Munchener	R-263 R-183	Alemania Alemania	1.252.739 10.943	0 0	1.252.739 10.943
Mapfre Re	R-101	España	4.017.084	343.639	4.360.723
Agf I.A.R.T.	R-019	Francia	1.213.017	0	1.213.017
Swiss Re	R-236	EE UU	1.884.723	0	1.884.723
Everest	R-058	EE UU	5.329.859	0	5.329.859
Partnerre S.A.	R-009	Francia	3.294.330	0	3.294.330
Allianz Marine	R-227	Francia	7.055	0	7.055
Transatlantic	R-064	EE UU	923	0	923
Liberty	R-221	EE UU	1.945.879	348.653	2.294.532
XI Re	R-049	Bermudas	2.704.907	0	2.704.907
1.2 Subtotal extranjeros			21.661.459	692.292	22.353.751

Nombre 1	Nº Inscrip. Reg. SVS 2	País 3	Prima cedida 4	Costo de reaseguro no proporcional 5	Total reaseguro 6
2. Corredores de reaseguros					
Cono Sur Re.	C-231	Chile	474.384	0	474.384
Benfield	C-204	Chile	766.383	7.939	774.322
Guy Carp.	C-028	Chile	1.640.411	9.115.749	10.756.160
Aon Re Chile	C-022	Chile	4.154.642	6.611.306	10.765.948
Heath	C-017	Chile	850.408	0	850.408
Willis Reaseguros Lt.	C-031	Chile	1.590.169	974.211	2.564.380
Cooper Chile	C-221	Chile	4.368.462	0	4.368.462
Colemont Chile	C-237	Chile	131.436	0	131.436
Rbc Corredores de Re	C-018	Chile	438.146	0	438.146
Tpr Corredores de Reaseguros Ltda.	C-244	Chile	13.260	0	13.260
Alta Re Ltda.	C-246	Chile	1.809.549	0	1.809.549
2.1 Subtotal nacionales			16.237.250	16.709.205	32.946.455
J & H Marsh	C-057	EE UU	219.071	0	219.071
2.2 Subtotal extranjeros			219.071	0	219.071
Total Reaseguro Nacional			16.237.250	16.709.205	32.946.455
Total Reaseguro Extranjero			21.880.530	692.292	22.572.822
Total General			38.117.780	17.401.497	55.519.277
Total 2009 (Actualizado)			38.135.127	8.666.758	46.801.885

Nota 15 - Reservas Técnicas

Las reservas técnicas al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Reservas de riesgo en curso	29.359.330	23.729.513
Reservas de primas por pagar	26.184.963	23.064.177
Reservas de siniestros por pagar	37.598.926	14.090.547
Total obligación de invertir reservas técnicas	93.143.219	60.884.237
Otras reservas	3.512.460	3.369.645
Total reservas	96.655.679	64.253.882

Nota 16 - Reserva Catastrófica de Terremoto

En la reserva de riesgo en curso se incluye la reserva catastrófica de terremoto, que se compone según el siguiente detalle:

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Reserva catastrófica obligatoria	616.547	694.504
Total reserva catastrófica	616.547	694.504

Nota 17 - Reserva Extraordinaria de Garantía y Responsabilidad Civil

En la reserva de riesgo en curso se incluye esta reserva, que se compone según el siguiente detalle:

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Reserva obligatoria	247.335	73.582
Total reservas	247.335	73.582

Nota 18 - Reservas Seguro Obligatorio

Las reservas de seguro obligatorio al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son las siguientes:

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Reservas de riesgo en curso	162.425	149.699
Reservas de futuros reclamos	26.606	35.599
Reservas de riesgo en curso por producción no ingresada	55.054	67.868
Total riesgo en curso	244.085	253.166
Reservas de siniestros por pagar	158.830	175.540
Total reservas de siniestros por pagar	158.830	175.540
Total reservas	402.915	428.706

Nota 19 - Reservas de Siniestros por Pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los siniestros por pagar son los siguientes:

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Liquidados o en proceso de liquidación	36.490.546	13.339.722
Ocurridos y no reportados	1.108.380	750.825
Total reservas	37.598.926	14.090.547

Nota 20 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Deudas del fisco	2.814.450	1.480.789
Activos en leasing	69.037	21.971
Deudas del personal	55.694	42.306
Facturas anticipadas	304.946	196.644
Gastos pagados por anticipados	26.795	22.624
Intangibles	146.806	465.879
Impuestos diferidos	1.782.880	1.697.657
Reconocimiento aporte bomberos	288.781	196.173
Anticipos asegurados	327.526	-
Boletas en garantía	74.327	63.966
Otros	28.892	48.971
Total	5.920.134	4.236.980

b) Otros pasivos

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Deudas con el fisco	2.164.855	2.349.060
Deudas previsionales	86.614	80.514
Deudas con intermediarios	4.164.571	2.690.293
Dividendos por pagar	-	199
Proveedores	92.895	25.273
Impuestos diferidos	81.734	49.757
Obligaciones por leasing	66.727	6.146
Cheques caducados	888.412	619.091
Provisión vacaciones	486.418	502.078
Provisión comisión de cobranzas	1.630.907	1.035.036
Provisión reaseguro	2.176.515	1.927.206
Provisión gastos	613.767	286.935
Provisión profit	361.187	500.552
Provisión bono metas	577.345	914.947
Bancos corto plazo (Saldo Acreedor)	2.694.562	-
Provisión cuentas por pagar bomberos	288.781	196.173
Garantías y Arriendos	15.843	16.967
Acreedores recuperos siniestros por distribuir	31.150	4.486
Ingresos anticipados	1.216.687	907.000
Acreedores diversos	294.191	546.102
Total	17.933.161	12.657.815

Nota 21 - Estado de Flujo de Efectivo

De acuerdo a lo establecido en la circular N° 1.465 de la Superintendencia de Valores y Seguros se presentan las siguientes revelaciones con el estado de flujo de efectivo del año 2010 y 2009:

a) Los otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo son los siguientes:

	2010 M\$	2009 M\$
Provisión de impuesto renta años anteriores	-	5.110
Ajuste valor de mercado inversiones	18.771	-
Provisión de vacaciones	54.829	122.467
Provisión bono beneficio al personal	608.596	1.073.509
Total	682.196	1.201.086

b) Los otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo son los siguientes:

	2010 M\$	2009 M\$
Provisión menor valor bienes raíces	23.619	28.562
Ajuste valor de mercado inversión	-	17.729
Total	23.619	46.291

c) Pagos de impuestos del período según el siguiente detalle:

	2010 M\$	2009 M\$
Impuesto único empleados	611.231	581.751
Impuesto 10% honorarios	354.473	329.096
Impuesto 2% reaseguradores	533.704	533.017
Impuesto al valor agregado	9.638.473	8.624.741
Pagos provisionales mensuales	316.300	841.281
Impto. Recuperado por absorción de pérdidas	-	(850.938)
Total	11.454.181	10.058.948

Nota 22 - Otros Ingresos (Egresos)

Al 31 de diciembre de 2010 el monto de M\$ 1.366.399 (M\$ 2.121.932 en el 2009) se compone de la siguiente forma:

	2010 M\$	2009 M\$
Ingresos		
Intereses sobre primas	1.390.220	1.245.965
Otros ingresos	119.219	250.533
Egresos		
Ajuste de provisiones y castigos de primas y documentos	121.055	954.742
Gastos financieros	(10.866)	(33.140)
Aporte cuerpo bomberos	(253.229)	(291.058)
Otros egresos	-	(5.110)
Total	1.366.399	2.121.932

Otros Ingresos - Los montos de M\$ 119.219 y M\$ 250.533 se conforman como sigue:

	2010 M\$	2009 M\$
Liberación cheques caducados antigüedad mayor a 5 años	106.644	219.901
Otros	12.575	30.632
Total	119.219	250.533

Nota 23 - Aporte a Cuerpo de Bomberos

Período: 31 de diciembre de 2010	M\$
Monto del Aporte	253.229
Saldo "Reconoc. aporte bomberos"	288.781

Nota 24 - Cumplimiento Régimen de Inversiones y Endeudamiento

	2010 M\$	2009 M\$
Obligación de invertir reservas técnicas y patrimonio de riesgo	114.588.840	76.911.697
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	119.309.742	89.510.064
Superávit (déficit) inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	4.720.902	12.598.367
Patrimonio neto	24.673.012	25.403.002
Endeudamiento		
Total	3,87	3,03
Financiero	0,87	0,63

La obligación de invertir de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 tiene la siguiente composición:

	2010 M\$	2009 M\$
Reservas de riesgo en curso	29.359.330	23.729.513
Reserva de siniestros	37.598.926	14.090.547
Reserva por primas por pagar	26.184.963	23.064.177
Patrimonio de riesgo	21.445.621	16.027.460
Total	114.588.840	76.911.697

Nota 24 - Cumplimiento Régimen de Inversiones y Endeudamiento (continuación)

La sociedad ha cubierto su obligación de invertir con los siguientes activos:

	2010 M\$	2009 M\$
Bancos	2.708.651	1.626.103
Renta variable	19.275.108	7.467.061
Renta fija	23.541.871	34.569.536
Bienes raíces	4.982.047	1.624.853
Siniestros por cobrar	19.904.202	3.224.120
Créditos asegurados	48.897.863	40.998.391
Total	119.309.742	89.510.064

Nota 25 - Activos No Efectivos

En la determinación del Patrimonio neto se ha considerado el Patrimonio Total menos los activos no efectivos, detallados a continuación:

Activo no efectivo	Activo inicial M\$	Saldo activo M\$	Amortiz. del período M\$	Plazo de amortiz. (meses)
Gastos anticipados	22.072	26.795	15.784	-
Licencias de uso programas	454.516	146.806	382.974	-
Activo reaseguro no proporcional	257.357	-	17.401.497	-
Reconocimiento Aporte Bomberos	191.388	288.781	253.229	-
Total	925.333	462.382	18.053.484	

La amortización del período incluye las incorporaciones del ejercicio.

Nota 26 - Saldos en Moneda Extranjera

Los saldos en moneda extranjera vigentes al 31 de diciembre, son los siguientes:

	2010 US\$	2009 US\$
Activos	34.448.031	10.246.460
Pasivos	63.353.492	23.624.442
Posición neta	(28.905.461)	(13.377.982)

Nota 27 - Indemnización Años de Servicio al Personal

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía no mantiene constituida una provisión por este concepto.

Nota 28 - Gastos de Organización y Puesta en Marcha

La Compañía no presenta gastos de organización y puesta en marcha al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Nota 29 - Pasivos Indirectos

La Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no tiene pasivos indirectos.

Nota 30 - Remuneraciones Del Directorio

Durante el año 2010 y 2009, la Compañía no ha efectuado desembolsos por este concepto.

Nota 31 - Contingencias y Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no presenta contingencias y compromisos.

Nota 32 - Transacciones de Acciones

Durante el año 2010 y 2009 no han existido transacciones de acciones entre accionistas de la Compañía.

Nota 33 - Sanciones

Durante el año 2010 y 2009 no hubo sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 34 - Hechos Relevantes

Con fecha 25 de marzo de 2009, se comunica a la Superintendencia la finiquitación y acuerdos del siniestro de KUDEN S.A. póliza N° 1542335-4, de fecha de ocurrencia 17 de septiembre de 2007. El asegurado y la Compañía condujeron un proceso de negociación destinado a procurar un acuerdo que pusiera término a todas las divergencias surgidas entre ambas como asimismo precaver cualquier litigio que pudiera derivarse de las mismas, acordando liquidar el siniestro antes referido en la suma única y total de UF 600.000.

La responsabilidad de los reaseguradores que estuvieron comprometidos en el siniestro ya han sido recaudados en su mayor parte; y el monto de la indemnización pactada se encontraba debidamente provisionada en los estados financieros de la Compañía, de modo que la transacción no produjo efectos significativos en sus resultados.

Con fecha 4 de mayo de 2009, se procedió a aceptar la renuncia de don Thomas Ramey al cargo de Director y Vicepresidente de la Compañía, designándose en su reemplazo a don David H. Long.

Con fecha 7 de octubre de 2010, se comunica a la Superintendencia la renuncia al cargo de Gerente de Administración y Finanzas de don Rodrigo Guzmán Leyton, en su reemplazo asumió la señora Nicole Linneberg Arancibia.

Con fecha 15 de octubre de 2010, se comunica a la Superintendencia que en Sesión de Directorio de la sociedad de fecha 13 de octubre de 2010, se acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas que se llevara a efecto el día 3 de noviembre de 2010, para tratar y pronunciarse sobre las siguientes materias:

1°) Aumentar el capital de la sociedad, en el monto, forma y términos que la Junta determine y establecer su forma de entero.

2°) Acordar las resoluciones que sean necesarias para materializar los acuerdos que se adopten.

Con fecha 6 de diciembre de 2010, se comunica a la Superintendencia la estimación sobre el total de siniestros brutos asciende a US\$ 900 millones, con una retención, descontados los negocios de reaseguros fronting, reaseguros facultativos y contrato de reaseguro, así como las protecciones catastróficas de US\$ 4 millones.

Adicionalmente, se debe considerar la reinstalación de las protecciones catastróficas, monto que según nuestra estimación a la fecha, ascendería a US\$ 14,5 millones. Todo lo cual se traduciría en un impacto en patrimonio de US\$ 15,5 millones que se reflejaría en los estados financieros de la compañía en el transcurso del presente año.

Asimismo se informa que el porcentaje de capacidad utilizado en contratos XL Catastróficos es de 36,0% al 31 de diciembre de 2010.

Además se comunica detalle de anticipos de pago de siniestros recibidos de los reaseguradores a la fecha de los Estados Financieros:

Nombre Reasegurador o Corredor de Reaseguros	Código SVS	Monto recibido M\$	Saldo EEFF 31.12.2010 M\$
Heath	C-017	1.448.880	-
Aon Re Chile	C-022	56.158.454	907.595
Guy Carp.	C-028	74.718.748	12.648.499
Willis Reaseguros	C-031	1.540.560	-
Benfield	C-204	3.809.924	636.478
Cooper Chile	C-221	5.220.421	226.671
Cono Sur Re.	C-231	382.360	12.534
Partnerre	R-009	15.663.107	1.606.175
Agf I.A.R.T.	R-019	1.988.896	-
Swiss Re.	R-036	7.903.837	775.273
XI Re	R-049	7.583.367	105.263
Everest	R-058	15.660.528	982.621
Mapfre Re	R-101	11.296.173	-
Liberty	R-221	9.889.455	1.001.978
Allianz Global	R-263	33.079.508	98.465
Monto total anticipos		246.344.218	19.001.552
Total reserva de siniestro cuenta 5.21.20.00			37.598.926
Total reserva de siniestro neta de anticipos			18.597.374

Nota 35 - Hechos Posteriores

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Nota 36 - Administración de Riesgo

a) Políticas generales de administración

Política de inversiones

La política de inversiones definida por Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., tiene como objetivo el maximizar la rentabilidad, manteniendo en todo momento un alto nivel de seguridad del portafolio por medio de una permanente búsqueda de alternativas de inversión que permitan una combinación riesgo retorno para una adecuada retribución al accionista, enmarcada dentro de lo establecido en el D.F.L. 251 de 1931.

Para cumplir con el objetivo la Compañía cuenta con un Comité de Inversiones que define lineamientos generales en materia de inversiones.

Asimismo, se cuenta con una política de diversificación por instrumento de las operaciones realizadas en Chile y en el exterior, de Renta Fija y Variable, existiendo en cada uno de ellos límites o restricciones tales como mercado, moneda contraparte, liquidez y otros, según sea el caso. Del mismo modo existen límites para inversiones en bienes raíces que cuentan con las restricciones y límites correspondientes.

Política de utilización de productos derivados

De la utilización de productos derivados financieros

La Compañía podrá, con el único objetivo de efectuar coberturas de riesgo financiero, ya sea originadas por la cartera de inversiones o bien por descalces de monedas originados a nivel operacional, celebrar contratos de productos derivados.

Se establece además, que en caso de operaciones sobre opciones, la Compañía no podrá tener posiciones vendedoras o lanzadoras sobre éstas.

La utilización de instrumentos derivados para efectos de cobertura de riesgos financieros deberá ser autorizada expresamente por al menos 2 de las siguientes personas: Controller, Gerente de Administración y Finanzas, o Gerente General.

Límites y exclusiones para el uso de instrumentos derivados

La Compañía no podrá tomar posiciones descalzadas en derivados. Se entiende para efectos de esta política como posición descalzada, aquella operación con derivados en el cual el activo subyacente no forma parte de la cartera de inversiones, o bien la operación en contratos con derivados es superior al activo subyacente que forma parte de la cartera de inversiones.

Límites a la exposición al riesgo proveniente del uso de productos derivados

Por tratarse de operaciones no habituales, los límites a la exposición al riesgo se tratarán caso a caso y serán materia de análisis y decisión de por al menos 2 de las siguientes personas: Controller, Gerente de Administración y Finanzas, o Gerente General.

Políticas referentes a las contrapartes autorizadas para efectuar operaciones con productos derivados

En el caso de operaciones fuera de bolsa que se efectúen en el país, sólo podrán ser utilizadas como contraparte de dichas operaciones Bancos o filiales bancarias establecidas en el país y que posean un rating local de a lo menos AA para sus emisiones de deuda de largo plazo.

Para las operaciones que se efectúen en Bolsa se podrá operar con aquellas entidades autorizadas como cámara de compensación por la Superintendencia de Valores y Seguros regidas por el título XIX de la ley N° 18.045 de Mercado de Valores.

En el caso de operaciones de cobertura de riesgos financieros efectuadas en el extranjero a través de Bolsa, podrán ser utilizadas como contraparte Cámaras de Compensación autorizadas y supervisadas por una Comisión Nacional de Valores o bien una entidad equivalente a ésta. Los países en los que podrán ser efectuadas este tipo de operaciones deben poseer un rating mínimo de Grado de inversión.

Política de Control Interno

Esta política tiene por objetivos proteger los activos de la Compañía en cuanto a su seguridad, exactitud, confiabilidad de los sistemas de información y velar por el fiel cumplimiento de la normativa externa e interna existente.

b) Grado de cumplimiento

La Compañía enmarcó sus operaciones durante el 2010, dentro de las políticas generales antes mencionadas, de acuerdo a las distintas materias definidas en la Norma de Carácter General N° 130 del 30 de enero de 2002.

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. La Nota N°36 no ha sido revisada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Liberty Compañía de Seguros Generales S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Rubén López D.
ERNST & YOUNG LTDA.
Santiago, 19 de enero de 2011





Liberty

Seguros