Southbridge
Compañía de seguros

Memoria anual 2025

Juntos construyendo un futuro sostenible

Great Place To Work. Certified NOV 2023–NOV 2024 CHILE

ISO 9001:2015 BUREAU VERITAS Certification

Empresa B® Certificada

EFY. Employers for Youth

CERTIFIED CARBON NEUTRAL® company CarbonNeutral.com

a FAIRFAX Company

Southbridge
Compañía de seguros

Índice

02 | Índice de contenidos
03 | Carta de la presidenta
07 | Perfil de la entidad
12 | Gobierno corporativo
58 | Estrategia
67 | Personas y cultura
81 | Modelo de negocios
101 | Gestión de proveedores
109 | Sostenibilidad
127 | Hechos esenciales
130 | Estados financieros

Southbridge
Compañía de seguros

01.
Carta de la Presidenta

Fabiana De Nicoló

Carta de **la Presidenta**

Al cerrar este 2025, quiero comenzar agradeciendo profundamente a nuestros colaboradores, corredores, clientes, reaseguradores, aliados estratégicos y accionistas. Gracias a su confianza y compromiso, Southbridge continúa consolidándose como una compañía innovadora, con bases financieras robustas y un propósito claro: democratizar el acceso a los seguros, generando un impacto positivo en las personas, las empresas y el planeta.

Este año fue especialmente significativo. Cumplimos 45 años de trayectoria en Chile, una historia que comenzó como Interamericana y AIG Chile, y que hoy, bajo el respaldo del Grupo canadiense Fairfax Financial Holdings, nos posiciona como parte de uno de los conglomerados aseguradores más relevantes a nivel global. Fairfax se ubica en el puesto número 250 a nivel mundial y en el número 8 en Canadá dentro del Global 2000 de Forbes, ranking que reconoce a las empresas públicas más grandes del mundo según sus ventas, utilidades, activos y valor de mercado. Pertenecer a este holding no solo nos entrega respaldo financiero y una clasificación de riesgo sólida, sino también un modelo descentralizado que confía en el liderazgo local, fomenta la responsabilidad y promueve una cultura basada en la integridad y el emprendimiento.

El contexto de la industria de seguros generales durante 2025 ha estado marcado por importantes desafíos. A nivel local, el mercado continúa enfrentando una alta competencia en un entorno de tasas más bajas y presión sobre márgenes técnicos, junto con una mayor frecuencia e intensidad de eventos catastróficos asociados al cambio climático. A ello se suma una economía que ha mostrado signos de recuperación gradual, pero aún con crecimiento moderado y consumidores más sensibles al precio. En este escenario, la disciplina técnica y la gestión eficiente del capital nos permitió mantener un control del combined ratio inferior al 95%.

Pese a este entorno exigente, en Southbridge logramos sostener un desempeño consistente y fortalecer nuestra posición en el mercado local de seguros generales. Cerramos el año en el sexto lugar en el ranking de primas, cuarto en resultados operativos y tercero en utilidades. Asimismo, incrementamos nuestro market share a 5,6%, preservamos una rentabilidad sobre patrimonio del 15% y mantuvimos indicadores de solvencia por sobre los estándares regulatorios. Estos avances reflejan una estrategia clara: crecer con rentabilidad, resguardar la calidad de nuestra cartera y construir relaciones de largo plazo con nuestros corredores y clientes.

A nivel financiero, este desempeño se tradujo en resultados sólidos. En 2025 alcanzamos un resultado neto de $22.725 millones, lo que representa un crecimiento de 81% respecto de 2024 y consolida una trayectoria de rentabilidad sostenida para la compañía.

Carta de **la Presidenta**

Durante el ejercicio fortalecimos de manera significativa nuestra posición financiera. Avanzamos en la consolidación de nuestra capitalización, en la capacidad de generación de resultados y en la calidad crediticia de nuestros activos, tanto en reaseguradores como en inversiones. Estos avances se reflejan en indicadores de solvencia superiores al promedio del mercado, entre los que destaca un índice de patrimonio neto sobre patrimonio de riesgo de 2,86 veces y un superávit de inversiones equivalente al 42% de la obligación de invertir, es decir, más de $76.000 millones.

La disciplina en la gestión financiera y de riesgos ha sido reconocida tanto a nivel local como internacional. En Chile, Feller Rate e ICR (Moody's) elevaron nuestra clasificación a AA+, mientras que a nivel internacional obtuvimos la clasificación A de AM Best, una de las principales agencias globales especializadas en evaluar la fortaleza financiera de las aseguradoras.

Uno de los pilares de este desempeño ha sido nuestra profunda transformación digital. Durante los últimos años hemos impulsado la modernización de nuestro core, avanzando hacia una arquitectura tecnológica más flexible, interoperable y preparada para el ecosistema de Finanzas Abiertas. Este 2025 dimos pasos decisivos en la automatización de procesos críticos, la integración de datos en tiempo real y el desarrollo de capacidades analíticas que nos permiten tarificar con mayor precisión y anticipar riesgos mediante modelos predictivos más avanzados.

La inteligencia artificial dejó de ser una promesa para convertirse en una herramienta concreta de gestión. Incorporamos soluciones de IA para optimizar procesos de suscripción, detección temprana de fraude, atención a corredores y análisis de siniestros, mejorando tiempos de respuesta y experiencia de servicio. Todo ello bajo un enfoque responsable, asegurando trazabilidad, transparencia en los modelos y resguardo de la información.

En este sentido, la gobernanza ha sido un eje fundamental. Hemos fortalecido nuestros marcos de gobierno corporativo, gestión de riesgos y ciberseguridad, alineándonos con las nuevas exigencias regulatorias en materia de protección de datos y resiliencia operacional. Asimismo, avanzamos en políticas de gobierno de datos, estableciendo estándares claros sobre calidad, acceso y uso ético de la información. La confianza es la base del negocio asegurador, y protegerla es una responsabilidad indelegable.

Este proceso de evolución no es solo tecnológico; es, ante todo, cultural. Hemos promovido una cultura organizacional basada en la colaboración, la agilidad y el aprendizaje continuo. Impulsamos el desarrollo de nuevas capacidades digitales en nuestros equipos, fomentando la toma de decisiones basada en datos y fortaleciendo el liderazgo inclusivo. Seguimos avanzando con decisión en equidad de género, alcanzando una paridad del 50% en nuestra organización, junto con sólidos indicadores de retención de talento y promoción interna. Estamos convencidos de que la diversidad fortalece la calidad de nuestras decisiones, impulsa la innovación y nos permite construir una compañía más justa, competitiva y preparada para el futuro.

La sostenibilidad continúa plenamente integrada en nuestra estrategia de negocio y en la forma en que entendemos nuestro rol como aseguradora. Como Empresa B certificada, reafirmamos nuestro compromiso con el triple impacto —económico, social y ambiental— convencidos de que el crecimiento solo es legítimo cuando genera valor compartido.

Carta de **la Presidenta**

Este año forjamos alianzas que amplían y profundizan nuestro impacto. Junto a Semillas SBINS y Junior Achievement seguimos impulsando la educación financiera y sembrando oportunidades en jóvenes que sueñan con un futuro distinto. Con Techo Chile sumamos esfuerzos para transformar comunidades desde la acción concreta. Y en el ámbito del negocio, nuestra campaña SOAP 2025 invitó a cada conductor a elegir una fundación a la cual destinar una donación al momento de cumplir con su obligación legal, integrando así protección y solidaridad en un mismo acto.

Estamos convencidos de que los negocios, cuando se gestionan con propósito, pueden ser una verdadera fuerza para el bien. Al finalizar 2025 donamos un total de $223.000.000 a organizaciones alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, entre ellas Junior Achievement, Techo Chile, Banca Ética, Fundación Las Rosas, Fundación San José para la Adopción, Teletón, Desafío Levantemos Chile —en apoyo a la reconstrucción tras el tornado de Puerto Varas— y Mi Parque.

De esta manera, reafirmamos que proteger no es solo indemnizar un siniestro, sino también contribuir activamente al desarrollo sostenible de nuestra sociedad y del planeta.

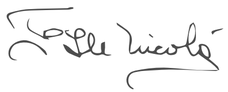
Asimismo, seguimos diversificando nuestro portafolio, fortaleciendo tanto líneas corporativas como personales, y avanzando en soluciones más simples, digitales y accesibles. Nuestro objetivo es claro: convertirnos en un ecosistema de soluciones que acompañe a nuestros clientes durante todo su ciclo de vida, más allá del momento del siniestro.

Mirando hacia adelante, sabemos que la industria continuará evolucionando con rapidez. La digitalización, la analítica avanzada, los seguros paramétricos, la mayor conciencia climática y las nuevas expectativas de los clientes seguirán redefiniendo el mercado. Estamos preparados para liderar ese cambio, con una estrategia disciplinada, una cultura sólida y un propósito que nos guía.

Southbridge es hoy una compañía más robusta, más tecnológica y consciente de su rol social. Cada logro alcanzado este año es fruto del trabajo conjunto de nuestros equipos y de la confianza de quienes nos eligen.

Sigamos construyendo, con responsabilidad y visión de largo plazo, una industria aseguradora más moderna, inclusiva y sostenible. Porque cuando acercamos los seguros a más personas, no solo protegemos bienes: protegemos proyectos de vida y contribuimos al desarrollo del país.

Juntos construyendo un futuro sostenible.



Presidenta
Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.

Southbridge
Compañía de seguros

02.
Perfil de la identidad

2.1 **Misión, Visión, Propósito y Valores**

2.2 **Información histórica**

2.3 **Propiedad**

MISIÓN

Queremos ser un actor relevante en el desarrollo del país, de nuestros clientes, colaboradores y accionistas.

VISIÓN

Ser la compañía líder en protección de grandes riesgos de mercado y la compañía digital preferida por nuestros clientes.

PROPÓSITO

Democratizar el acceso a los seguros para generar un impacto positivo en las personas, las empresas y el planeta.

Los valores que **nos mueven**

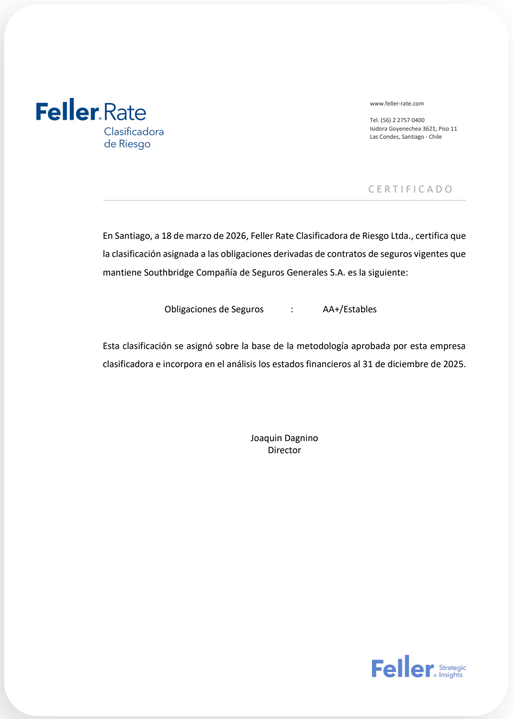
- **Honestidad**
- **Riesgo controlado**
- **Proactividad**
- **Emprendimiento**
- **Ejecución**
- **Equilibrio Vida/Trabajo**
- **Diversión**
- **Colaboración**

2.2 Información **histórica**

Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. se constituyó bajo el nombre de La Interamericana Compañía de Seguros Generales S.A., por escritura pública de 6 de mayo de 1980, otorgada en la notaría de Don Jaime Morandé Orrego.

La Superintendencia de Valores y Seguros (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero – CMF) autorizó el inicio de sus actividades, mediante resolución N° 218 de 16 de mayo de 1980. La inscripción en el Registro de Comercio de Santiago consta a fojas 6676, N° 3166, de 19 de mayo de 1980.

2.2.1. Clasificaciones de riesgo



Feller Rate
Clasificadora de Riesgo

www.feller-rate.com

Tel. (56) 2 2757 0400
Isidora Goyenechea 3621, Piso 11
Las Condes, Santiago - Chile

CERTIFICADO

En Santiago, a 18 de marzo de 2026, Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que la clasificación asignada a las obligaciones derivadas de contratos de seguros vigentes que mantiene Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. es la siguiente:

Obligaciones de Seguros : AA+/Estables

Esta clasificación se asignó sobre la base de la metodología aprobada por esta empresa clasificadora e incorpora en el análisis los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

Joaquin Dagnino
Director

Feller Strategic Insights

ICR Chile

CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, a 31 de diciembre de 2025, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, asigna en categoría AA+ con perspectiva Estable las obligaciones de SOUTHBRIDGE COMPAÑIA DE SEGUROS GENERALES S.A.

Últimos estados financieros utilizados: 30 de septiembre de 2025.

Definición de Categorías:

CATEGORÍA AA
Corresponde a las obligaciones de compañías de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.

El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMÁS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,

Francisco Loyola G-H.
Gerente de Clasificación
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada

AM BEST

CERTIFICACIÓN DE CALIFICACIONES CREDITICIAS DE BEST

11 de febrero de 2026

Por el presente se certifica que A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. (AMB) ha asignado las siguientes calificaciones crediticias de Best a:

Empresa:	Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.
Número de AM Best:	089999
Solidez financiera	
Calificación (categoría de calificación):	A (Excelente)
Perspectiva:	Estable
Fecha de entrada en vigencia:	6 de febrero de 2026
Fecha de calificación inicial:	6 de febrero de 2026
Emisor de crédito	
Largo plazo	
Calificación (categoría de calificación):	a (Excelente)
Perspectiva:	Estable
Fecha de entrada en vigencia:	6 de febrero de 2026
Fecha de calificación inicial:	6 de febrero de 2026

Desde 1899, la misión de AM Best ha sido brindar información precisa, oportuna e integral a cualquiera que esté interesado en la solvencia de compañías de seguros y valores vinculados a seguros. Nuestra visión es ser la agencia de calificación crediticia de servicio completo, publicadora de noticias y proveedora de análisis de información más reconocida, aceptada y respetada, con especialización en la industria de seguros.

Una calificación de solidez financiera de Best es una opinión independiente acerca de la solidez financiera, así como de la capacidad de una aseguradora para cumplir con sus obligaciones contractuales continuas y pólizas de seguro; una calificación crediticia del emisor de Best es una opinión independiente acerca de la capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras continuas y se puede emitir a corto o largo plazo.

Las calificaciones crediticias de Best están sujetas a cambios. Para confirmar la calificación más reciente u obtener más información sobre las calificaciones crediticias de Best, visite, www.ambest.com y también consulte las Guías de las calificaciones crediticias de Best.

Para obtener información con respecto a las autoridades reguladoras ante las que AM Best está registrada, visite www.ambest.com/nrsro/regulatoryinformation.html.

En prueba de conformidad, firmo la presente y estampo el sello corporativo.

Kenneth J. Johnson
Director de Calificaciones

Se han hecho todos los esfuerzos posibles para garantizar la exactitud de esta traducción. De existir alguna discrepancia, deberá confiarse en la versión en inglés (significado exacto) como la versión oficial.

AM BEST

BEST'S CREDIT RATINGS CERTIFICATION

February 11, 2026

It is hereby certified that A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. has assigned the following Best's Credit Ratings to:

Company:	Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.
AM Best Number:	089999
Financial Strength	
Rating (Rating Category):	A (Excellent)
Outlook:	Stable
Effective Date:	February 6, 2026
Initial Rating Date:	February 6, 2026
Issuer Credit	
Long-Term	
Rating (Rating Category):	a (Excellent)
Outlook:	Stable
Effective Date:	February 6, 2026
Initial Rating Date:	February 6, 2026

Since 1899, AM Best's mission has been to provide accurate, timely and comprehensive information to anyone interested in the creditworthiness of insurance companies and insurance-linked securities. Our vision is to be the world's most recognized, accepted and respected full service credit rating agency, news publisher and data analytics provider specializing in the insurance industry.

A Best's Financial Strength Rating is an independent opinion of an insurer's financial strength and ability to meet its ongoing insurance policy and contract obligations; a Best's Issuer Credit Rating is an independent opinion of an entity's ability to meet its ongoing financial obligations and can be issued on either a long- or short-term basis.

Best's Credit Ratings are subject to change. To confirm the latest rating or to learn more about Best's Credit Ratings, visit www.ambest.com, and also refer to the Guides to Best's Credit Ratings.

For information regarding regulatory authorities with which AM Best is registered, visit www.ambest.com/nrsro/regulatoryinformation.html.

In certification thereof, I have affixed the corporate emblem and my signature,

Kenneth J. Johnson
Chief Rating Officer

2.2 Información **histórica**

2.2.1. Clasificaciones de riesgo

La compañía continúa su operación en nuestro país iniciada hace más de 45 años en la industria del seguro, caracterizándose por ofrecer una extensa variedad de productos desarrollados para satisfacer las necesidades locales e internacionales de grandes compañías multinacionales, empresas medianas y pequeñas de diferentes rubros e industrias, como también familias y personas.

El Grupo Fairfax es un reconocido holding canadiense con más de 36 años de trayectoria y presencia en más de 30 países a través de empresas de seguros y reaseguros y más de 10.000 colaboradores directos y 25.000 colaboradores a nivel mundial.
Su casa matriz está en Toronto, Canadá, su fundador y CEO es Prem Watsa. US 41 billones en activos. US 8.2 billones en capital de mercado.

Razón Social:	Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A
Domicilio Legal:	Avenida Presidente Riesco 5335, Piso 15, Las Condes.
R.U.T.:	99.288.000-7
Teléfono:	(562) 22 826 8000
E- mail:	contacto@sbins.cl
Sitio Web:	www.southbridgeseguros.cl
Contact Center:	800 200 802
Tipo de Sociedad:	Sociedad Anónima Cerrada.
Auditores Externos:	Pricewaterhouse Coopers.
Capital Autorizado:	M$ 2.697.351
Capital Suscrito:	M$ 2.697.351
Capital Pagado:	M$ 2.697.351
Accionistas:	Fairfax Latin America Ltd 99.9%. Fairfax holdings Inc 0,01%

2.3 Propiedad

2.3.1. Identificación de socios o accionistas mayoritarios

FAIRFAX LATIN AMERICA LTD incorporado y registrado en Canadá con el número de empresa 946637-1 cuyo domicilio se encuentra en 8400 NW 33rd Street, Suite 310, Doral, FL 33122, USA; y con el 99,99% de las acciones (60.449 acciones).
FAIRFAX HOLDINGS INC. incorporado y registrado en el estado de Connecticut, Estados Unidos, con el número de empresa 22-3670103 cuyo domicilio es 305 Madison Avenue, Morristown, NJ 07962, USA; 0,01% de las acciones (una acción).

Southbridge
Compañía de seguros

03.
Gobierno corporativo

3.1 **Marco de gobernanza**

3.2 **Directorio**

3.3 **Comités del Directorio**

3.4 **Ejecutivos principales**

3.5 **Adherencia a códigos nacionales o internacionales**

3.6 **Gestión de riesgos**

3.7 **Relación con los grupos de interés y el público en general**

3.1 Marco de **gobernanza**

3.1.1 Garantía y Evaluación del Buen Funcionamiento del Gobierno Corporativo

La compañía ha desarrollado e implementado un sistema de gobernanza corporativa que cumple con el marco normativo local, los requisitos del grupo controlador y las mejores prácticas nacionales e internacionales.

El Directorio, en ejercicio de su facultad legal de administración, garantiza el avance hacia los objetivos empresariales mediante políticas y procesos que definen las estructuras y prácticas internas. A través de mecanismos de autorregulación, se promueven la equidad, la transparencia y el cumplimiento normativo, generando valor para los grupos de interés.

3.1.2 Integración del Enfoque de Sostenibilidad en los Negocios

La compañía se compromete a generar un impacto positivo en la comunidad, las personas y el medio ambiente, tanto a nivel local como global. La sostenibilidad está integrada en las decisiones estratégicas, considerando materias ambientales (como el cambio climático), sociales y de respeto a los derechos humanos.

Es importante resaltar que la compañía, en concordancia con su propósito y en función de robustecer su estrategia de triple impacto, ha establecido un marco de gobernanza en materia de sostenibilidad, que incluye la formulación de una Política de Sostenibilidad y Triple Impacto, cuyo cumplimiento es supervisado por el comité del mismo nombre. Asimismo, la función de sostenibilidad se encuentra adscrita a la Dirección de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad, que reporta de manera directa a la Gerencia General.

Lo indicado anteriormente se integra al conjunto de políticas desarrolladas y formalizadas, que entregan los lineamientos a seguir por la empresa y sus colaboradores en relación con la sostenibilidad. Este conjunto de políticas incluye la Política de Medio Ambiente, Política de Diversidad Equidad e inclusión, Política de Donaciones y Voluntariado Corporativo, así como la Política de Riesgo de Sostenibilidad y Cambio Climático. De forma complementaria, el área de sostenibilidad es parte de la revisión anual de políticas, identificando oportunidades de mejora que nos permitan alinear nuestra estrategia y marco de gobernanza a la sostenibilidad y triple impacto positivo.

3.1 Marco de **gobernanza**

3.1.3 Gestión de Conflictos de Interés, Libre Competencia y Prevención de Delitos

La Compañía cuenta con un robusto programa de prevención de delitos, ética y anticorrupción, materializado en un Modelo de Prevención de Delitos (MPD), el cual ha sido objeto de actualizaciones y revisiones periódicas, con el objetivo de asegurar la vigencia y razonabilidad de las políticas, procesos y controles asociados, en conformidad con la normativa vigente, incluida la Ley N°21.595.

Durante el año 2025, el Modelo de Prevención de Delitos fue sometido a una revisión y evaluación independiente por parte de Anguita Osorio, orientada a validar su diseño, gobernanza y alineación normativa, así como a identificar oportunidades de mejora destinadas a fortalecer la ejecución, trazabilidad y evidencia de los controles.

Gestión de Conflictos de Interés

La Compañía ha desarrollado e implementado mecanismos formales para la identificación, declaración y gestión de conflictos de interés en las distintas áreas, con especial énfasis en los cargos más expuestos a riesgos legales y operativos. Este trabajo incluyó el levantamiento de cargos críticos, realizado en colaboración con Prelafit Compliance, así como capacitaciones periódicas dirigidas a los colaboradores, orientadas a reforzar una gestión oportuna y preventiva de estos riesgos.

Libre Competencia

Se diseñaron e implementaron capacitaciones dirigidas a los colaboradores, con un enfoque práctico sobre prácticas prohibidas, criterios de actuación en el mercado y riesgos específicos del sector. Asimismo, se elaboraron manuales y guías internas destinadas a reforzar el cumplimiento de la normativa de libre competencia.

3.1 Marco de **gobernanza**

3.1.3 Gestión de Conflictos de Interés, Libre Competencia y Prevención de Delitos, continuación

Prevención de Delitos

La gestión de prevención de delitos es liderada por el área de Cumplimiento, mediante la implementación y monitoreo de controles orientados a mitigar riesgos de corrupción, lavado de activos y financiamiento del terrorismo, con apoyo de asesoría experta externa. Adicionalmente, se promueve una cultura de ética e integridad a través de comunicaciones internas, el fortalecimiento de los canales de denuncia confidenciales y el monitoreo periódico de indicadores clave, con miras a la mejora continua del MPD.

3.1.4 Intereses de los Grupos de Interés

La administración salvaguarda los intereses de accionistas, colaboradores, clientes, proveedores, comunidades relacionadas con la operación y el medioambiente. Las actividades de la compañía están diseñadas para generar valor y minimizar impactos negativos. Para ello, la compañía, desde su área de Sostenibilidad, se encarga de liderar el levantamiento y actualización periódica de los diversos grupos de interés de la compañía, así como los temas materiales para cada uno de ellos. Para mayor detalle de los grupos de interés de la compañía, dirigirse al punto 6.3 de la presente memoria.

3.1.5 Promoción de Innovación e Investigación y Desarrollo

La compañía fomenta la innovación como un pilar clave para el desarrollo sostenible. Como parte de su estrategia B, mantiene grupos de Innovación cuyo propósito común es el desarrollo de productos para personas que históricamente no han tenido un acceso a los seguros: Grupo Migrantes, Mujeres Imparables, Personas Mayores, PYME.

3.1 Marco de **gobernanza**

3.1.6 Reducción de Barreras para la Diversidad

Siendo la Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI), aspectos importantes para la generación de un clima laboral seguro y que permita el desarrollo de cada una y cada uno de los colaboradores, la compañía cuenta con un gobierno corporativo que incorpora la DEI como un elemento clave de su cultura.

El subcomité de DEI es el responsable de identificar y proponer mejoras a los procesos que permitan eliminar las barreras organizacionales, sociales o culturales que inhiben la diversidad en la organización. Asimismo, es el encargado de concientizar y movilizar a los colaboradores y los grupos de interés en torno a esta temática. Este subcomité se compone por colaboradores de diversas áreas de la compañía que voluntariamente asumen el rol de Líderes de DEI, además de la Dirección de Personas y Cultura.

Los esfuerzos del subcomité de Diversidad, Equidad e Inclusión se centran en cuatro pilares, definidos con base a los levantamientos de brechas a través de análisis de métricas y encuestas a los colaboradores: Equidad de Género, Inclusión de Personas con Discapacidad, Diversidad Cultural y Diversidad Sexual y de Género.

3.1.7 Diversidad en Contratación y Desarrollo Organizacional

La compañía reconoce la importancia de fomentar la diversidad en todas sus formas, incluyendo capacidades, conocimientos, experiencias y perspectivas en todos los niveles de la organización. Por ello, la Política de Recursos Humanos establece que factores como el origen étnico, nacionalidad, religión, raza, orientación sexual, discapacidad o edad, entre otros, nunca serán considerados criterios de selección en los procesos de contratación.

En el ámbito del desarrollo organizacional, la compañía se compromete a brindar oportunidades de crecimiento a todos aquellos colaboradores que demuestren el potencial y la determinación necesarios para desarrollar sus habilidades. Estas oportunidades se basan en el talento individual y se gestionan con total transparencia para lo que Southbridge fomenta un diálogo abierto en torno a las aspiraciones y objetivos profesionales de cada colaborador.
Asimismo, se llevan a cabo evaluaciones de desempeño y ofrecen programas de capacitación según las necesidades de cada colaborador, a fin de fortalecer sus competencias, mejor su desempeño en el rol actual, o incluso facilitando la movilidad interna según las necesidades de la compañía.

Además, la política establece que en cada terna de postulantes debe incluirse al menos una mujer en el proceso de entrevistas.

3.2 Directorio

La compañía es administrada por un directorio como órgano encargado de establecer las directrices y lineamientos estratégicos para el cumplimiento de su objeto social, actuando como cuerpo colegiado integrado por cinco (5) directores principales que son nombrados, revocados o renovados en Junta de Accionistas.

Esta instancia celebra sesiones con la mayoría absoluta de sus miembros y adopta acuerdos con la mayoría absoluta de los asistentes, reuniéndose ordinariamente una vez al mes y, extraordinariamente cuando, conforme lo establezca la ley, lo convoque su presidente o a petición de al menos dos directores. Cabe destacar que, para su funcionamiento, el directorio elige entre sus miembros a un presidente.

El directorio como principal instancia del gobierno corporativo de la compañía cuenta con las facultades señaladas en el artículo 40 de la Ley de Sociedades Anónimas vigente.

A continuación, se presenta información y referencias de quienes en calidad de directores principales formaron parte del directorio de la compañía durante el año 2025:

Presidente del Directorio

Bijan **Khosrowshahi**

Es ingeniero mecánico en la Universidad de Drexel Estados Unidos, con un Master in Business Administration. Actualmente es Presidente de Fairfax International y miembro de la junta directiva de Fairfax Financial Holdings Limited para las siguientes empresas: Gulf Insurance Group K.S.C.P. (GIG) en Kuwait y sus subsidiarias, Gulf Insurance & Reinsurance Company en Kuwait, Bahrain Kuwait Insurance Company B.S.C.en Bahrein, Gulf Sigorta AS. en Turquía, Arab Misr Insurance Group S.A.E en Egipto, Arab Orient Insurance Company en Jordania, Golfo Sigorta A.S. en Turquía, Alliance Insurance Company P.S.C. en Emiratos Árabes Unidos, GIG Gulf en Baréin y GIG Cooperative Insurance en Arabia Saudita.

También es miembro de las juntas de: Colonnade Insurance S.A. en Luxemburgo, Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. en Chile, La Meridional Compañía Argentina de Seguros S.A. en Argentina, SBS Seguros Colombia S.A. en Colombia y Jordan Kuwait Bank en Jordania.

Antes de integrarse a Fairfax, fue Presidente y CEO de Fuji Fire and Marine Insurance Company, con sede en Japón, Presidente de las operaciones de Seguros Generales de AIG con sede en Seúl, Corea del Sur, Vicepresidente y Director General de AIG Sigorta ubicada en Estambul, Turquía, y Vicepresidente Regional de las operaciones nacionales de propiedad y siniestros de AIG para la región del Atlántico Central, con sede en Filadelfia.

Bijan ha participado en las juntas directivas del Consejo de Asuntos Exteriores y en la Sociedad de Seguros de Filadelfia. Además, ha sido miembro del consejo del USO en Corea del Sur, Presidente del Comité de Seguros de la Cámara de Comercio Americana en Corea del Sur, y miembro de la Asociación de Empresarios de Turquía. Además, es miembro del Instituto Oficial de Aseguradores del Reino Unido.

Ingreso al Directorio
Año 2017 - Actualidad

Bijan Khosrowshahi

Director Titular

Directorio

Fabricio **Campos**

Presidente de Fairfax Latin America, holding que controla las operaciones latinoamericanas Fairfax, empresas de seguros para productos de Property & Casualty, tanto para cuentas personales como comerciales en Argentina, Colombia, Chile y Uruguay.

Fabricio es brasileño, posee una licenciatura en Administración de Empresas con especialidad en Marketing en la ESPM (Sao Paulo) y un Certificado de Posgrado en Administración y Gestión con especialidad en Gestión Internacional en la Universidad de Harvard (Cambridge).

Ingresó a Fairfax en noviembre de 2016. Anteriormente, lideró las operaciones latinoamericanas para AIG, entidad donde permaneció por más de 16 años y donde ocupó varios cargos en Nueva York y Miami, realizando funciones de gestión, reaseguro y estrategia globales y regionales en Transporte Marítimo, aviación, PYME, de canales y de gestión general. Parte importante de su experiencia profesional se orienta en implementar exitosamente disciplinas de gestión de ventas para comercializar productos de seguros comerciales y de consumo, a través de agentes y corredores de pequeño, mediano y gran tamaño.

Ingreso al Directorio
Año 2017 - Actualidad

Fabricio Campos

Director Titular

Directorio

Simon **Bobbin**

Británico, Licenciado en Comercio y Economía, Licenciado en Contabilidad, con honores de la University of the Witwatersrand, Johannesburgo, Sudáfrica, posee un M.B.A con Mérito de la University of Manchester 2010, rindió exitosamente el Examen de Contador Profesional y Auditores aprobado 1998. Recibió su admisión a la SouthAfrican Institute o Chartered Accountants (SAICA) en 2000. Actualmente es Senior International C.F.O posee una gran experiencia en varias regiones y países. Anteriormente tuvo una exitosa y ascendente carrera profesional en AIG por más de 17 años, ocupando algunos cargos tales como Auditor Internacional y Gerente de Finanzas en Europa y Project Manager en sus inicios y colaborando luego con las operaciones de América Latina y trabajando como CFO de México, Argentina y Asistente del Contralor Regional para Latinoamérica y Brasil. Trabajó como Auditor Gerente en J.S Brewin and Company Johannesburg en Sudáfrica. Dentro de sus funciones destaca su responsabilidad bajo las disposiciones legales locales de Tesorería, Inversiones Reaseguro (Operacional y Administración), Análisis y Planificación Financiera, Información financiera US GAAP y externa, Información de las Disposiciones legales locales Impuestos (Informe local y de EEUU), Cuentas por cobrar -parcial, Reconciliaciones y Controles (incluyendo el cumplimiento Sarbanes Oxley), Planificación de Capital y Gestión, Planificación estratégica, Actuarial, funciones de administración de F&A.

También integró importantes comités tales como Solvencia, Riesgos, Controles y Cumplimiento, Inversiones y Controles Internos.

Ingreso al Directorio
Año 2017 - Actualidad

Simon Bobbin

Director Titular

Director externo

Ricardo **Peralta Valenzuela**

Nacido en La Serena, Chile, el 17 de diciembre de 1935. titulado de abogado otorgado por la Excelentísima Corte Suprema de Chile en 1961. Cursó estudios en el Colegio San Luis de La Serena. Obtuvo su licenciatura en Ciencias Jurídicas y Sociales en la Escuela de Derecho de la Universidad de Chile. Se le otorgó el premio José Clemente Fabres como co-autor de la mejor tesis de grado en el año 1960. Ejerció como abogado de la Superintendencia de Sociedades Anónimas, hoy Comisión para el Mercado Financiero, entre los años 1961 y 1964. Desde ese año hasta 1966 se desempeñó como Jefe del Departamento de Valores de dicha Superintendencia. Ex Presidente del Directorio de La Interamericana, hoy Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. Actualmente Vicepresidente del Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros. Miembro de la nómina de árbitros de AIDA (Asociación Internacional de Derecho de Seguros - Sección Chilena) y de la nómina de árbitros del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago. Ex Abogado integrante de la Excelentísima Corte Suprema. Socio del estudio jurídico Peralta, Sandoval, Llaneza y Gutiérrez.

Ingreso al Directorio
Año 2017 - Actualidad

Ricardo Peralta Valenzuela

Director Titular

Director externo

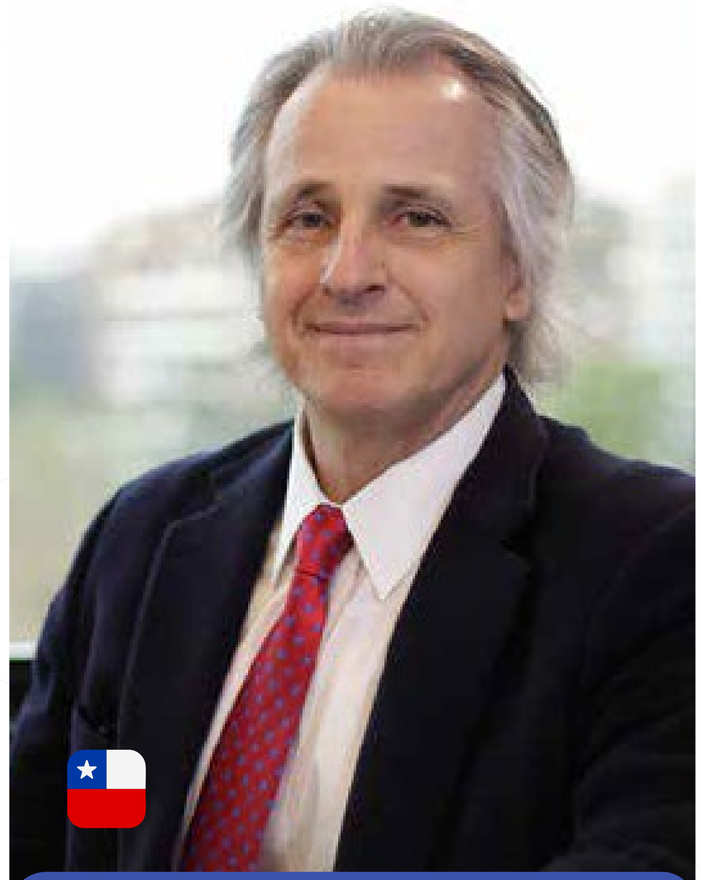
José **Antonio Gutiérrez**

Nació en Viña del Mar Chile, el 1 de marzo de 1958. Titulo de abogado otorgado por la Excelentisima Corte Suprema de Chile en 1982. Cursó estudios en el Colegio Verbo Divino en Santiago. Obtuvo su Licenciatura en Ciencias Jurídicas y Sociales en la Universidad de Chile en Santiago. Su tesis versa sobre el Contrato de Seguro en General y del Seguro de Vida en particular. Trabajó en la Superintendencia de Valores y Seguros entre los años 1980 y 1982.

Obtuvo el grado de Master in Business Law en la Universidad Adolfo Ibáñez en Santiago. Se desempeña como Director de Southbridge Compañia de Seguros Generales S.A. Fue abogado del estudio Raúl de la Fuente. Miembro de la nómina de árbitros de Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago (CAM).

Miembro de la nómina de árbitros del Centro Nacional de Arbitraje (CNA). Miembro de AIDA (Asociación Internacional de Derecho de Seguros-Sección Chilena). Socio del estudio jurídico Peralta, Sandoval, Llaneza y Gutiérrez.

Ingreso al Directorio
Año 2017 - Actualidad



José Antonio Gutiérrez

Director Titular

3.2 Directorio

3.2.1. Composición y actividades del directorio:

Como se indicó anteriormente el directorio de la compañía se encuentra compuesto por cinco miembros titulares que pueden ser reelegidos de manera indefinida. En los estatutos de Southbridge no se contempla la figura de directores suplentes. Los actuales miembros vienen ejerciendo dicha función desde la adquisición accionaria de Southbridge en el año 2017.

Dentro de los criterios utilizados para la designación y reelección de directores se encuentran los siguientes:

- Experiencia, reputación e intachables antecedentes.
- Conocimientos técnicos para actuar como consejero estratégico en la definición de políticas y planes de una compañía de seguros en el ramo de generales.
- Habilidades blandas y comunicación efectiva, liderazgo y control de actividades de la compañía.
- Para el proceso de reelección, complementariamente se consideran los resultados obtenidos y actuación mostrada en su gestión previa como directores de Southbridge; así como, su adherencia a los valores corporativos y del grupo controlador.

A continuación, se muestra algunos datos relevantes en cuanto a la composición y actividades del directorio:

3.2 Directorio

3.2.2. Composición y actividades del directorio:

Los directores titulares que conforman el directorio, cuentan con habilidades y conocimientos que le permiten ejecutar su rol conforme con los criterios anteriormente establecidos y expectativas de los accionistas.

En este sentido se muestra a continuación, una matriz de habilidades y conocimientos de las personas que conforman el directorio de la compañía:

Directorio	Conocimientos	Habilidades	Experiencia
Bijan Khosrowshahi	Finanzas, Corporativo, Seguros, Estrategia	Liderazgo	Desarrollo estratégico en aseguradoras
Fabricio Campos	Suscripción, Finanzas, Seguros, Reservas	Liderazgo, Comunicación Efectiva	Alta dirección en aseguradoras
Simon Bobbin	Finanzas, Seguros, Gestion de riesgos	Liderazgo	Alta dirección estratégica en aseguradoras
Ricardo Peralta Valenzuela	Jurídico, Litigios, Seguros, Regulatorio	Decisiones estratégicas	Legal, Regulatorio, Gobierno corporativo
José Antonio Gutiérrez	Jurídico, Litigios, Seguros, Regulatorio	Decisiones estratégicas	Legal, Regulatorio, Gobierno corporativo

3.2 Directorio

3.2.3 Diversidad en el directorio

Género

5 Hombres

0 Mujeres

Nacionalidad de origen

40% Nacionales

60% Extranjeros

2 Chilenos

1 Brasilero

1 Británico

1 Iraní

Rango de edad

Menos de 30 años	
Entre 30 y 40 años	
Entre 41 y 50 años	2
Entre 51 y 60 años	
Entre 61 y 70 años	2
Más de 70 años	1

3.2 Directorio

3.2.4. Independencia y remuneración de miembros del directorio:

- Cada uno de los dos directores radicados en Chile percibe una remuneración mensual pagadera en moneda nacional equivalente a noventa unidades de fomento (UF).

- Los directores pertenecientes al grupo controlador, por su calidad de empleados dependientes del holding, no reciben de forma directa por parte de Southbridge, ningún tipo de remuneración ni otros incentivos.

3.2.5. Sobre frecuencia de sesiones y actas de directorio:

El directorio de Southbridge realiza reuniones ordinarias una vez al mes y extraordinarias cada vez que sea necesario o requerido por el presidente del directorio o al menos dos de sus miembros.

Las sesiones del directorio son asistidas en calidad de secretario por el Director de Asuntos Legales y Gobernanza de la compañía, esto implica la convocatoria a las reuniones, preparación de agenda, levantamiento de actas donde se deja constancia de los puntos tratados y decisiones e instrucciones acordadas por los miembros asistentes.

Las reuniones de directorio son realizadas generalmente de forma virtual por medio de herramientas ofimáticas que permiten la comunicación a distancia con disponibilidad de video y audio en tiempo real.

Tal como se mencionó anteriormente el secretario del directorio prepara un acta donde se deja constancia de los temas tratados, las decisiones acordadas y sus respectivos respaldos. Tales actas son aprobadas por los asistentes por medio de la utilización de sistemas de firmas electrónicas tal como lo permite la regulación vigente.

Todas las actas y soportes de los puntos tratados son almacenados electrónicamente en los recursos compartidos disponibles para miembros y secretario del directorio.

3.2 Directorio

3.2.6 Tratamiento de asuntos ambientales y sociales en la compañía

En cada sesión mensual del Directorio y de sus respectivos comités, se analizan y reportan los asuntos relacionados con la sostenibilidad, con especial énfasis en los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. Dichos informes se elaboran con base en información actualizada, alineada con las mejores prácticas del sector y con los marcos normativos nacionales e internacionales aplicables.

La Compañía, en su calidad de empresa B, ha incorporado formalmente la evaluación de los impactos ambientales y sociales en la definición y ejecución de sus decisiones estratégicas, incluyendo la planificación de negocios y la aprobación presupuestaria. Este enfoque garantiza la consideración de factores medioambientales y sociales como elementos esenciales para la creación de valor a largo plazo, en coherencia con los compromisos adquiridos con sus grupos de interés.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con un sistema de monitoreo permanente para la identificación y gestión de riesgos ambientales y sociales, cuyos resultados se presentan periódicamente al Directorio para su revisión y adopción de medidas correctivas o de mejora continua. Este proceso permite asegurar la integración efectiva de la sostenibilidad en todas las dimensiones del negocio, reforzando el compromiso de la Compañía con la responsabilidad social y ambiental.

3.2.7 Visitas en terreno del Directorio

Durante el año, tanto el Directorio en pleno como sus miembros han realizado visitas en terreno a las instalaciones de la Compañía.

3.2.8 Evaluación del desempeño del Directorio

En cuanto a la evaluación de su desempeño, el Directorio se mantiene actualizado respecto a las competencias que el mercado, la legislación y las nuevas tendencias exigen.

3.2 Directorio

3.2.9 Funcionamiento del Directorio

El Directorio contempla la realización de un número mínimo de reuniones ordinarias al año, garantizando una dedicación adecuada tanto presencial como remota a las mismas. Las citaciones y los antecedentes necesarios para la correcta deliberación se remiten con la debida antelación, asegurando el cumplimiento de las obligaciones legales y la adecuada preparación de los integrantes.

3.2.10 Plan de contingencia y continuidad operacional

La Compañía cuenta con un plan de continuidad operacional que establece mecanismos para adaptar la organización interna y el funcionamiento del Directorio ante situaciones de contingencia o crisis, garantizando la operatividad y la toma de decisiones oportunas a través de su sistema de Quórum.

3.2.11 Sistema de información del Directorio

La Compañía dispone de un software de ciclo de vida documental, seguro y accesible de manera remota y permanente para todos los integrantes del Directorio, el cual incluye: Firma digital de las actas y documentos tenidos a la vista en cada sesión, con acceso al registro histórico correspondiente.

El secretario del Directorio proporciona a los señores directores una minuta previa con el detalle de las materias a tratar en cada reunión y los antecedentes adicionales necesarios para su preparación, así como el texto definitivo de las actas de cada sesión, disponible para consulta en un plazo razonable posterior a la celebración de cada reunión.

3.3 Comités **del Directorio**

Los comités corporativos tienen la responsabilidad delegada por el Directorio como instancias de alto nivel para asesorar y decidir asuntos relacionados con el ámbito o temáticas que les haya sido asignados; así como, supervisar el cumplimiento de los planes, objetivos, metas y monitorear los riesgos a los cuales estos se encuentren expuestos.

Cabe destacar que, en su rol de responsable y facilitador, los comités corporativos hacen parte de las instancias de articulación para el funcionamiento armónico del sistema de control interno y gobernanza de la compañía.

Cada comité cuenta con la participación de miembros del directorio y colaboradores de la administración de la compañía que han sido asignados en los estatutos aprobados para la creación y funcionamiento de estos.

A continuación, se encuentra el detalle de los comités corporativos constituidos y en funcionamiento en la compañía:

Comité de Control Interno (SB-E-0001)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Evaluar el estado del sistema de control interno de la compañía, aprobar y hacer seguimiento al plan anual de control interno, monitorear resultados de controles internos claves.	• Dos Directores miembros del Directorio de la compañía (Simon Bobbin y José Antonio Gutierrez). • Gerente General. • Directora de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad y su delegado asignado de CI. • Director de Tecnología, Operaciones, Data y Analytics y sus delegados asignados de CI. • Director de Asuntos Legales y Gobernanza y su delegado asignado de CI. • Directora de Líneas Personales y su delegado asignado de CI. • Director de Riesgos Corporativos y su delegado asignado de CI. • Directora de Personas y Cultura y su delegado asignado de CI. • Director de Siniestros y su delegado asignado de CI. • Subgerente de Riesgos. • Supervisor de Control Interno. • Oficial de Cumplimiento.	Trimestral	4

3.3 Comités **del Directorio**

Comité de Actuaría y Riesgos (SB-E-0002)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Evaluar el estado del sistema de gestión de riesgos de la compañía, revisar incidentes reportados y su resolución, hacer seguimiento al cumplimiento del apetito de riesgo y monitorear el desarrollo del riesgo de seguro, relativos a la suficiencia de reservas y tarifas; así como, el desempeño de los programas de reaseguro.	· Tres Directores miembros del Directorio de la compañía (Fabricio Campos, Simon Bobbin y José Antonio Gutierrez). · Gerente General. · Directora de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad y su delegado asignado de CI. · Director de Tecnología, Operaciones, Data y Analytics y sus delegados asignados de CI. · Director de Asuntos Legales y Gobernanza y su delegado asignado de CI. · Directora de Líneas Personales. · Director de Riesgos Corporativos. · Directora de Personas y Cultura. · Director de Siniestros. · Subgerente de Actuarial. · Gerente Actuarial · Subgerente de Riesgos. · Supervisor de Control Interno. · Oficial de Cumplimiento.	Trimestral	4

Comité de Legal, Gobernanza, Cumplimiento y Prevención de Delitos (SB-E-0003)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Revisar, informar y deliberar las acciones y/o incidentes propios de la función legal, de cumplimiento y prevención de delitos; así como, gestionar y supervigilar las gestiones propias de la gobernanza corporativa de la compañía.	· Dos Directores miembros del Directorio de la compañía (Simon Bobbin y José Antonio Gutierrez). · Gerente General. · Director de Asuntos Legales y Gobernanza. · Oficial de Cumplimiento y Encargada de Prevención de Delitos. · Subgerente de Riesgos. · Supervisor de Control Interno.	Trimestral	4

3.3 Comités **del Directorio**

Comité de Auditoría (SB-E-0004)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Aprobar el plan de auditoría interna, supervisar su adecuada ejecución y hacer seguimiento a los resultados obtenidos, evaluar la efectividad de la función de auditoría interna, aprobar la selección de los auditores externos y monitorear la auditoría de los estados financieros.	• Dos Directores miembros del Directorio de la compañía (Fabricio Campos y Simon Bobbin). • Gerente General (a requerimiento). • Subgerente de Auditoría Interna • Oficial de Cumplimiento.	Trimestral	4

Comité de Inversiones (SB-E-0005)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Aprobar la estrategia de inversiones de la compañía, realizar seguimiento sobre su desempeño y de los riesgos de mercado y legales asociadas a las inversiones realizadas, aprobar o rechazar cada adquisición o venta de instrumentos financieros, monitorear el ESG Score de los emisores de deuda y contrapartes de inversión.	• Dos Directores miembros del Directorio de la compañía (Simon Bobbin y José Antonio Gutierrez). • Asesor Regional de Inversiones Fairfax. • Gerente General. • Directora de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad. • Director de Asuntos Legales y Gobernanza. • Subgerente de Gestión Financiera.	Trimestral	4

3.3 Comités **del Directorio**

Comité de Recursos Humanos (SB-E-0006)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Definir la estrategia de gestión de colaboradores, relaciones laborales y clima organizacional, evaluar y aprobar anualmente la estructura de compensación, incluyendo metas y objetivos que abarcan a la alta administración, supervisando su correcta aplicación.	· Dos Directores miembros del Directorio de la compañía (Fabricio Campos y Simon Bobbin). · Gerente General. · Directora de Personas y Cultura.	Anual	1

Comité Técnico (SB-E-0007)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Evaluar sobre los resultados financieros de todas las líneas de negocio, informar y deliberar sobre nuevos productos, tarificación y cumplimiento de las políticas de suscripción de la compañía. Analizar y aprobar la estrategia de riesgo técnico en la gestión de los productos, tarificación y suscripción.	· Tres Directores miembros del Directorio de la compañía (Fabricio Campos, Simon Bobbin y José Antonio Gutierrez). · Chief Risk Officer Regional Fairfax. · Gerente General. · Directora de Líneas Personales. · Director de Riesgos Corporativos. · Directora de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad. · Director de Asuntos Legales y Gobernanza. · Director de Personas y Cultura. · Director de Siniestros. · Subgerente de Riesgos.	Trimestral	4

3.3 Comités **del Directorio**

Comité de Seguridad de la Información y Ciberseguridad (SB-E-0008)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Aprobar la estrategia y planes definidos para fortalecer la gestión en materia de seguridad de la información y ciberseguridad de la compañía; así como, hacer seguimiento a su cumplimiento.	· Un Director miembro del Directorio de la compañía (José Antonio Gutierrez) · Gerente General. · Director de Tecnología, Operaciones, Data y Analytics. · Directora de Líneas Personales. · Director de Riesgos Corporativos. · Directora de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad. · Director de Asuntos Legales y Gobernanza. · Director de Personas y Cultura. · Director de Siniestros. · Subgerente de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. · Subgerente de Riesgos.	Trimestral	4

Comité de Sostenibilidad y Triple Impacto (SB-E-0009)

Alcance / Principales Temáticas:	Integrantes:	Frecuencia:	Sesiones 2025:
Evaluar sobre los resultados financieros de todas las líneas de negocio, informar y deliberar sobre nuevos productos, tarificación y cumplimiento de las políticas de suscripción de la compañía. Analizar y aprobar la estrategia de riesgo técnico en la gestión de los productos, tarificación y suscripción.	· Un Director miembro del Directorio de la compañía (José Antonio Gutierrez). · Gerente General. · Directora de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad. · Director de Tecnología, Operaciones, Data y Analytics. · Directora de Líneas Personales. · Director de Riesgos Corporativos. · Director de Asuntos Legales y Gobernanza. · Directora de Personas y Cultura. · Director de Siniestros. · Líder de Sostenibilidad. · Subgerente de Riesgos. · Embajadores de Sostenibilidad Corporativa. · Representantes de los Grupos B. · Presidente del Subcomité de Diversidad, Equidad e Inclusión.	Trimestral	2

3.4 Ejecutivos **Principales**

Liderazgo Estratégico

Fabiana De Nicoló
Presidenta /Gerente General

RUT: 25.309.528-8
Profesión: Contadora Pública, Licenciada en Administración de Empresas y Magister en Administración de Negocios (MBA)
Años de experiencia laboral: 30
Fecha de nombramiento: 18-12-2015
Antigüedad en la empresa: 10 años

Joanna Knoeppchen
Directora de Líneas Personales

RUT: 10.584.063-2
Profesión: Comunicadora Social
Mención Marketing
Años de experiencia laboral: 33
Fecha de nombramiento: 05-04-2018
Antigüedad en la empresa: 11 años

Héctor Gacitúa
Director de Riesgos Corporativos

RUT: 15.396.473-4
Profesión: Ingeniero Industrial
Años de experiencia laboral: 20
Fecha de nombramiento: 03-07-2020
Antigüedad en la empresa: 20 años

Pablo Rodríguez
Director de Tecnología, Operaciones, Data y Analytics

RUT: 21.569.117-9
Profesión: Ingeniero de Sistemas con Máster en Administración de Empresas (MBA) y en Banca, Mercados Financieros y Gestión Patrimonial
Años de experiencia laboral: 28
Fecha de nombramiento: 06-01-2020
Antigüedad en la empresa: 5 años

3.4 Ejecutivos **Principales**

Liderazgo Estratégico

Rodrigo Lama
Director de Asuntos Legales, Riesgos y Gobernanza

RUT: 9.579.131-K
Profesión: Abogado con Máster en Derecho de Negocios (LLM)
Años de experiencia laboral: 22
Fecha de nombramiento: 01-09-2011
Antigüedad en la empresa: 14 años

Béatrice Lapeyre
Directora de Finanzas, Actuarial y Sostenibilidad

RUT: 24.194.075-6
Profesión: Licenciada en Administración de Empresas, Máster en Administración de Empresas (MBA).
Años de experiencia laboral: 24
Fecha de nombramiento: 07-11-2017
Antigüedad en la empresa: 8 años

Carolina González
Directora de Personas y Cultura

RUT: 13.778.781-4
Profesión: Psicóloga Organizacional con Máster en Dirección de Personas y Organizaciones
Años de experiencia laboral: 16
Fecha de nombramiento: 11-07-2022
Antigüedad en la empresa: 3 años

Felipe Bravo
Director de Siniestros

Profesión: Ingeniero Comercial
Años de experiencia laboral: 20
Fecha de nombramiento: 03-04-2023
Antigüedad en la empresa: 9 años

3.4 Ejecutivos **Principales**

Liderazgo Estratégico

Nury Aravena
Oficial de Cumplimiento y Encargada de Modelo de Prevención de Delitos

RUT: 17.461.662-0
Profesión: Abogado con Máster en Corporate Compliance y Diplomado en Libre Competencia
Años de experiencia laboral: 11
Fecha de nombramiento: 30-08-2022
Antigüedad en la empresa: 3 años

Daniel Caraballo
Subgerente de Auditoría Interna

RUT: 26.681.149-7
Profesión: Contador Público
Años de experiencia laboral: 18
Fecha de nombramiento: 31-05-2021
Antigüedad en la empresa: 5 años

Lilian Carrillo
Jefe de Riesgos

RUT: 26.096.673-1
Profesión: Licenciado en Administración con Maestría en Finanzas
Años de experiencia laboral: 15
Fecha de nombramiento: 20-01-2025
Antigüedad en la empresa: 1 año

Carla Livrieri
Gerente Actuarial

RUT: 25.600.431-3
Profesión: Actuario.
Años de experiencia laboral: 19
Fecha de nombramiento: 01-01-2024
Antigüedad en la empresa: 2 años

3.4 Ejecutivos **Principales**

3.4.1. Diversidad en los ejecutivos principales:

Género

5 Hombres
41,7%

7 Mujeres
58,3%

Nacionalidad de origen

6 Chilenos

2 Argentinos

1 Francesa

3 Venezolanos

Rango de edad

Antigüedad laboral promedio en la compañía

7 Años promedio

Años de experiencia laboral promedio

22 Años promedio

3.5 Adherencia **a códigos**

Southbridge se encuentra adherida a las siguientes entidades:

Asociación de Aseguradores de Chile A.G.:
La empresa participa en el fomento del desarrollo y protección de las actividades del seguro y reaseguro, entidad que agrupa a más del 99% del primaje de seguros, asociando a 60 compañías de seguros que operan en el pais.

Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros:
La compañía está comprometida en la aplicación del Compendio de Buenas Prácticas Corporativas y de Mercado, velando por prestar un servicio adecuado a sus clientes, en un ambiente de sana competencia, con sujeción a los principios de libre competencia y de buena fe.

Defensor del Asegurado:
También adhiere a esta institución privada, autónoma e independiente, que vela por resolver los eventuales conflictos o problemas que pudieran surgir para los asegurados, en relación con los contratos de seguro. El servicio que presta esta entidad es gratuito.

3.6 Gestión **de Riesgos**

Estrategia de gestión de riesgo y marco de apetito de riesgos

Southbridge busca contar con una sólida estrategia de gestión de riesgos con roles y responsabilidades. Para ello, el Sistema de Gestión de Riesgos, se encuentra formalizado mediante la definición de una política corporativa, un marco de apetito de riesgo y, complementariamente con políticas específicas para cada tipo de riesgos a los que se encuentra expuesta la compañía.

La definición de un marco de apetito de riesgo es un elemento fundamental para la correcta gestión de riesgos y establece el nivel total de tolerancia que la compañía desea aceptar y asumir en la consecución de sus objetivos estratégicos.

La compañía ha establecido una declaración formal cualitativa y cuantitativa de apetito de riesgo que busca apoyar el adecuado cumplimiento de objetivos estratégicos y misión corporativa, cuyos principales objetivos son:

Contar en todo momento con solidez financiera a través de un capital de solvencia que permita cumplir con las obligaciones, incluso bajo escenarios de estrés.

Contar con solidez operacional a través del cumplimento legal y regulatorio vigente, oportuna identificación, evaluación y gestión de riesgos y el desarrollo continuo de una cultura de riesgos al interior de la compañía.

Contar con solidez reputacional y sostenibilidad en el corto, mediano y largo plazo, buscando ser resilientes y establecer una estrategia en dichas materias que permita hacer frente a los retos que conllevan los riesgos sectoriales en los ámbitos medioambientales, sociales, económicos y de gobernanza.

Actuar de manera eficaz

En el cumplimiento de su giro, Southbridge se ve expuesta a diversos riesgos que por sus características pueden afectar el cumplimiento de sus objetivos. En este sentido, la compañía ha implementado un sistema de gestión de riesgos integrado a sus procesos y actividades diarias que le permita mitigar o erradicar las principales exposiciones a riesgos adversos en atención a su naturaleza, estrategia y de la complejidad de sus negocios.

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.1. Ecosistema de riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesta la compañía han sido identificados y definidas las estrategias para su manejo a través de políticas corporativas. A la vez, se establecieron los mecanismos de supervisión de alto nivel que permita monitorear su comportamiento tanto de forma introspectiva, retrospectiva, perspectiva y prospectiva, en función de propiciar la toma decisiones acertadas y oportunas para minimizar la probabilidad de su ocurrencia o el impacto de su materialización en el logro de los objetivos establecidos.
El ecosistema de riesgos de la compañía se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Riesgo de Crédito

- Política de Riesgo de Crédito (SB-PLT-0010)
- Monitoreado en Comité Corporativo de Actuarial y Riesgos (Trimestral)
- KRI Reaseguradores
- Ejercicios de estrés ORSA

Riesgo de Mercado

- Política de Riesgo de Mercado (SB-PLT-0004)
- Monitoreado en Comité Corporativo de Actuarial y Riesgos y en Comité de Inversiones (Trimestral)
- Ejercicios de estrés ORSA

Riesgo de Liquidez

- Política de Riesgo de Liquidez (SB-PLT-0003)
- Monitoreado en Comité Corporativo de Actuarial y Riesgos (Trimestral)
- Proyección de Flujo de Caja
- Ejercicios de estrés ORSA
- KRI Liquidez

Riesgo Operacional

- Política de Riesgo Operativo (SB-PLT-0024)
- Monitoreado en Comité Corporativo de Actuarial y Riesgos (Trimestral) y de Control Interno (Trimestral)

Riesgo Técnico

- Política de Riesgo Técnico (SB-PLT-0022)
- Monitoreado en Comité Corporativo Técnico (Mensual)
- Ejercicios de estrés ORSA

Riesgo de Grupo

- Política de Riesgo de Grupo (SB-PLT-0021)
- Monitoreado en Comité Corporativo de Legal, Gobernanza, Cumplimiento y Prevención de Delitos. (Trimestral)

Riesgo Legal y Regulatorio

- Política de Riesgo de Legal y Regulatorio (SB-PLT-0023)
- Monitoreado en Comité Corporativo de Legal, Gobernanza, Cumplimiento y Prevención de Delitos. (Trimestral)

Riesgo de Sostenibilidad y Cambio Climático

- Política de Riesgo de Sostenibilidad y Cambio Climático (SB-PLT-0056)
- Política de Medio Ambiente (SB-PLT-0041)
- Monitoreo en Comité Corporativo de Sostenibilidad (Trimestral)
- Certificación Empresa B
- Certificación Carbono Neutral (Scope 1 y 2)

POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS (SB-PLT-0015)
MARCO DE APETITO DE RIESGO (SB-PLT-0020)

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.1. Ecosistema de riesgos

Con relación al riesgo sostenibilidad, es preciso indicar que en el último tiempo, a nivel global, este tema ha cobrado importancia estratégica, ya que la sobreexplotación y consumismo de los recursos naturales ha conllevado a experimentar, en los últimos años, consecuencias y efectos de cambios climáticos que cada día nos afectan más como sociedad, país e inclusive como planeta. Detener, minimizar y reducir estos efectos y consecuencias debe ser responsabilidad de todos.

En este sentido, Southbridge no es ajena a esta realidad y, conscientes de la responsabilidad que tiene ante el cambio climático y las consecuencias catastróficas que pueda ocasionar la no desaceleración de los factores que inciden directamente sobre esto, la compañía ha impulsado los siguientes esfuerzos en materia de riesgos de sostenibilidad:

Se cuenta con una política ambiental (SB-PLT-0041), que fija los lineamientos del Directorio para reducir el impacto ambiental y promover una cultura corporativa sustentable. A partir de esta política la compañía ha impulsado distintas iniciativas que buscan impactar directamente en su desempeño ambiental, como la gestión de residuos y la medición de la huella de carbono. Respecto de esta última, la compañía mide su huella de carbono en Scope 1, 2 y 3 (GHG Protocol) desde el año 2020, considerando desde el año 2024 la categoría emisiones financiadas referente a la inversión. A fin de reducir su impacto ambiental la compañía compensa sus emisiones en dichas categorías (excluyendo inversiones) según los lineamientos de la Certificación Carbon Neutral, mediante la inversión en bonos de carbono verificados destinados a proyectos de relevancia mundial en cuanto a conservación de la biodiversidad.
Durante el 2025 se inició un piloto de medición de la huella de carbono de la cartera de suscripción abordando el 16% de la cartera en cuanto a volumen de prima.

Se asumió un compromiso de mejora continua, fijando el propósito socioambiental en el centro de nuestro modelo de negocios, apuntando a crear valor integral y promoviendo formas de organización económica que puedan ser medidas desde el bienestar de las personas, las sociedades y la naturaleza. Para materializar dicho propósito, la compañía inició durante el año 2021 un macroproyecto que busca implementar las mejores prácticas internacionales en materias de sostenibilidad, sustentabilidad, diversidad, equidad e inclusión. Como resultado de los avances en esta materia, en el año 2022 Southbridge logró la certificación como empresa B, lo cual tiene vigencia hasta finalizado el proceso de recertificación iniciado en mayo 2025.

Se cuenta con una política de sostenibilidad y triple impacto (SB-PLT-0054), la cual define el marco de trabajo a través del cual se han de identificar, abordar y divulgar temáticas asociadas a dicha materia, tomando como base los estándares establecidos por B Lab para las empresas B y la Norma de Carácter General N° 461 y sus modificaciones posteriores (NCG 519). De este modo, la política busca mejorar el impacto social, medioambiental y económico de la compañía; establecer relaciones colaborativas con los grupos de interés, reportar de forma transparente los impactos de la compañía y promover la sostenibilidad como uno de los pilares de la cultura y estrategia corporativa.

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.1. Ecosistema de riesgos

Con la finalidad de establecer el plan de trabajo en materia de sostenibilidad acorde a las mejoras prácticas, la compañía realizó un análisis de doble materialidad con el propósito de contar con información sobre riesgos y oportunidades a las que se encuentra expuesta en el desarrollo de su actividad empresarial. La doble materialidad observa dos puntos de vista: cómo impacta significativamente la creación de valor de la empresa y cómo ésta influye en las personas, la economía y el medio ambiente.

Se cuenta con un Comité Corporativo de Sostenibilidad, el cual sesiona de forma trimestral con participación de miembros del Directorio, siendo una instancia de alto nivel para asesorar y decidir en asuntos relacionados con la sostenibilidad de forma transversal en toda la organización.

Aprobación, ejecución y seguimiento al plan anual de sostenibilidad que permite dar respuestas a las prioridades definidas como conclusión del ejercicio de análisis de doble materialidad.

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.1. Ecosistema de riesgos

En el año 2025 Southbridge se incorpora a Pacto Global Chile formalizando su compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos por la Organización de las Naciones Unidas.

Fortalecimiento del tratamiento del riesgo de sostenibilidad y cambio climático dentro del ecosistema de riesgos de la compañía, respaldado por la política SB-PLT-0056 y por la definición de criterios cualitativos en materia de sostenibilidad y cambio climático en el apetito de riesgo corporativo.

Ejecución de proyectos que permiten identificar y cuantificar la exposición actual y futura del portafolio de negocios de la compañía a la ocurrencia de eventos catastróficos a consecuencia del cambio climático; así mismo, para el fortalecimiento del proceso de suscripción de caras a este fenómeno.

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.2. Modelo aplicado al Sistema de Gestión de Riesgos:

El sistema de gestión de riesgos y control interno de la compañía ha sido fundamentado en el modelo de las tres líneas de defensa según lo establecido en la política de control interno (SB-PLT-0001), permitiendo definir de forma clara y transversal los roles y responsabilidades que garanticen el adecuado tratamiento de los riesgos, cuya estructura se explica a continuación:

3.6 Gestión **de Riesgos**

En este modelo implementado, el Directorio como máximo nivel jerárquico, es el responsable de definir y establecer los lineamientos corporativos bajo los cuales se gestionarán los riesgos, el sistema de control interno y la tolerancia de exposición al riesgo (apetito) de la empresa. Adicionalmente, se identifican tres grupos que interactúan entre sí para una efectiva gestión de riesgos, control y gobernanza de la compañía:

1

Primera Línea de Defensa – 1 LDD (Gestión Operativa): Son responsables de mantener un control interno efectivo y de ejecutar procedimientos de control sobre los riesgos de manera constante en el día a día. La gestión operativa identifica, evalúa, controla y mitiga los riesgos, guiando el desarrollo e implementación de políticas y procedimientos internos las cuales aseguren que las actividades efectuadas son consistentes con las metas estratégicas y apetito al riesgo que haya sido definido por el Directorio.

2

Segunda Línea de Defensa – 2 LDD (Funciones de Aseguramiento): Complementa a la primera línea por medio del seguimiento y reporte a las instancias correspondientes sobre la gestión de riesgos y controles que éstas ejecutan; así mismo, proporcionan asesoría en el ámbito de sus competencias. La 2LDD se encuentra compuesta por las funciones de Gestión de Riesgos, Control Interno, Oficial de Cumplimiento, Encargado del Modelo de Prevención de Delitos y Oficial de Seguridad de la Información y Ciberseguridad.

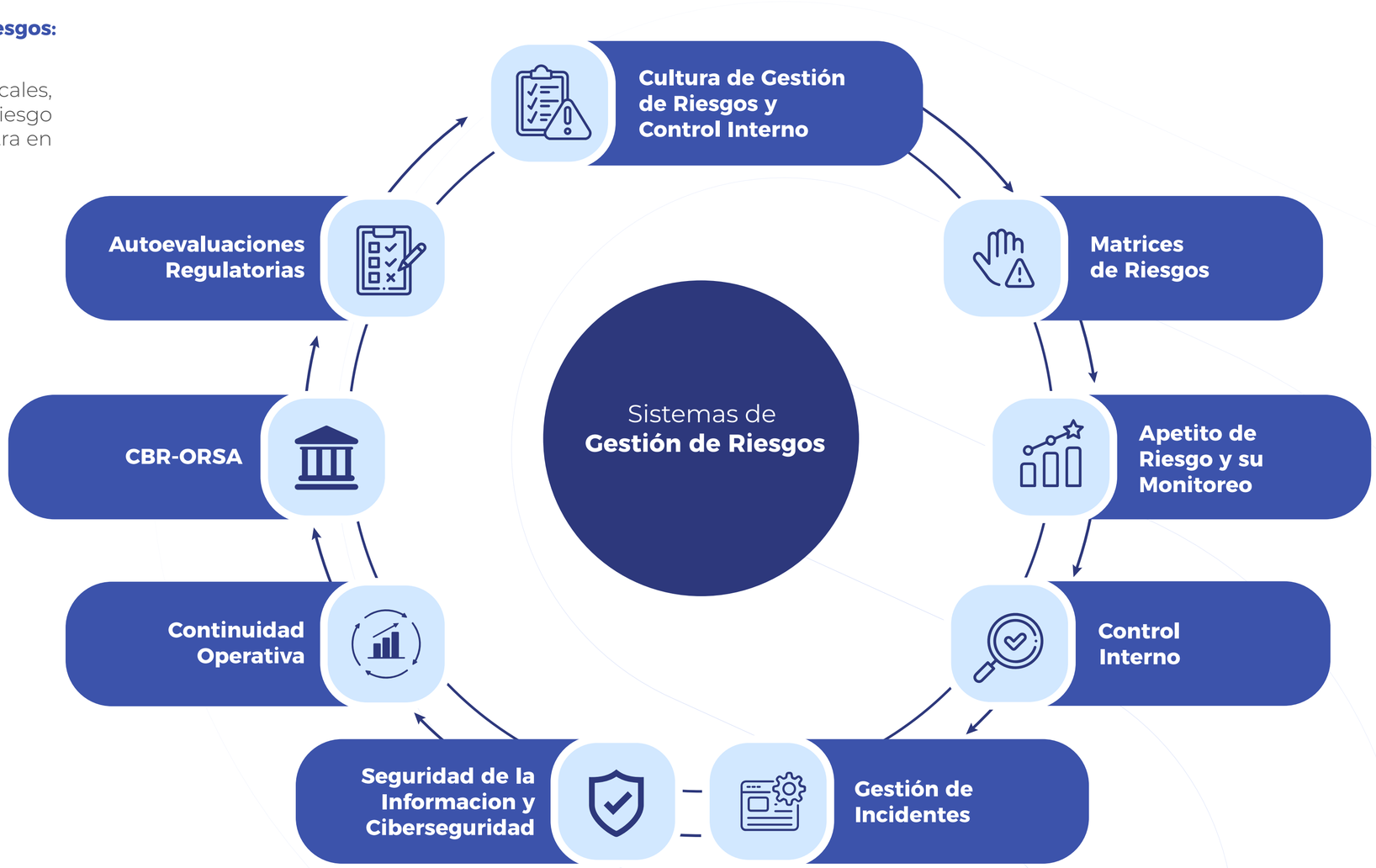
3

Tercera Línea de Defensa – 3 LDD (Auditoría Interna): La función de Auditoría Interna proporciona servicios de aseguramiento al Directorio acerca de la efectividad del gobierno corporativo, la gestión de riesgos e idoneidad del control interno, incluyendo la manera en que la primera y segunda línea de defensa alcanzan sus objetivos.

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.3. Componentes del Sistema de Gestión de Riesgos:

En base a las mejores prácticas y regulaciones locales, Southbridge implementó su sistema de gestión de riesgo fundamentado en nueve componentes, tal como se muestra en la siguiente gráfica:



3.6 Gestión **de Riesgos**

Cultura de Riesgos

La integración de la cultura de riesgos como componente esencial del Sistema de Gestión de Riesgos permite fortalecer la capacidad de la organización para anticipar, gestionar y mitigar los riesgos de manera oportuna.

Durante 2025, Southbridge avanzó significativamente en esta dirección mediante la implementación de la Campaña 'Vivamos Nuestra Cultura de Riesgos y Control Interno, que incluyó un robusto plan de difusión, cápsulas informativas, capacitaciones temáticas y mediciones internas que reforzaron conceptos claves para la gestión de riesgos. Asimismo, se implementó el Mes de Riesgos y Ciberseguridad que permitió consolidar la responsabilidad compartida, promover el oportuno reporte de incidentes y fortalecer una cultura preventiva en toda la organización. Estos esfuerzos, complementados con las actividades del Plan de Gestión de Riesgos 2025, permitieron cerrar el año con una cultura más madura, consciente y comprometida con la gestión integral de riesgos y el control interno.

Matriz de Riesgos

Es la herramienta de documentación en donde se plasman los resultados del ejercicio de identificación, evaluación y gestión de riesgos inherentes, controles que los mitigan, riesgos residuales, respuesta al riesgo y definición de planes de acción tendientes a mitigar o erradicar las exposiciones que la compañía no quiere aceptar o las que superan el apetito o tolerancia establecido por el Directorio.

El ejercicio de auto evaluación de riesgos se realiza considerando las siguientes fases y/o etapas que finalmente quedan plasmadas en la matriz de riesgo corporativa para la gestión de la 1LDD, seguimiento de la 2LDD y evaluación por parte de la 3LDD:

Identificar	Cuantificar	Controlar	Determinar exposición	Responder
Identificación de riesgos inherentes.	**Cuantificación de riesgos inherentes en función de su probabilidad e impacto.**	**Identificación de controles implementados que mitiguen el riesgo.**	**Determinación de la exposición final al riesgo considerando la aplicación de controles internos (riesgo residual).**	**Responder al riesgo residual bajo las definiciones de aceptar, monitorear, disminuir o transferir el riesgo, de acuerdo con la política de gestión de riesgo de la compañía. Para todo riesgo residual de nivel crítico o alto, debe definirse planes de acción que permitan disminuir la exposición identificada.**

3.6 Gestión **de Riesgos**

Cabe destacar que el ejercicio y gestión de la matriz de riesgos es un proceso continuo, en caso de identificarse nuevos riesgos se incorporan o se modifican los existentes cuando existen cambios en el entorno interno y/o externo que así lo ameriten; así mismo, el Área de Gestión de Riesgos realiza al menos una vez al año la revisión completa de la matriz en conjunto con la 1LDD, en función de garantizar la actualización de la información y sea un reflejo de la realidad presente de la compañía. El mencionado flujo de trabajo se aplica para todos los tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesta la compañía y que son definidos en el ecosistema de riesgos, incluyendo los relacionados con temas de sostenibilidad y cambio climático.

El mapa de riesgos resultante del ejercicio anteriormente descrito, es monitoreado de forma periódica en el Comité Corporativo de Actuarial y Riesgos y en el Directorio de la compañía en función de garantizar el involucramiento y retroalimentación de éstos con la gestión de riesgos de la compañía.

Como parte de la mejora continua que caracteriza a la compañía, desde 2022 se implementó una plataforma tecnológica GRC que tiene como objetivo integrar las capacidades de gobernanza, gestión de riesgos, cumplimiento normativo y auditoría, eliminando los silos organizacionales, evitando duplicaciones de trabajo y favorecer el eficiente uso de los recursos.

Apetito de riesgo y su monitoreo

La definición de un marco de apetito de riesgo es un componente fundamental para una correcta gestión de riesgos y sirve para establecer el nivel total de riesgo que la compañía desea aceptar y tolerar en la consecución de sus objetivos estratégicos.

Un nivel demasiado bajo de riesgos podría resultar en una inadecuada optimización del negocio y en el caso contrario, si el nivel de riesgo es alto podría ocasionar la insolvencia de la compañía afectando los intereses propios y de terceros.

En este sentido, una adecuada definición de apetito de riesgos es crucial para Southbridge, por lo que el Directorio de la compañía definió una política denominada “Marco de Apetito de Riesgos” (SB-PLT-0020), documento a través del cual se formalizan las declaraciones cualitativas y cuantitativas que servirán como lineamiento para la operatoria diaria de la compañía, abarcando temas relacionados con solidez financiera (liquidez, solvencia, inversiones, contrapartes de reaseguros), solidez operacional, solidez legal y regulatoria, solidez reputacional y sostenibilidad.

El “Marco de Apetito de Riesgo” es revisado al menos una vez al año, después de la realización del ejercicio ORSA, en función de alinear las declaraciones de apetito con sus resultados, en virtud del análisis de riesgos futuros (3 años posteriores) que se considera en dicho ejercicio.

El resultado del apetito de riesgo se monitorea trimestralmente en el Comité Corporativo de Actuarial y Riesgos; en caso de ser necesario se planifican y ejecutan las acciones tendientes a mantener los riesgos en el umbral establecido para cada declaración.

3.6 Gestión **de Riesgos**

Control Interno

Considerando regulaciones locales y mejores prácticas para una adecuada y robusta gobernanza corporativa, se implementó en la compañía, como parte del sistema de gestión de riesgos, el componente de control interno, tomando en cuenta principalmente los lineamientos y definiciones establecidos por organismos reconocidos internacionalmente en este ámbito, como lo es COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway), entre otros.

La estrategia de la compañía para fortalecer el sistema de cont rol interno ha contemplado las siguientes acciones:

A Formalización de una política de control interno donde se establecen los lineamientos corporativos y estructura de funcionamiento coordinado y transversal en todas las áreas y niveles jerárquicos de la compañía, proporcionando a la función de control interno la independencia de criterio y reporte al Directorio que permita asegurar la eficiencia de aseguramiento que proporciona al sistema de gestión de riesgos en materia de control.

B Implementación del modelo de las tres líneas de defensa para la gestión de riesgos y controles.

C Formalización de la función de Control Interno como parte de la 2LDD, siendo dicha función la responsable de la gestión y fortalecimiento del sistema de control interno de la compañía, procurando su mejoramiento continuo en coordinación con la alta dirección y la 1LDD.

D Creación de un Comité Corporativo de Control Interno como instancia de alto nivel de supervisión y monitoreo del funcionamiento del sistema de control interno de la compañía.

E Designación de “Delegados de Control Interno” en todas las áreas de la compañía, quienes tienen la responsabilidad, bajo la coordinación del Supervisor de Control Interno, de ejecutar los controles claves de sus áreas y servir de enlace en la implementación de nuevos controles y fortalecimiento del sistema de control interno.

F Definición y aprobación en Comité de Control Interno de un plan anual donde se establecen las líneas de acción, proyectos de mejora y actividades a ejecutar por la función de control interno. Dicho plan es diseñado en función de las prioridades en base a los riesgos principales de la compañía y que contribuyan al logro de los objetivos establecidos. Cabe destacar que la ejecución de este plan es monitoreando de forma trimestral en el Comité de Control Interno.

G Designación de la función de control interno como instancia centralizada para la administración de los documentos normativos internos como políticas corporativas y procedimientos, para fortalecer el adecuado ambiente de control de la compañía, garantizando su debida actualización, mejoramiento y acceso a todos los colaboradores.

H Diseño de un plan de testeos aplicado durante el 2025 que permita medir y corroborar la eficiencia de controles claves en cada una de las áreas y procesos de la compañía.

I Centralización de la relación con los auditores externos en la función de control interno, lo cual ha permitido coordinar esfuerzos entre las áreas de la 1LDD y eficientizar el proceso ejecutado por los auditores externos.

J Asignación del seguimiento a las observaciones formuladas por auditores externos y reguladores en la función de control interno, lo que permitió una mejora significativa en los resultados de dichas revisiones, como en el caso de la auditoría externa 2025, se puede mencionar que en el informe de con trol interno:

- No se han identificado observaciones con clasificación “A”.
- Disminución sostenida de observaciones totales con clasificaci ón "B" comunicadas en la Carta de Control Interno 2025 con respecto a los ejercicios anteriores.

3.6 Gestión **de Riesgos**

Gestión de Incidentes

Como parte importante de este sistema, la compañía ha implementado un proceso de gestión de incidentes como herramienta de identificación de riesgos materializados que permita su evaluación, implementación de acciones correctivas y de mejora que subsanen la situación presentada y prevenga a futuro su reincidencia; asimismo, uno de los objetivos es cuantificar las pérdidas e impactos que dichos incidentes puedan ocasionarle a la compañía en términos operacionales, financieros, regulatorios o reputacionales.

Para lograr los objetivos planteados en cuanto a una oportuna identificación y notificaciones de incidentes, se han establecido en cada una de las áreas organizativas de la compañía, colaboradores con la función asignada como reporteros, los cuales tienen la responsabilidad de registrar los incidentes en la herramienta creada para tal fin.

Una vez reportados los incidentes, estos son analizados y gestionados por el Área de Gestión de Riesgos, pudiendo de ser necesario escalarlos a la alta administración; así mismo, la gestión de incidente es reportada de forma trimestral en el Comité Corporativo de Actuarial y Riesgos, y eventualmente en el de Control Interno cuando así sea necesario. Esto permite informar e involucrar a miembros del Directorio en búsqueda de soluciones a temas complejos que requieran de esta instancia para su solución.

El reporte de incidentes pasa por concientizar a todos los colaboradores en la importancia y necesidad de hacer los reportes de forma oportuna, para ello se han realizado diversas actividades para fomentar esta cultura organizacional dentro de la compañía.

Seguridad de la Información y Ciberseguridad

Concientes de la importancia y auge que ha tomado en los últimos tiempos el tema de riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad, Southbridge implementó este componente dentro de su Sistema de Gestión de Riesgos, abarcando aspectos tales como:

A Designación de Oficial de Seguridad de la Información y Ciberseguridad como responsable de gestionar los riesgos tecnológicos en dichas materias.

B Actualización y fortalecimiento de la matriz de riesgos, políticas y procedimientos en materia de seguridad de la información y ciberseguridad.

C Creación de un Comité Corporativo de Seguridad de la Información y Ciberseguridad como instancia de alto nivel de supervisión y monitoreo de los riesgos asociado a estas materias.

D Desarrollo de cultura de prevención de riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad a lo interno de la compañía e inclusive a otras partes interesadas externas como clientes, proveedores y corredores.

E Levantamiento y testeo de planes de recuperación ante desastre (DRP por sus siglas en inglés), el cual es un proceso mediante el que se definen las acciones a tomar para recuperar datos, hardware y software críticos para el funcionamiento normal de la organización si sucede un desastre natural o humano que la inhabilite.

F Planificación y ejecución de plan anual de capacitación en materia de seguridad de la información y ciberseguridad a todos los miembros de la compañía, cuyo cumplimiento es de carácter obligatorio.

3.6 Gestión **de Riesgos**

Continuidad Operativa

Para Southbridge dentro de su Sistema de Gestión de Riesgos es importante desarrollar habilidades que le permita contar con un plan logístico de cómo recuperar y restaurar sus funciones críticas parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo determinado, después de la materialización de eventos por desastres naturales o causados por acción humana.

Para lograr este objetivo la compañía cuenta con una política y procedimiento de Continuidad de Negocios (SB-PLT-0017/SB-PRP-0005), plan de recuperación de desastres (SB-PRR-0001) y Plan de Sinestros ante Catástrofes (SB-PLT-0057).

Dichos documentos se nutren periódicamente por la actualización de los ejercicios de Análisis de Impacto de Riesgos (Risk Impact Analysis o RIA por sus siglas en inglés), Análisis de Impacto de Negocios (Business Impact Analysis o BIA por sus siglas en inglés); y, pruebas y simulacros de contingencias que permiten ir mejorando continuamente la respuesta ante la ocurrencia de eventos que comprometan la continuidad operativa de la compañía.

CBR y ORSA

Los ejercicios de Capital Basado en Riesgos (CBR) y Own Risk and Solvency Assestment (ORSA), son parte del sistema de gestión de riesgo de la compañía, ya que permiten, en primer lugar, evaluar bajo criterios cuantitativos y cualitativos la suficiencia de capital basado en un análisis estándar de riesgos establecidos por el regulador en el caso del CBR y, complementariamente, en el ORSA estresamos dichos resultados bajo escenarios definidos por la compañía en función de su perfil de riesgos y naturaleza de sus negocios.

Los resultados de ambos ejercicios como herramienta de gestión sirven de insumo para optimizar el perfil de riesgo de la compañía, alinear la estrategia para alcanzar los objetivos organizacionales, garantizando la solvencia para cubrir las obligaciones con clientes, proveedores, accionistas y demás partes interesadas, inclusive bajo los escenarios de estrés de baja probabilidad de ocurrencia y alto impacto.

Cabe destacar que dentro de los procesos internos de Southbridge se ha venido fortaleciendo y automatizando el cálculo de ORSA, desarrollando modelos que permitan simular y evaluar el impacto en los estados financieros y nivel de solvencia de diversos escenarios de estrés que han sido definidos de acuerdo con la naturaleza y complejidad de los negocios de la compañía, considerando en los dos últimos ejercicios como agentes de riesgos elementos relacionados con la sostenibilidad y eventos que puedan derivar del cambio climático.

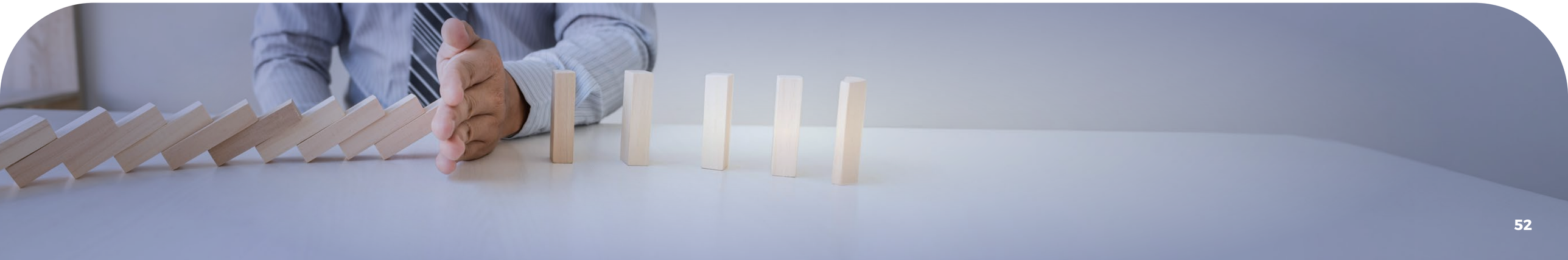
3.6 Gestión **de Riesgos**

Autoevaluaciones Regulatorias

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) a través de las Normas de Carácter General (NCG) números 309, 408, 420 y 454, establece que las compañías de seguros deben realizar periódicamente autoevaluaciones que permiten determinar el grado de adhesión de su gestión a los principios y buenas prácticas que el regulador espera en materias como gobierno corporativo, conducta de mercado, riesgos operacional y ciberseguridad.

En este sentido, Southbridge cumplió cabalmente con la realización de las autoevaluaciones según la periodicidad establecida, destacando que la ejecución de estos ejercicios de autoevaluación forma parte del sistema de gestión de riesgo y mejora continua de la compañía, ya que permite identificar brechas existentes que son gestionadas, a través de planes de acción con la finalidad de alinear nuestras prácticas con las esperadas por el regulador.

Cabe destacar que con el objetivo de mejorar la comunicación y entendimiento de los colaboradores de Southbridge sobre el funcionamiento del sistema de gestión de riesgos, se planifican y realizan capacitaciones y campañas comunicacionales internas para reforzar dichos aspectos y fortalecer la cultura de riesgos.



3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.4. Comprometidos con la ética y la transparencia:

Southbridge se ha comprometido en todo momento a velar por el compromiso de hacer negocios y operar como compañía de seguros generales, bajo un ambiente ético y transparente de cara a nuestros accionistas, clientes, corredores, proveedores, colaboradores, reguladores y, en general, a cualquiera de las partes interesadas.

Consecuentes con este compromiso Southbridge diseñó e implementó como parte de su modelo de negocios, mecanismos que permiten prevenir, evaluar y gestionar la visión ética y transparente de todos los colaboradores, en especial, de aquellos que tienen la responsabilidad de tomar decisiones en la operación diaria.

En este sentido los lineamientos del Directorio y casa matriz apuntan prioritariamente a prevenir la materialización de cualquier hecho o evento que comprometa la ética y transparencia de Southbridge; así como detectar y corregir los que se hayan podido materializar, desvirtuando los mecanismos preventivos que se han establecido.

En este orden de ideas, Southbridge cuenta con los siguientes mecanismos implementados para la prevención y corrección de hechos que comprometan la ética y transparencia de los negocios:

- **Código de Conducta y Ética en los Negocios (SB-PLT-0029)**, el cual tiene como finalidad asegurar la aplicación de principios éticos y conductas esperadas de todos los colaboradores de la compañía en el cumplimiento de sus funciones y ejecución de negocios.

- La compañía cuenta con un Modelo de Prevención de Delitos implementado y certificado conforme a la Ley N°20.393 durante el período 2018–2024. Con la entrada en vigencia de la nueva Ley de Delitos Económicos y Ambientales (Ley N°21.595), el sistema de certificación fue reemplazado por un esquema de evaluaciones periódicas, orientado a asegurar la eficacia y mejora continua del modelo. En este contexto, durante el año 2024 el MPD fue evaluado por Prelafit Compliance, y en 2025 por el Estudio Anguita Osorio, lo que ha permitido incorporar la visión de distintos expertos independientes, fortalecer los controles existentes y asegurar una revisión técnica permanente, alineada con las mejores prácticas y con las nuevas exigencias regulatorias.

- Existencia de **Oficial de Cumplimiento,** responsable de administrar, dirigir y controlar la implementación de medidas de prevención y detección temprana de lavado de activos, financiamiento al terrorismo y proliferación de armas de destrucción masiva; así como, de los reportes de transacciones sospechosas y otras informaciones relevantes. Dicha posición es el representante y enlace de Southbridge ante la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.4. Comprometidos con la ética y la transparencia:

· La compañía cuenta con un mecanismo instaurado para la recepción, evaluación y resolución de denuncias tanto internas como externas, que relacionen a la compañía o cualquiera de sus colaboradores, indistintamente del nivel jerárquico de éstos. Para ello se ha establecido un procedimiento formal que garantice la disponibilidad y atención oportuna de las denuncias, asegurando en todo momento la confidencialidad de la información e identidad del denunciante, incluida la protección de éste en caso de provenir del interior de la compañía. Cabe destacar que el canal de denuncia está disponible de forma online en el sitio web de la compañía (https://www.southbridgeseguros.cl) e inclusive en la intranet corporativa, además de manera personal a través del Oficial de Cumplimiento.

· Protocolos establecidos para la declaración, evaluación y gestión de conflictos de interés de cualquiera de los colaboradores a lo interno y externo de la compañía, garantizando los mecanismos de inhibición que permitan garantizar en todo momento la ética y transparencia en nuestros procesos; relaciones con clientes, reguladores y cualquier otra parte interesada.

· Existe un **Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad (RIOSH)** que es divulgado a todos los colaboradores, el cual, entre otros temas, contiene lo señalado en los párrafos anteriores. Cabe destacar que este reglamento es entregado a cada colaborador que ingresa a la compañía y se efectúan reforzamientos periódicos a todo el personal, al menos una vez al año.

· La compañía se encuentra adherida al **Consejo de Autorregulación de las Compañías de Seguros**, entidad encargada de velar por la plena aplicación del Compendio de Buenas Prácticas Corporativas y de Mercado. Las normas de dicho compendio tienen por objeto perfeccionar el desempeño del mercado de seguros, con sujeción a los principios de libre competencia y de buena fe que deben existir tanto entre las empresas de seguros, como con los asegurados.

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.5. Riesgos en la gestión de personas:

La empresa cuenta con políticas de Recursos Humanos (SB-PLT-0019) y de compensaciones (SB-PLT-0060), que contemplan los lineamientos generales de esta función dentro de la compañía. Dichas políticas, entre otros aspectos, regulan las estructuras salariales, remuneraciones, compensaciones e indemnizaciones tanto del Gerente General y demás ejecutivos principales; así como también, del resto de los funcionarios de la aseguradora, aspectos que son revisados al menos una vez al año en el Comité Corporativo de Recursos Humanos.

Así mismo, se cuenta con un Plan de Sucesión de posiciones críticas (Ejecutivos Principales y rangos medios), lo cual permite mitigar el impacto en la organización originado por ausencias temporales o permanentes de estos.

3.6.6. Riesgo de Sostenibilidad y Cambio Climático:

El riesgo de sostenibilidad y cambio climático es un riesgo no financiero que abarca principalmente temas ambientales y sociales, lo cual considerando la realidad del entorno en el que se desempeña la compañía, representa un factor crítico a considerar en la estrategia de Southbridge.

En este sentido Southbridge se ha propuesto ser un actor relevante en el desarrollo del país, de sus clientes, colaboradores y accionistas, en este contexto, se convirtió en el año 2022 en la primera aseguradora de Chile y en Latinoamérica en certificarse como “Empresa B”, luego de plantearse el propósito de construir un futuro sostenible, incluyendo el impacto económico, ambiental y social.

Con la finalidad de establecer su plan de trabajo en materia de sostenibilidad acorde a las mejoras prácticas, la compañía realizó un análisis de doble materialidad con el propósito de contar con información sobre riesgos y oportunidades a las que se encuentra expuesta en el desarrollo de su actividad empresarial.

La doble materialidad observa los temas de sostenibilidad desde dos puntos de vista: cómo impacta significativamente la creación de valor de la empresa y cómo ésta influye en las personas, la economía y el medio ambiente.

Desde el punto de vista social, la compañía busca recuperar el sentido original de los seguros, que en su esencia tienen una misión social al acompañar a las personas ante la ocurrencia de situaciones que ponen en riesgo su bienestar físico y económico, con el propósito de llegar a economías más inclusivas, generando un impacto positivo en su ecosistema. De esta manera la compañía se propuso democratizar el acceso a los seguros, por lo que está desarrollando productos para sectores que habitualmente no cuentan con ellos, escuchando sus requerimientos y ajustando los mismos a sus necesidades.

Igualmente, con el objetivo de potenciar el impacto social positivo de la Compañía en la comunidad y contribuir a una mayor comprensión de la industria aseguradora, así como al fomento de la inclusión financiera, durante el año 2025 se continuó desarrollando exitosamente el proyecto “Semillas”. Esta iniciativa, orientada a estudiantes de educación media técnico-profesional en las áreas de contabilidad y tecnología, busca acercarlos al funcionamiento general del sector asegurador y promover la formación de nuevos talentos, facilitando su futura inserción en el mundo laboral.

En coherencia con este enfoque y reforzando su compromiso con el desarrollo sostenible, durante el año 2025 la Compañía se incorporó formalmente al Pacto Global Chile, consolidando su adhesión a los principios y a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos por la Organización de las Naciones Unidas.

3.6 Gestión **de Riesgos**

3.6.6. Riesgo de Sostenibilidad y Cambio Climático:

La Compañía obtuvo por quinto año consecutivo la certificación de carbono neutralidad, compensando la totalidad de sus emisiones de Scope 1 y 2, y las categorías del Scope 3, con excepción de las emisiones por inversiones financiadas, reafirmando su compromiso con la gestión ambiental y el cambio climático.

En el marco de fortalecer el gobierno corporativo de la compañía en los temas relacionados con sostenibilidad y cambio climático, desde el año 2023 se vienen implementando y potenciando las siguientes acciones:

- Conformación del Comité de Sostenibilidad el cual sesiona de forma trimestral con participación de miembros del Directorio, siendo una instancia de alto nivel para asesorar y decidir en asuntos relacionados con la sostenibilidad de forma transversal en toda la organización.
- Aprobación, ejecución y seguimiento al plan anual de sostenibilidad que permite dar respuestas a las prioridades definidas como conclusión del ejercicio de análisis de doble materialidad.
- Definición de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) definidos por la Organización de las Naciones Unidas, que la compañía trabajará acorde a sus necesidades propias y de sus partes interesadas en concordancia con los resultados del ejercicio de doble materialidad.
- Incorporación del riesgo de sostenibilidad y cambio climático en el ecosistema de riesgos de la compañía a través de la aprobación por parte del Directorio de la política de sostenibilidad y triple impacto; y, la política de riesgo de sostenibilidad y cambio climático.
- Incorporación de criterios cualitativos en materia de sostenibilidad y cambio climático en el apetito de riesgos de la compañía.
- Ejecución de proyectos que permitan identificar y cuantificar la exposición actual y futura del portafolio de negocios de la compañía a la ocurrencia de eventos catastróficos a consecuencia del cambio climático; así mismo, para el fortalecimiento del proceso de suscripción de caras a este fenómeno.

3.7 Relación con los grupos de interés **y el público en general**

3.7.1. Relaciones con los Grupos de Interés

Para Southbridge, las relaciones con sus grupos de interés y el público en general son un elemento fundamental de su relación con su entorno de actividad, las cuales están estrechamente vinculadas con su capacidad para conseguir objetivos económicos y proyección a largo plazo. Estas relaciones deben ser gestionadas en un clima adecuado de confianza, que propicie el desarrollo natural y efectivo de una cultura ética corporativa, basada en valores universales como la honestidad, la transparencia, la comunicación y el diálogo.

Con el fin de lograr este objetivo, la compañía maneja su vinculación con los grupos de interés mediante su Presidencia y las funciones de Marketing y Comunicaciones, el Oficial de Cumplimiento, así como el Líder de Sostenibilidad y Estrategia B, quienes trabajan de manera coordinada para asegurar una gestión efectiva de las relaciones y el cumplimiento de los principios éticos y de sostenibilidad.

Southbridge establece diversos canales de comunicación con sus grupos de interés, destinados a recoger información, responder consultas y gestionar inquietudes respecto de diferentes ámbitos. Algunos de estos canales son:

- Punto de atención presencial (Presidente Riesco 5335, piso 15, Las Condes, Región Metropolitana).
- Sitio web corporativo: https://www.southbridgeseguros.cl/
- Redes sociales: @Southbridgechile Southbridge Compañía de Seguros
- Call center: 800 200 802

Estos canales son esenciales para fortalecer el vínculo de la empresa con sus grupos de interés, apoyando la construcción de relaciones que reflejen la confianza y el compromiso de Southbridge con la transparencia y la ética en todas sus operaciones.

Southbridge
Compañía de seguros

04. Estrategia

4.1. **Horizontes de tiempo**

4.2 **Objetivos estratégicos**

4.1 Horizontes de **tiempo**

Política de Compras y Gestión de Proveedores

Corto plazo: 0-3 años | **Mediano plazo: 3-7 años** | **Largo plazo + 7 años**

4.2 Objetivos **estratégicos**

Pilares Estratégicos

La estrategia 2026-2027 de Southbridge se construye sobre cuatro pilares, reforzando una visión de crecimiento sostenible y de largo plazo. Estos pilares buscan fortalecer la propuesta de valor, asegurar la sostenibilidad del negocio, ampliar las oportunidades de crecimiento y mejorar la eficiencia operativa, alineando las capacidades internas con las necesidades de clientes, socios y otros grupos de interés.

Visión financiera de largo plazo

Este eje busca diversificar las fuentes de ingresos y fortalecer la resiliencia financiera de la compañía, reduciendo la dependencia de los mercados tradicionales. Como parte de esta visión, se exploran nuevas oportunidades de negocio, incluyendo reaseguros, microseguros, el desarrollo de productos innovadores y nuevos canales, ampliando el alcance de la oferta y generando condiciones para un crecimiento equilibrado y sostenible en el tiempo.

Digitalización de procesos internos

El objetivo de este eje es mejorar la eficiencia operativa y la toma de decisiones, mediante la modernización de los procesos internos y el uso estratégico de la información. Para ello, la compañía avanza en la digitalización de procesos, incorporando analítica de datos y automatización, junto con la implementación en curso del nuevo core TIA (proyecto ALMA), como habilitador clave para una operación más ágil, integrada y orientada a la mejora continua.

4.2 Objetivos **estratégicos**

Experiencia del cliente

Este eje tiene como objetivo consolidar un modelo de gestión centrado en el cliente (interno y externo), que permita ofrecer experiencias simples, cercanas, transparentes e inclusivas, respondiendo de mejor manera a la diversidad de necesidades de los distintos segmentos. Para ello, la compañía avanza en la implementación de Salesforce y del proyecto 360° centrado en el cliente, fortaleciendo la gestión de la relación con clientes y socios comerciales, y habilitando el desarrollo de soluciones y productos más pertinentes y accesibles.

Sostenibilidad

El objetivo de este pilar es impulsar un crecimiento sostenible en el largo plazo, integrando criterios de sostenibilidad en la estrategia de negocio y operación de la compañía. En este contexto, la compañía busca fortalecer su propuesta de valor para los distintos grupos de interés y acompañar la evolución del negocio de manera coherente con los desafíos sociales, ambientales y económicos del entorno.

4.2 Objetivos **estratégicos**

Cumplimiento de metas

1. **Índice de Ratio Combinado:** Representa el ratio entre los costos totales y la prima retenida ganada.

<90%	89,5%	95%
Meta 2025	Logro a dic 2025	Meta 2026-2027

2. **Prima Neta Retenida de Triple Impacto:** Representa el porcentaje de nuestra prima retenida que proviene de productos o clientes de triple impacto. Para mayor detalle sobre sobre este indicador, dirigirse la sección 6.2 Modelo de Negocio de la presente memoria.

20%	19,9%
Meta 2028	Logro a dic 2025

3. **Utilidad donada:** Representa el porcentaje de nuestra utilidad antes de impuesto que es donado o destinado a inversión social. Para mayor detalle sobre la gestión de donaciones de Southbridge dirigirse al punto 6.3 Grupos de interés.

2%	2%
Meta 2025 - 2026	Logro a dic 2025

4.2 Objetivos **estratégicos**

Implementación de estrategia

Para la materialización de esta estrategia se ha establecido un plan de implementación que considera variables de negocio, operaciones, culturales y la perspectiva del cliente.

Metas 2026	**Índice de Ratio Combinado <95%**	Prima Retenida de impacto >20% Donación del 2% de las utilidades antes de impuestos		
Pilares	**VISIÓN FINANCIERA DE LARGO PLAZO**	**DIGITALIZACIÓN DE PROCESOS INTERNOS**	**EXPERIENCIA CLIENTE**	**SOSTENIBILIDAD**
Perspectiva financiera	Ampliar gama de productos	Desarrollo de canales		Diversificar cartera de negocios
Experiencia al cliente fantástica	Ágil, flexible y transparente	Calidad de servicio	Relaciones a largo plazo con grupos de interés	Reputación de marca sostenible Donaciones e inversión social
Procesos internos del negoio	Enfoque Técnico	Procesos centrados en el cliente	Datos: impulsores del negocio	Gobierno Corporativo de triple impacto Cambio estructura tecnológica
Transformación cultural	Aportar a nuestras comunidades Compromiso y sentido de pertenencia movido por la sostenibilidad	Atraer, retener y desarrollar talento	Mirada integral del negocio	Competencias digitales y centradas en el cliente Organización innovadora Equipo ágil y flexible

4.2 Objetivos **estratégicos**

Proyecto Clave: Proyecto ALMA

El proyecto ALMA es una iniciativa estratégica que impulsa la transformación de nuestra compañía a través de la renovación de nuestro sistema CORE de seguros. Desde su inicio a finales del 2022, ha sido un pilar clave en nuestro roadmap tecnológico y operativo, permitiéndonos modernizar nuestras aplicaciones, optimizar nuestros procesos y fortalecer nuestra propuesta de valor

No sólo estamos frente a una mejora tecnológica, también hemos trabajado en la identificación y optimización de procesos clave, asegurando una implementación alineada con las mejores prácticas del mercado. Con el proyecto ALMA, lograremos una operación más eficiente y ágil, con datos más precisos para la toma de decisiones, mayor flexibilidad en la gestión de productos y una mejor experiencia tanto para nuestros clientes como para nuestros colaboradores.

Durante el 2025 finalizamos con éxito la implementación de los productos de Líneas Personales, primera fase del proyecto, lo que marcó un hito clave en nuestra transformación. A partir de esa base, continuamos trabajando en mejoras para potenciar su desempeño y adopción.

Actualmente, nos encontramos finalizando la segunda y última fase del proyecto, correspondiente a Riesgos Corporativos. La incorporación de nuevos productos y módulos especializados fortalece nuestras capacidades operativas y técnicas, dotando a la compañía de herramientas robustas para la gestión integral de los riesgos propios del negocio asegurador. Con esto, cerramos uno de los hitos de transformación más significativos de los últimos años.

Este proyecto es un paso fundamental en nuestra evolución como compañía, reafirmando nuestro compromiso con la innovación y la excelencia en el sector asegurador.

4.2 Objetivos **estratégicos**

Sostenibilidad en la estrategia

En un mundo en constante cambio y que enfrenta grandes desafíos a nivel social y ambiental, la adopción de prácticas sostenibles en el sector empresarial se hace fundamental para la creación de valor a largo plazo. En Southbridge hemos trabajado activamente por medir y mejorar nuestro desempeño sostenible y hacer realidad nuestro propósito de democratizar el acceso a los seguros. Esto nos llevó en 2022 a ser la primera empresa de seguros en Latinoamérica en certificarse como Empresa B, certificación que evalúa el impacto social, ambiental y económico de la empresa en sus distintos grupos de interés.

Social

Contribuir al desarrollo social a través de programas de educación financiera, donaciones e inversión social, voluntariado corporativo y alianzas estratégicas con organizaciones de la sociedad civil, fortaleciendo nuestro vínculo con las comunidades donde operamos.

Ambiental

Contribuir a la sostenibilidad ambiental y a la resiliencia frente al cambio climático, gestionando responsablemente nuestros impactos, reduciendo nuestra huella ambiental e incorporando criterios ambientales en la estrategia y operación de la compañía.

Negocio de impacto:

Democratizar el acceso a los seguros y fortalecer la resiliencia de las organizaciones, especialmente de aquellas que buscan generar impacto social y ambiental, mediante soluciones aseguradoras inclusivas que contribuyan al desarrollo económico y social.

Gobernanza

Generar las políticas y condiciones necesarias para incluir los temas de sostenibilidad en la toma de decisiones, procesos, estructura y cultura de la compañía y promover la sostenibilidad en la industria de los seguros.

4.2 Objetivos **estratégicos**

Pacto Global
Red Chile

Como parte de nuestro compromiso con los desafíos nacionales y globales, durante 2025 Southbridge firma su adhesión a Pacto Global Red Chile, iniciativa de las Naciones Unidas cuyo mandato es promover la adopción de la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible en las empresas, así como los principios universales en materia de derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y anticorrupción. Al adherirnos establecemos el compromiso de reportar anualmente (a partir de 2026) nuestro aporte a los ODS según los estándares de Pacto Global. En línea con lo anterior, la compañía focaliza su acción en torno a 4 ODS priorizados con base en un análisis entre el quehacer de la empresa, los temas materiales levantados con los grupos de interés y nuestro propósito. Si bien Southbridge no cuenta con objetivos específicos asociados a los ODS priorizados, la contribución de la compañía se materializa a través de acciones concretas y políticas corporativas vigentes, que utilizan los ODS como un marco de referencia para orientar la gestión y la generación de impacto positivo.

ODS	Enfoque	Acciones clave	Políticas vinculadas
5 IGUALDAD DE GÉNERO **ODS 5** **Igualdad de género**	Contribuir a la igualdad de condiciones, beneficios y oportunidades entre géneros, promoviendo el empoderamiento y la equidad en el entorno laboral.	· Promoción de igualdad de oportunidades en procesos de selección, desarrollo y promoción interna. · Prevención de discriminación y acoso en el entorno laboral. · Integración de criterios de equidad en gestión de personas y compensaciones.	Política de Diversidad, Equidad e Inclusión (SB PLT 0037) Política de Recursos Humanos (SB PLT 0019) Política de Compensaciones (SB PLT 0060)
8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO **ODS 8** **Trabajo decente y crecimiento económico**	Promover el crecimiento económico sostenible e inclusivo, fomentando el empleo formal, productivo y condiciones de trabajo decentes para todas las personas.	· Generación de empleo formal bajo condiciones laborales justas y seguras. · Desarrollo de capacidades y formación continua de colaboradores. · Sistemas de compensación equitativos y competitivos. · Prevención de vulneraciones a los derechos laborales en operaciones y cadena de suministro. · Educación financiera e inserción laboral para estudiantes de educación media técnico profesional.	Política de Recursos Humanos (SB PLT 0019) Política de Compensaciones (SB PLT 0060) Política de Prevención del Trabajo Forzoso y Prácticas Laborales Abusivas (SB PLT 0070)

4.2 Objetivos **estratégicos**

ODS	Enfoque	Acciones clave	Políticas vinculadas
ODS 10 Reducción de las desigualdades	Reducir las desigualdades promoviendo la inclusión financiera a través de los seguros y la igualdad de oportunidades para colaboradores y terceros.	· Desarrollo de seguros inclusivos orientados a ampliar el acceso a la protección aseguradora. · Programas de educación financiera. · Promoción de inclusión, equidad y no discriminación en la gestión interna. · Donaciones y voluntariado corporativo.	Política de Diversidad, Equidad e Inclusión (SB PLT 0037) Política de Recursos Humanos (SB PLT 0019) Política de Sostenibilidad y Triple Impacto (SB PLT 0054) Política de Donaciones y Voluntariado Corporativo (SB-PLT-0033)
ODS 13 Acción por el clima	Adoptar medidas para enfrentar el cambio climático, integrando la gestión de riesgos climáticos y ambientales en la estrategia y operación de la compañía.	· Gestión y compensación de la huella de carbono. · Gestión de residuos. · Promoción del uso eficiente de recursos energéticos, hídricos y materiales. · Identificación y gestión de riesgos de sostenibilidad y cambio climático. · Incorporación de criterios ambientales en la gestión de proveedores.	Política de Medio Ambiente (SB-PLT-0041) Política de Riesgo de Sostenibilidad y Cambio Climático (SB PLT 0056) Política de Sostenibilidad y Triple Impacto (SB PLT 0054)

UN GLOBAL COMPACT
Pacto Global
Red Chile

Southbridge
Compañía de seguros

05. Personas y Cultura

5.1 **Dotación de Personal**
5.2 **Formalidad laboral**
5.3 **Adaptabilidad laboral**
5.4 **Equidad salarial por sexo**
5.5 **Acoso laboral o sexual**
5.6 **Seguridad laboral**
5.7 **Servicio postnatal**
5.8 **Capacitación y beneficios**
5.9 **Política de subcontratación**

Gestión de Personas en 2025

En 2025, en Southbridge consolidamos avances relevantes en la gestión de Personas y Cultura, fortaleciendo procesos más claros, ágiles y consistentes. Con ello, reafirmamos nuestro rol como socio estratégico para el desarrollo, el desempeño y el bienestar de nuestros equipos, con el propósito de potenciar su contribución a los objetivos del negocio.

Estamos convencidos de que el bienestar y la experiencia de las personas son condiciones clave para un crecimiento sostenible y un desempeño superior. Por eso, enfocamos nuestros esfuerzos en iniciativas de alto impacto, que fortalecen el vínculo entre los equipos y la estrategia de la compañía.

Asimismo, reconocemos que la diversidad, la equidad y la inclusión (DEI) son habilitadores fundamentales para construir una organización innovadora, resiliente y sostenible. Promovemos un entorno de respeto, colaboración y pertenencia en todos los niveles, asegurando que cada colaborador —independiente de su género, edad, nacionalidad, cultura o religión— cuente con las condiciones y herramientas necesarias para desarrollar su máximo potencial.

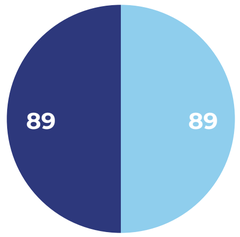
En Southbridge, sabemos que nuestro principal activo son las personas. Cada acción que impulsamos reafirma nuestro compromiso con su bienestar, desarrollo y éxito.

5.1 Dotación **de personal**

1. Número de personas por sexo:

La dotación total de Southbridge al cierre de 2025 fue de 178 personas, con una distribución 50% femenina y 50% masculina.

TOTAL GENERAL

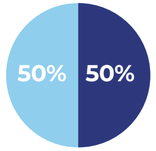


Distribución por género

- Femenino
- Masculino

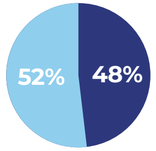
Alta Gerencia

- Femenino
- Masculino



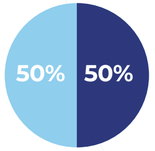
Gerencia

- Femenino
- Masculino



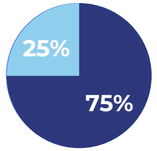
Jefatura

- Femenino
- Masculino



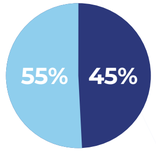
Administrativo

- Femenino
- Masculino



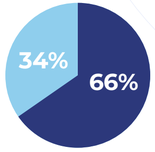
Otros Profesionales

- Femenino
- Masculino



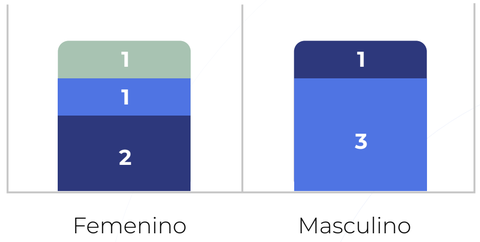
Otros Técnicos

- Femenino
- Masculino

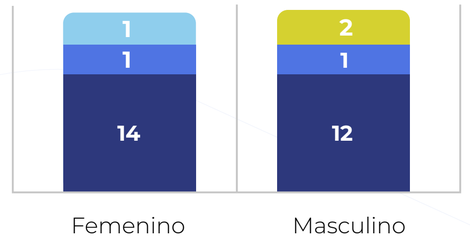


5.1.2 Número de personas por nacionalidad:

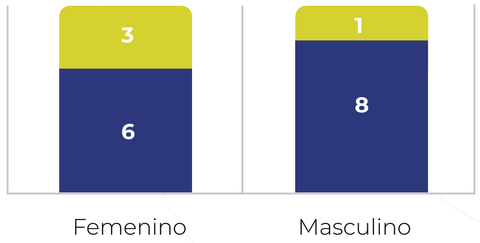
Alta gerencia



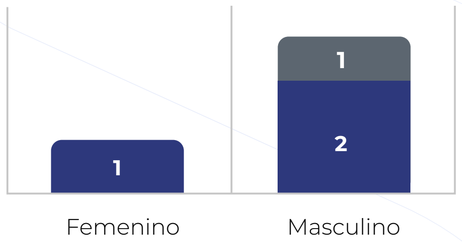
Gerencia



Jefatura

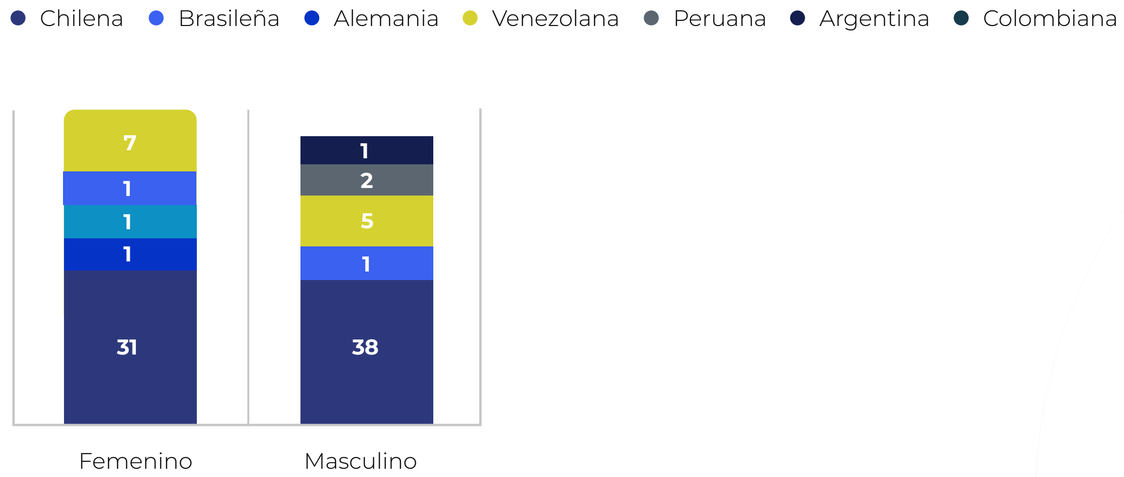


Administrativo

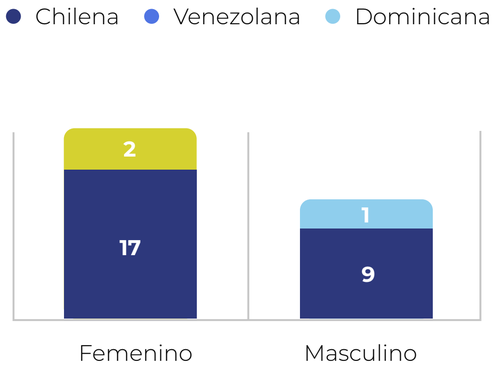


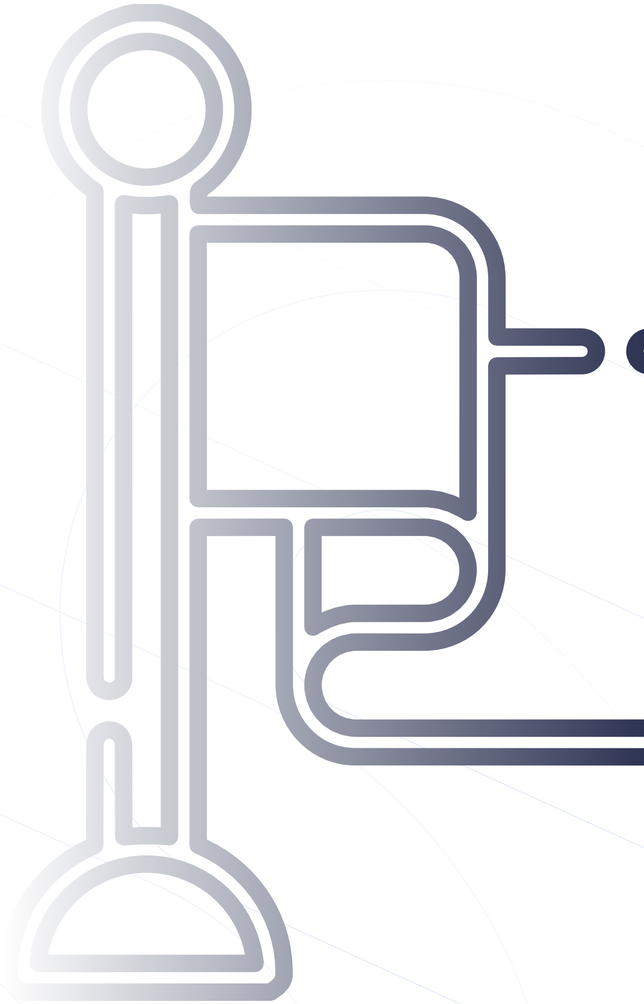
5.1.2 Número de personas por nacionalidad:

Otros profesionales



Otros técnicos

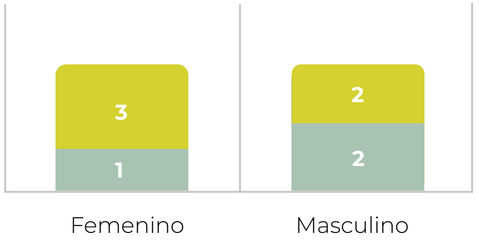




5.1.3 Número de personas por rango de edad:

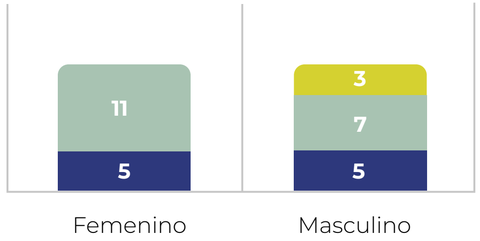
Alta gerencia

Entre 41 y 50 · Entre 51 y 60



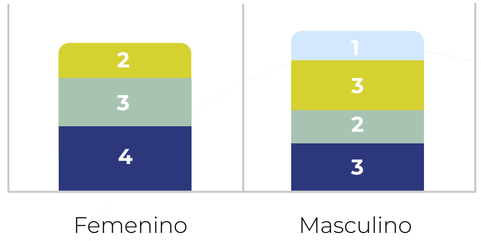
Gerencia

Entre 30 y 40 · Entre 41 y 50 · Entre 51 y 60



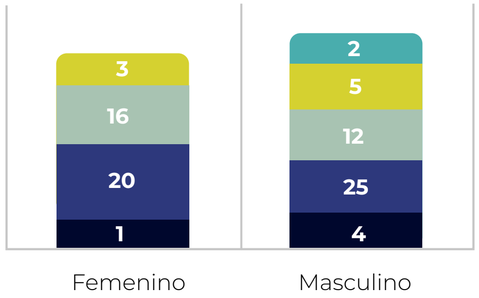
Jefatura

Entre 30 y 40 · Entre 41 y 50 · Entre 51 y 60 · Entre 61 y más



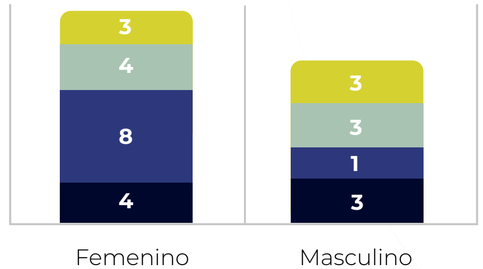
Otros profesionales

Menor a 30 · Entre 30 y 40 · Entre 41 y 50 · Entre 51 y 60 · Entre 61 y más



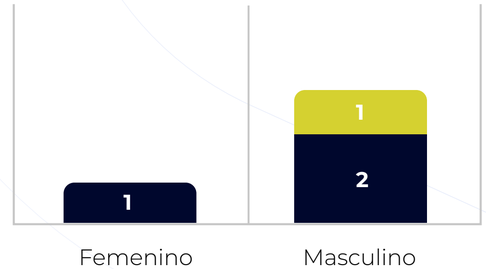
Otros técnicos

Menor a 30 · Entre 30 y 40 · Entre 41 y 50 · Entre 51 y 60



Administrativo

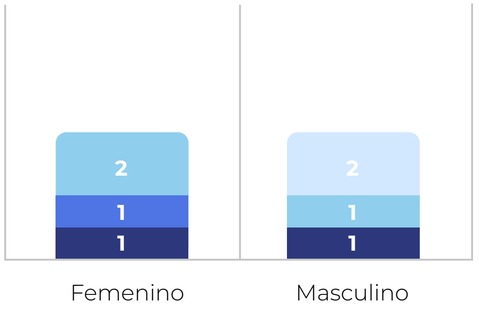
Menor a 30 · Entre 51 y 60



5.1.4 Antigüedad laboral

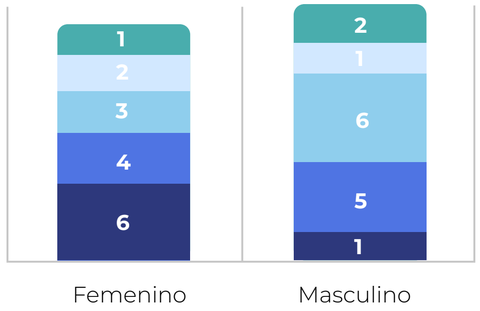
Alta gerencia

- Entre 3 y 6
- Más de 6 menos de 9
- Entre 9 y 12
- Más 12



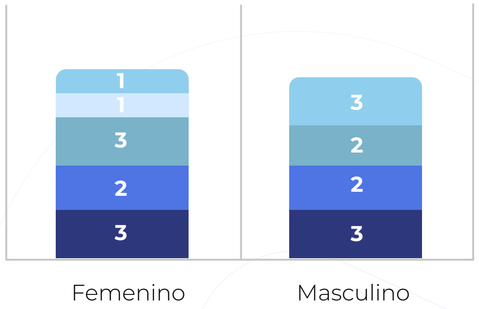
Gerencia

- Menos de 3
- Entre 3 y 6
- Más de 6 menos de 9
- Entre 9 y 12
- Más de 12



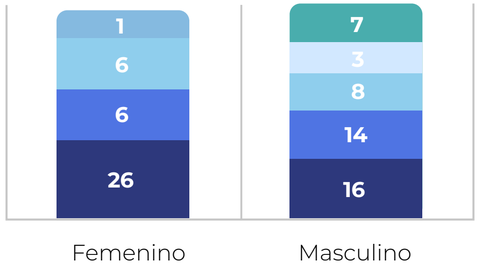
Jefatura

- Menos de 3
- Entre 3 y 6
- Más de 6 menos de 9
- Entre 9 y 12
- Más de 12



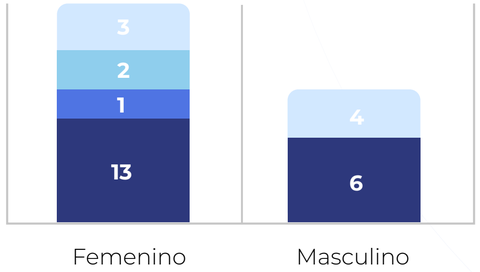
Otros profesionales

- Menos de 3
- Entre 3 y 6
- Más de 6 menos de 9
- Entre 9 y 12
- Más de 12



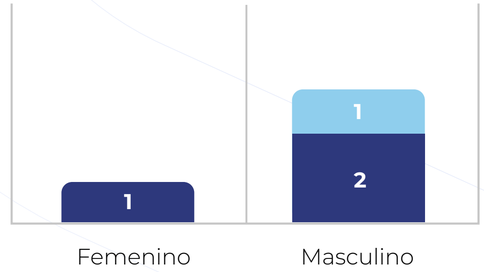
Otros técnicos

- Menos de 3
- Entre 3 y 6
- Más de 6 menos de 9
- Entre 9 y 12



Administrativo

- Menor a 3 años
- Más de 12 años

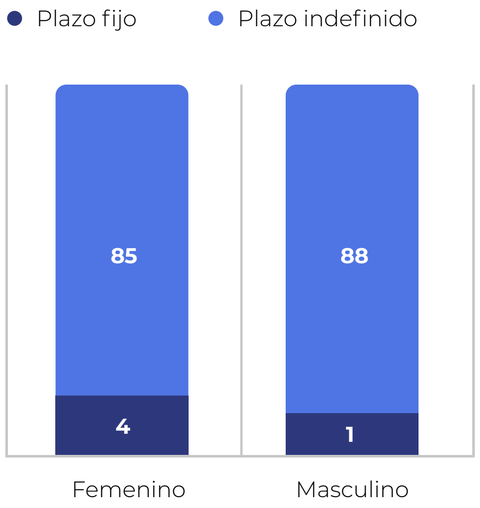


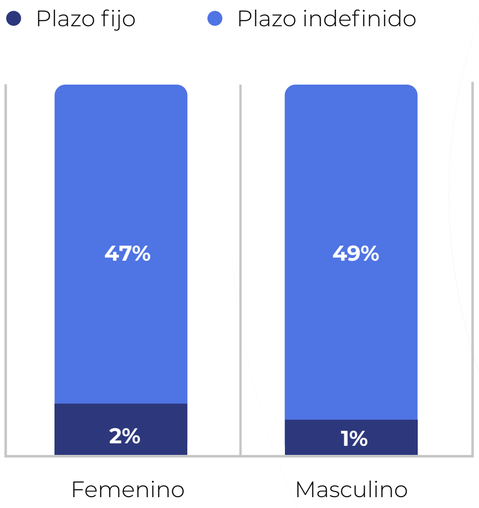
5.1.5 Número de personas con discapacidad:

1 persona de género Masculino, en la categoría de cargo Otros Técnicos.

5.2 Formalidad **laboral**

De manera esporádica y solo durante la temporada de verano, la compañía contó con 5 alumnos en práctica bajo modalidad de honorarios.

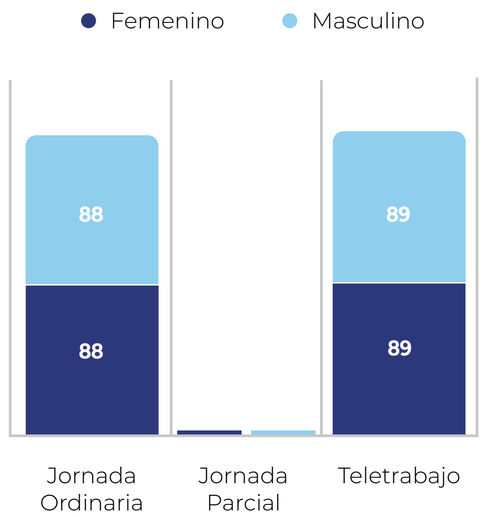


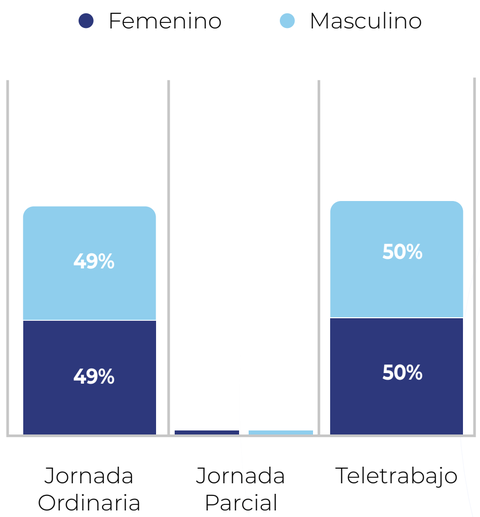


5.3 Adaptabilidad **laboral**

El 100% de nuestros colaboradores trabajan con jornada ordinaria bajo la modalidad hibrida, asistiendo 4 veces por semana a la oficina y 1 día remoto.

En la actualidad y desde hace más de 3 años tenemos una jornada laboral de 39 horas semanales.





5.4 Equidad salarial **por sexo**

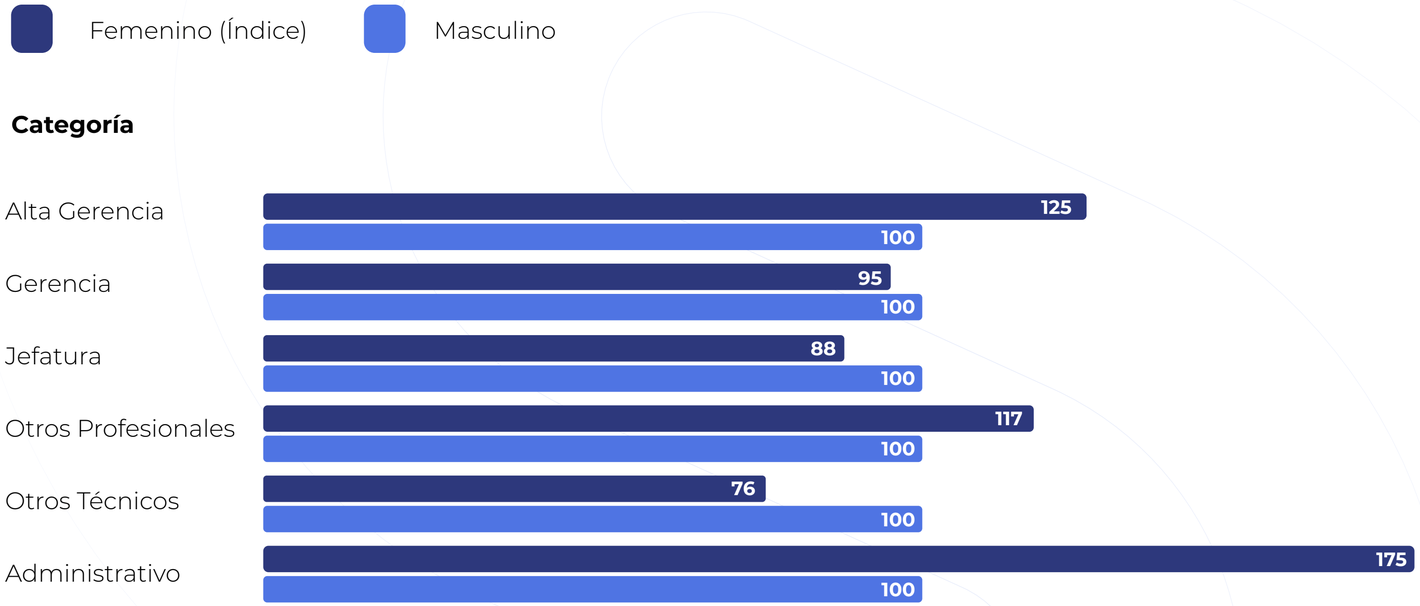
5.4.1 Política de equidad

Durante 2025, la Política de Diversidad, Equidad e Inclusión orientó acciones para fomentar un ambiente equitativo, poniendo la diversidad e inclusión al centro de las iniciativas internas y de responsabilidad social empresarial. Su propósito es promover la inclusión social y económica de todas las personas, independientemente de su edad, sexo, discapacidad, raza, etnia, origen, religión, situación económica u otra condición.

5.4.2 Brecha salarial

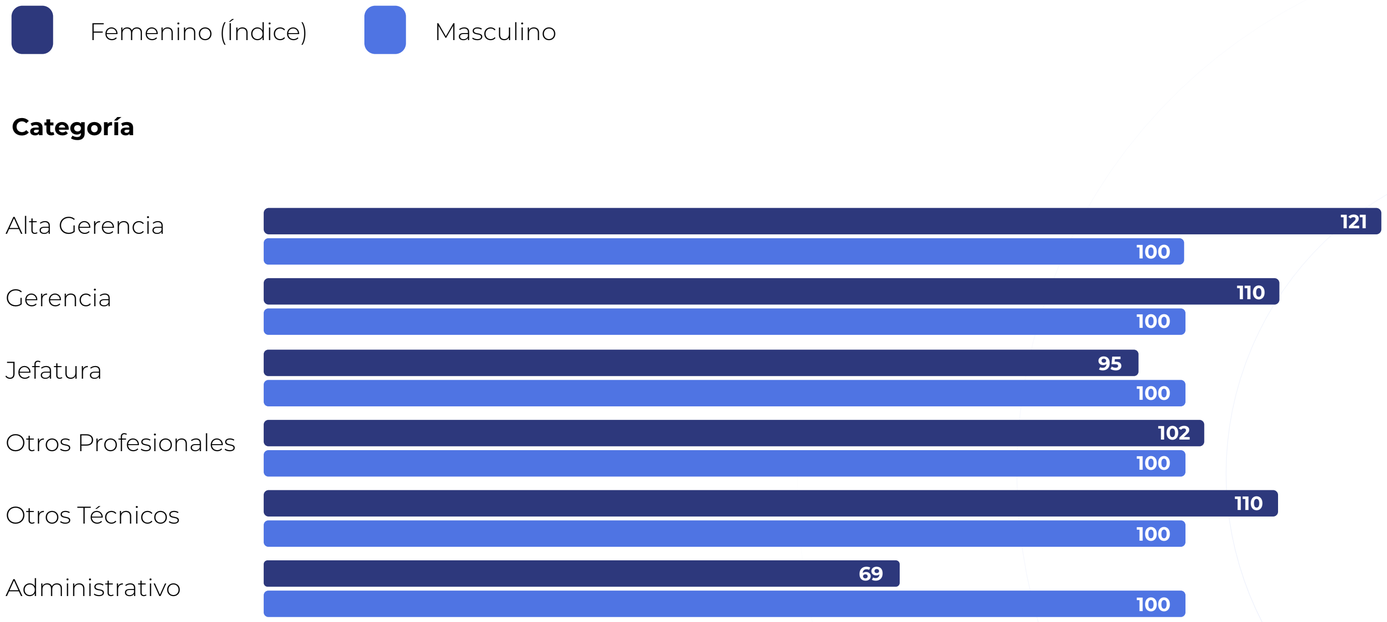
Media Brecha Salarial

El índice de brecha salarial media compara el salario femenino respecto al masculino (base 100%). Valores superiores a 100% indican que las mujeres ganan más en esa categoría.



5.4.2.2 Brecha Salarial - Datos Mediana

El análisis de la mediana salarial complementa la visión de equidad, reduciendo el efecto de valores extremos. Los resultados muestran una distribución más equilibrada en la mayoría de las categorías.



5.5 Acoso **laboral o sexual**

La compañía cuenta con definiciones y medidas en su Reglamento Interno y políticas asociadas, además de canal de denuncias interno y externo. En 2025 se capacitó al 100% de la dotación en materias de prevención y buena conducta en el entorno laboral. Durante el período no se registraron denuncias por acoso sexual ni acoso laboral, ya sea presentadas internamente o ante la Dirección del Trabajo.

5.6 Seguridad **laboral**

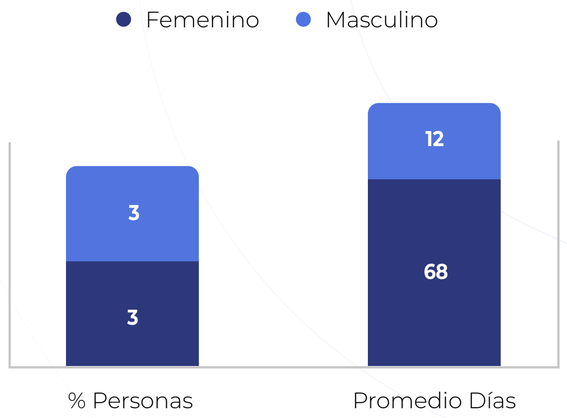
Southbridge, como compañía de servicios financieros, mantiene una baja exposición a accidentes del trabajo. Los indicadores de seguridad laboral durante 2025 fueron:

- Tasa de accidentabilidad: 0%
- Tasa de fatalidad: 0%
- Tasa de enfermedad profesional: 0%
- Promedio de días perdidos por accidente: 0

La compañía se compromete a preservar un clima laboral de excelencia, promoviendo una calidad de vida adecuada para sus colaboradores. Fomentamos un ambiente estable, con condiciones que favorezcan el equilibrio entre la vida personal y profesional, asegurando que el trabajo sea percibido como atractivo, motivador y desafiante.

5.7 Permiso **postnatal**

En materia de permiso postnatal, la compañía cumple con toda la normativa vigente. Adicionalmente, otorga un beneficio para padres de 3 semanas adicionales a los 5 días legales de permiso parental.



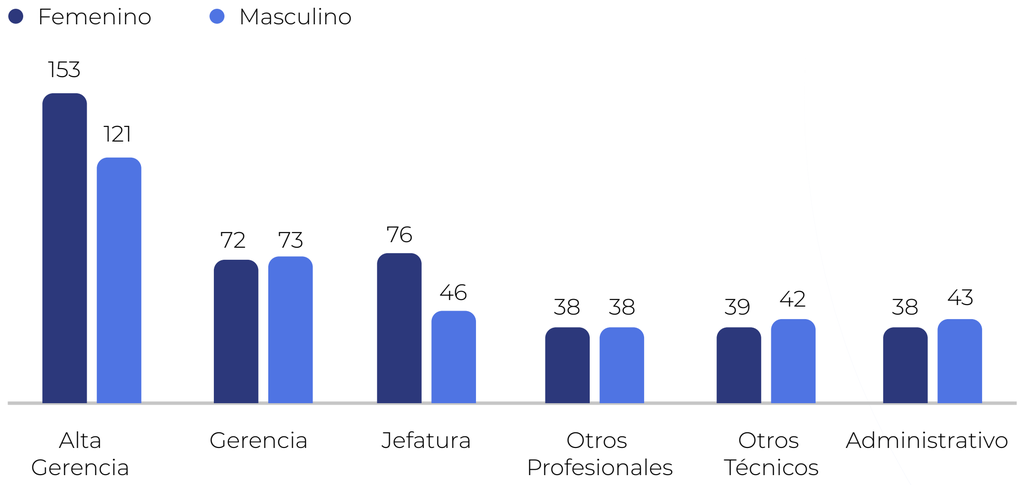
5.8 Capacitación **y beneficios**

Los lineamientos de capacitación están establecidos en la Política de Personas y Cultura, la cual define que el aprendizaje no se limita a entrenamientos formales: la participación en proyectos desafiantes también se considera una fuente relevante de conocimiento y desarrollo.

Durante 2025, se destinaron 9.102 horas al desarrollo profesional, logrando capacitar al 100% de la compañía en diversas temáticas, entre ellas: especialización en áreas del sector asegurador, digitalización y automatización, normativas laborales, ciberseguridad, modelo de prevención de delitos y sostenibilidad. El gasto anual destinado a este concepto fue de $ 130.791.070, lo que representa el 5% del presupuesto asignado a la Dirección de Personas y Cultura.

5.8 Capacitación **y beneficios**

Promedio anual horas de capacitación



Southbridge Institute

En cuanto a beneficios, todos los colaboradores vigentes acceden a una oferta integral orientada al bienestar, que incluye:

Telemedicina: acceso a atención médica remota.

Licencias: pago de días de licencia médica.

Vida saludable: convenios con gimnasios y centros dentales. Seguros complementarios: salud, vida y dental a cargo de la empresa.

Salud mental: sesiones psicológicas 100% gratuitas.

Bien Estar 360

Beneficios financieros: aguinaldos, gift cards, préstamos internos y sesiones de educación y salud financiera.

Conciliación vida personal y laboral: días de bienestar, días administrativos, jornada reducida y permisos de paternidad.

Convenios adicionales: acceso a catálogos de beneficios, convenios de estacionamientos, entre otros.
Estos beneficios están diseñados para apoyar el bienestar físico y mental, y facilitar el equilibrio entre la vida personal y profesional.

5.9 Política de **subcontratación**

Southbridge cuenta con una política de subcontratación vigente y publicada en nuestro repositorio, la cual establece los lineamientos para la contratación y supervisión de servicios externalizados.

Southbridge
Compañía de seguros

06. Modelo de Negocios

6.1 **Sector Industrial** 6.2. **Negocios** 6.3. **Grupos de Interés** 6.4. **Propiedades e instalaciones**

6.5 **Subsidiarias, asociadas e inversiones en otras sociedades**

6.1 Sector **industrial**

Southbridge pertenece a la industria de Seguros Generales que ofrecen diversos tipos de seguros; se liquidan sus siniestros y se reaseguran los riesgos asumidos por otras compañías de seguros generales (excepto los riesgos de crédito). El negocio de seguros y reaseguros en Chile requiere de la autorización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) para el desarrollo de esta actividad. Las aseguradoras y reaseguradoras necesitan de un capital mínimo para poder operar. En el caso de las Compañías de Seguro Generales es de UF 90.000.
Los riesgos que cubren las compañías de seguros generales son la pérdida o deterioro en las cosas o el patrimonio, aunque también pueden cubrir los riesgos de accidentes personales y de salud.

Fuente: Sitio web de la Comisión del Mercado Financiero

6.2 Negocios

Nos distinguimos por adelantarnos a las necesidades de nuestros clientes, desarrollando productos para proteger lo que más importa y permitiendo estar más cerca de nuestros clientes para juntos construir futuro.

Líneas de Negocios

Negocios de Triple Impacto

- Property
- Pyme
- Construcción
- Responsabilidad civil
- Líneas financieras
- Marine
- Accidentes personales

- Accidentes personales
- Protección patrimonial
- Seguro hogar y robo contenido
- Salud: Renta diaria por hospitalización por accidente y/o enfermedad
- Oncológico y enfermedades graves
- Reembolso de gastos médicos
- Viajes individuales
- Viajes corporativos
- Mascotas
- Robo y daño celulares
- Cyber personas
- SOAP / Auto Light

6.2 Negocios

Líneas de Negocios

Portal de venta directa: La compañía tiene una plataforma 100% online de seguros generales para que consumidores puedan cotizar y contratar seguros a precios justos y al alcance de todos, convirtiéndose en un referente para la venta digital de seguros en el mercado.

Más información en southbridgeseguros.cl

Oncológico

Acccidente

Hogar

Viajes

Mascotas

SOAP

Seguros Simples
Somos expertos en seguros, por eso te lo explicamos de forma fácil y con lo que necesitas saber.

100% Digitales
Contrata sin trámites, papeleos y directamente desde tu celular o tu computador.

Ahorra tiempo
Contrata en minutos y ten la tranquilidad de estar protegido. Además podrás administrar tus seguros en tu perfil.

Mayor conveniencia
Protege a los que más quieres y lo que mas te importa con los precios más convenientes.

6.2 Negocios

Negocios de Impacto

En coherencia con su propósito y con su rol social como aseguradora, Southbridge impulsa una línea de negocios orientada a generar impacto positivo en las comunidades donde opera. Estos negocios buscan democratizar el acceso a los seguros y fortalecer la resiliencia de personas vulnerables y organizaciones que desarrollan actividades con impacto social y ambiental. En 2025, estos negocios representan un 19,9% de la prima retenida total (vs. <10% en 2023), posicionando los negocios de impacto como un driver estructural de crecimiento.

I. Seguros Inclusivos:

Desarrollar y comercializar productos que están dirigidos o benefician a poblaciones necesitadas y tradicionalmente desatendidas, tales como microemprendedores, adultos mayores, personas migrantes, mujeres jefas de hogar, entre otras.
Durante 2025 se realizaron dos alianzas con distintas organizaciones con el fin de acercar la oferta de seguros a comunidades con bajo acceso a seguros.

COONFIA
Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional para la Familia

FONDO ESPERANZA

COONFIA – Cooperativa de ahorro y crédito:

Coonfia es una cooperativa que facilita el acceso a financiamiento a personas y microemprendedores, promoviendo la inclusión financiera a través de un modelo de economía social. Con esto en mente se desarrollaron seguros asociados al crédito que protegen a las personas frente a riesgos críticos como la hospitalización por accidente o la pérdida involuntaria del empleo, mediante coberturas simples y primas accesibles. Estos seguros fortalecen la resiliencia económica de las personas, al resguardar la continuidad de sus compromisos financieros frente a eventos imprevistos que pueden afectar su estabilidad.

Fondo Esperanza – Bancas Comunales:

Fondo Esperanza promueve la inclusión financiera de emprendedoras y emprendedores de sectores vulnerables, a través de servicios microfinancieros, capacitación y fortalecimiento de redes comunitarias. Por de esta alianza se ofrecen seguros asociados al crédito orientados a acompañar a los emprendedores, protegiendo tanto a sus familias como la continuidad de sus negocios frente a eventos imprevistos. A través de coberturas simples y de bajo costo, estos seguros entregan respaldo económico ante accidentes, fallecimiento o daños al emprendimiento (incendios, catástrofes naturales, riesgo político), contribuyendo a sostener el proyecto de vida y la generación de ingresos.

II. Apoyo para empresas y organizaciones desatendidas/impulsadas por un propósito

Este modelo de negocio se vincula con el rol social del seguro, reconocido por organismos internacionales como el Banco Mundial, como una herramienta para entregar soporte financiero y reducir las repercusiones de los riesgos que enfrentan las personas y organizaciones. En este marco, Southbridge acompaña, a través de su oferta aseguradora, a empresas y organizaciones impulsadas por el propósito o tradicionalmente desatendidas por el mercado, facilitando el acceso a mecanismos formales de gestión de riesgos. De esta forma, la compañía contribuye a la continuidad operativa y resiliencia organizacional de actores que cumplen un rol clave en el desarrollo social, ambiental y territorial.

Qué se considera como empresas y organizaciones desatendidas/impulsadas por un propósito.

- Empresas de generación o distribución de energías limpias
- Empresas de impacto ambiental positivo
- Servicios educacionales y de capacitación
- Empresas B
- Fundaciones y organizaciones sin fines de lucro
- Comunidades residenciales (org. sin fines de lucro)
- Cooperativas

III. Agente recaudador de donaciones

Este modelo de negocio permite integrar la recaudación de donaciones en la contratación de seguros, transformando una decisión cotidiana en una oportunidad de impacto social. A través de esta modalidad, Southbridge habilita a organizaciones sociales y sin fines de lucro a recibir aportes directos de las personas, canalizando recursos hacia causas de alto impacto territorial. Un ejemplo de ello es SOAP Bomberos, iniciativa implementada desde 2023, que permite a los clientes realizar una donación voluntaria al momento de contratar el Seguro Obligatorio de Accidentes Personales, destinando su aporte a una compañía de bomberos de su elección. Durante 2025 este modelo fue replicado con otras organizaciones sociales, ampliando su alcance y consolidándolo como una plataforma escalable de generación de impacto.

Alianzas 2025

TECHO UN TECHO PARA CHILE

CARE

María Ayuda

FUNDACIÓN LAS ROSAS

soapsolidario

SOAP BOMBEROS

BIOPARQUE Buinzoo

+16.000	DONACIONES RECIBIDAS
+578	MILLONES RECAUDADOS

Resultados: Prima Retenida de Impacto

La Prima Retenida de Impacto corresponde al monto y porcentaje de la prima retenida de la compañía que proviene de negocios que generan impacto social y/o ambiental positivo, de acuerdo con los modelos de negocio de impacto definidos por Southbridge. Este indicador permite cuantificar la integración del impacto en el negocio asegurador, reflejando en qué medida la generación de valor económico de la compañía se vincula con la protección de personas, organizaciones y actividades que contribuyen al desarrollo sostenible. Su seguimiento constituye una herramienta clave para monitorear la evolución del modelo de negocio y la incorporación progresiva del impacto como parte estructural de la estrategia de crecimiento.

Tras alcanzar la Prima de Retenida de Impacto el 16% en 2025, la compañía estableció como meta para 2028 que esta ascienda a un 20%. A continuación, se presentan los resultados correspondientes al periodo enero-diciembre 2025.

Negocios de Impacto	Prima Retenida 2025	Prima Retenida 2024
Seguros Inclusivos	**$ 94.023.643**	**$ 63.481.649**
Productos Inclusivos	$ 94.023.643	$ 63.481.649
Apoyo para empresas y organizaciones desatendidas/impulsadas por un propósito	**$ 5.850.697.255**	**$ 6.966.431.353**
Cooperativas	$ 178.546.624	$ 156.545.961
Empresa B	$ 384.490.915	$ 452.543.745
Empresa del estado; Gobierno central y gobierno local	$ 1.629.368.712	$ 2.056.014.021
Energías limpias	$ 1.139.341.684	$ 1.713.136.477
Fundaciones y organizaciones sin fines de lucro	$ 602.020.094	$ 527.661.898
Servicios Educacionales y de Capacitación	$ 1.583.182.297	$ 1.624.821.910
Organizaciones de impacto medioambiental	$ 20.171.892	$ 3.866.948
Comunidades Residenciales (Org. sin fines de lucro)	$ 313.575.037	$ 431.840.393
Agente recaudador de donaciones	**$ 3.412.811.879**	**$ 2.932.102.548**
SOAP Bomberos	$ 3.139.985.964	$ 2.932.102.548
SOAP Solidario (fundaciones varias)	$ 272.825.915	$ -
Total general	**$ 9.357.532.777**	**$ 9.962.015.550**
Porcentaje de la prima total	**19,9%**	**16%**

Durante el 2025, la prima retenida asociada a negocios de impacto aumentó su participación relativa dentro de la prima retenida total de la compañía en un 24% respecto de 2024(desde 16% en 2024 a 19.9% en 2025), pese a que el monto absoluto de la prima retenida de impacto registró una disminución respecto del año anterior. Los negocios de Seguros Inclusivos y Recaudación de Donaciones aumentaron su prima retenida en un 16% y 48% respectivamente, mientras que el modelo de apoyo a empresas y organizaciones desatendidas/impulsadas por el propósito disminuyó en un 16%

6.3 Grupos de **Interés**

La conexión con los grupos de interés constituye un elemento fundamental dentro de los principios rectores de nuestra compañía, con el objetivo primordial de perseguir beneficios a largo plazo para clientes, empleados, accionistas y la comunidad en la que operamos. Por esta razón, consideramos como grupos de interés a todas aquellas entidades que se ven afectadas, ya sea de forma directa o indirecta, por las actividades y procesos que lleva a cabo la aseguradora. Bajo esta definición, en diciembre de 2022 se realizó una primera identificación de los grupos de interés más relevantes para la compañía, tomando en cuenta tanto a grupos internos, como también a personas o grupos externos a la misma. Esta definición es revisada año a año a fin de mantener una buena vinculación con el entorno. Los grupos de interés identificados son:

Grupos de Interés Internos:

- Accionistas
- Directorio
- Colaboradores

Grupos de Interés Externos:

- Clientes
- Proveedores
- Comunidades
- Socios Comerciales
- Actores de la industria de seguros
- Cartera de Inversión
- Medioambiente
- Gobierno y Reguladores

Con el objetivo de formalizar el vínculo con los grupos de interés y profundizar en la comprensión de los temas relevantes en su relación con la compañía, durante 2025 Southbridge realizó un estudio basado en entrevistas a representantes de estos grupos. A partir de un universo de 23 temáticas identificadas, se priorizaron 10 temas clave por su relevancia estratégica y potencial de impacto. Estos temas son abordados a través de iniciativas concretas integradas en el plan de acción de sostenibilidad y triple impacto, orientadas a generar valor y contribuir positivamente a cada grupo de interés.

Adaptación del Cambio Climático	Acciones de la compañía para reducir su vulnerabilidad a los efectos del cambio climático en su operación y negocio
Relación con Cliente (Satisfacción, Servicio, Transparencia, etc.)	Comunicación y trato de la empresa con su clientela, de forma tal que estimulen su compra y fidelidad a los bienes o servicios que ofrece la organización en el mercado.
Diversidad, equidad e Inclusión	Incluir y entregar igualdad de oportunidades a todas las personas en su trato con la empresa, independiente de todo aquello que los diferencia.
Atracción, retención y desarrollo de talento	La habilidad de la empresa para atraer y retener talento, así como apoyar su crecimiento profesional.
Salud y bienestar laboral	Acciones de la compañía para promover un estado de bienestar físico social, familiar y mental en sus trabajadores
Gestión de Riesgos ASG	Gestión que hace la compañía de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza que pueden tener un impacto en su desempeño.
Tecnología e innovación	Incorporación de la tecnología e innovación en beneficio del negocio y los grupos de interés.
Ciberseguridad y seguridad de la información	Protección y las medidas preventivas que se deben adoptar para proteger la información digital, dispositivos y datos.
Datos y Ética de la Inteligencia Artificial	Se refiere a la ética relacionada con el manejo de datos y lo que se pueda hacer con ellos por parte de la compañía.
Productos sostenibles	Desarrollo de productos que generan un impacto positivo social y/o ambiental, siendo financieramente sostenibles y rentables.

Vínculo con las comunidades:

Southbridge mantiene un vínculo activo con las comunidades a través de acciones de donaciones, voluntariado corporativo e inversión social, orientadas a contribuir al desarrollo social y al fortalecimiento del tejido de las comunidades donde opera. Estas iniciativas se canalizan mediante un marco de gobernanza formal, definido en la Política de Donaciones y Voluntariado Corporativo, y consideran aportes directos a organizaciones sociales, campañas solidarias impulsadas junto a colaboradores y espacios de participación voluntaria. A través de estas acciones, la compañía busca aportar de manera responsable y coherente con su propósito, fortaleciendo su relación con las comunidades y promoviendo una cultura interna de compromiso social.

En el marco del vínculo con las comunidades, Southbridge impulsa el Grupo Comunidad como un espacio orientado a fortalecer la relación con organizaciones sociales, fundaciones y aliados estratégicos. Este grupo de participación voluntaria promueve la colaboración, el trabajo en red y el desarrollo de iniciativas conjuntas que buscan generar impacto social positivo, contribuyendo a una gestión más cercana, coherente con el propósito de la compañía y alineada con una sostenibilidad basada en la acción.

I. Donaciones

Durante 2025 la compañía asumió el compromiso de destinar el 2% de su utilidad antes de impuestos a acciones de donación e inversión social. Estos recursos se canalizan hacia organizaciones sociales y sin fines de lucro que trabajan en ámbitos prioritarios para la compañía, tales como educación financiera, respuesta ante catástrofes, prevención, acción por el clima, entre otros. La asignación de estos fondos se rige por un marco de gobernanza formal, siendo el Subcomité de Donaciones quien debe velar por la coherencia estratégica, trazabilidad y un impacto social positivo en las comunidades donde la compañía se relaciona y opera.

Donación Compañía (CLP)

$ 225.490.362

Fundaciones alcanzadas

14

Donación colaboradores (CLP)

$ 2.616.000

I. Donaciones

Destinatario de los fondos	Categoría	Monto entregado (CLP)	Objetivo / destino de la donación
Municipio de Puerto Varas	Respuesta ante catástrofes	$ 423.000	Apoyo a familias afectadas por el tornado en Puerto Varas. Campaña 1+1 de aportes solidarios con colaboradores.
Fundación Mi Parque	Medioambiente	$ 35.116.268	Diseño, recuperación y co-construcción de áreas verdes comunitarias en barrios vulnerables de Cerrillos, mediante voluntariado corporativo.
Fundación CARE	Salud	$ 4.091.707	Apoyo a programas de salud preventiva y oncológica para población vulnerable.
Fundación Teletón	Salud	$ 2.754.000	Apoyo a programas de rehabilitación infantil mediante aportes de colaboradores igualados por la compañía. Donación directa y campaña 1+1 con colaboradores
Fundación Las Rosas	Servicios sociales – Salud	$ 20.000.000	Compra de insumos médicos para residencias de cuidado de personas mayores en el sur de Chile.
TECHO Chile	Vivienda	$ 19.600.000	Talleres de educación financiera y gestión comunitaria para familias en procesos de acceso a vivienda definitiva.
Fundación San José para la Adopción	Servicios sociales	$ 23.632.000	Campaña 1+1 con colaboradores destinada al financiamiento de insumos básicos para el cuidado de niños y niñas en programas de adopción. Ampliación y mejora de infraestructura y provisión de insumos para el cuidado integral de niños y niñas.
Banco de Alimentos – Municipalidad de Cerrillos	Servicios sociales	$ 6.650.000	Reparación y mantención de sistemas de frío para preservar y distribuir alimentos rescatados a través del Banco de Alimentos de Cerrillos
Fundación Santa Clara	Servicios sociales	$ 9.000.000	Entrega de canastas de alimentos a niños con VIH y sus familias durante seis meses.
Corporación Sistema B Chile	Otros	$ 5.922.848	Apoyo a iniciativas que promueven el triple impacto y herramientas para empresas con propósito.
Fundación 3xi	Otros	$ 5.000.000	Apoyo a instancias de diálogo público-privado para fortalecer cohesión social y desarrollo económico.
Fundación Junior Achievement Chile	Educación	$ 11.000.000	Financiamiento de programas de educación financiera, empleabilidad y planificación de futuro para más de 200 estudiantes de las regiones Metropolitana y Valparaíso.
Fundación Dinero y Conciencia	Educación	$ 10.000.000	Financiamiento de talleres de educación financiera y conciencia sobre el uso ético del dinero en establecimientos educacionales.
Fundación Familias Primero	Educación	$ 9.000.000	Financiamiento de 120 plazas para el Taller “Reading is Powerful” para reducir brechas de lectoescritura en niños de comunidades vulnerables.
Programa Semillas SBINS	Educación	$ 13.300.539	Programa de inversión social propio de la compañía que brinda formación en educación financiera, seguros y empleabilidad para estudiantes de liceos técnicos, con voluntariado corporativo.

I. Donaciones

Durante 2025, Southbridge impulsó su primer encuentro solidario y de impacto, una instancia que convocó a las organizaciones y fundaciones con las que se había trabajado a lo largo del período, así como a aliados estratégicos como Sistema B. El objetivo de este espacio fue fortalecer vínculos, crear redes de colaboración y abrir nuevas oportunidades conjuntas, reafirmando que el impacto social es parte integral de nuestra forma de hacer empresa. Este encuentro reflejó nuestro compromiso con una sostenibilidad basada en la acción, el trabajo colaborativo y la convicción de que, cuando las alianzas son genuinas, el impacto positivo se multiplica.

II. Semillas SBINS

Semillas SBINS es un programa de vinculación con la comunidad impulsado por Southbridge desde 2023, orientado a fortalecer la educación financiera, la empleabilidad y el acceso a oportunidades laborales de estudiantes de liceos técnico-profesionales en contextos de vulnerabilidad. A través de un modelo colaborativo y con fuerte participación de colaboradores voluntarios, el programa entrega formación en finanzas personales, conocimientos sobre la industria de seguros y desarrollo de habilidades para el mundo del trabajo, alineadas con las especialidades técnicas de los estudiantes. Asimismo, Semillas SBINS promueve la transición desde la educación hacia el empleo mediante un proceso formal de prácticas profesionales, integrando el impacto social directamente en el quehacer de la compañía y contribuyendo al desarrollo de nuevos talentos para el sector asegurador.

Desde su lanzamiento en 2023, el programa ha generado impactos medibles en educación, empleabilidad y vinculación con la comunidad. A la fecha, 370 estudiantes han participado en instancias de formación en educación financiera y seguros, provenientes de 7 liceos técnico-profesionales en contextos de vulnerabilidad de la Región Metropolitana. El programa ha movilizado a más de 45 colaboradores de Southbridge como voluntarios, quienes han impartido más de 160 horas de formación a través de talleres. En materia de empleabilidad, se han recibido 64 postulaciones a prácticas profesionales, 15 estudiantes han completado su práctica a lo largo de los 3 años de operación del programa, siendo uno de ellos contratado de manera permanente. Estas cifras consolidan a Semillas SBINS como una iniciativa que conecta formación, voluntariado corporativo y oportunidades laborales concretas.

Alcance 2025

162
Estudiantes alcanzados

5
Practicantes

1.063
Horas dedicadas por el equipo

4
Liceos Impactados

Generación Practicantes Semillas SBINS 2025-2026: Romina Díaz, Mayra Jiménez, AnaysSoto, Javier Ángulo, José Mina.

III. Voluntariado Corporativo

Durante 2025, Southbridge fortaleció su vínculo con las comunidades a través de acciones de voluntariado corporativo con impacto social y medioambiental, promoviendo la participación de sus colaboradores, quienes en su conjunto destinaron un total de 287 jornadas de voluntariado. Un hito relevante fue la jornada realizada en la comuna de Cerrillos, en el marco de la iniciativa Barrios por el Clima, donde la compañía se sumó al trabajo conjunto con la Ilustre Municipalidad de Cerrillos y Fundación Mi Parque para la construcción participativa de la segunda etapa del Parque Climático Las Tres Villas, orientado a mitigar los efectos del calor extremo y fortalecer espacios de encuentro comunitario. Esta actividad convocó a cerca de 150 voluntarios de la compañía, quienes contribuyeron a ampliar el corredor climático del sector y a mejorar la resiliencia urbana en un territorio altamente vulnerable al cambio climático.

Asimismo, Southbridge impulsó instancias de vinculación junto a la Fundación San José para la Adopción, organización seleccionada por los colaboradores como foco de acción social para 2025. Estas actividades incluyeron habilitación de patios de juego y la realización de una campaña de recaudación de donaciones para la compra de insumos esenciales para el cuidado de niños y niñas en programas de adopción. A través de estas iniciativas, la compañía combinó el aporte económico con la participación directa de sus equipos, fortaleciendo el bienestar infantil y reafirmando su compromiso con una vinculación comunitaria basada en la colaboración y el propósito compartido.

Diversidad, Equidad e Inclusión

En Southbridge entendemos la diversidad, la equidad y la inclusión como pilares fundamentales para construir una cultura organizacional respetuosa, segura y alineada con nuestro propósito de generar impacto positivo. Este compromiso se encuentra formalizado en nuestra Política Corporativa de Diversidad, Equidad e Inclusión, la cual establece principios y lineamientos orientados a promover la igualdad de oportunidades, el respeto por las diferencias y un entorno laboral libre de discriminación.

Para impulsar y dar seguimiento a estos temas, la compañía cuenta con un Subcomité de Diversidad, Equidad e Inclusión, instancia conformada por colaboradores de distintas áreas, cuyo rol es promover la Diversidad, Equidad e Inclusión entre los trabajadores de la compañía, a través del monitoreo de avances y el desarrollo de iniciativas en pos de la diversidad, equidad e inclusión. Este subcomité trabaja en coordinación con la Dirección de Personas y Cultura y se articula con el Comité de Sostenibilidad y Triple Impacto.

Entre las principales acciones desarrolladas durante 2025, se incluyeron la Encuesta Anual de Diversidad, Equidad e Inclusión, actividades de sensibilización en torno a diversidad cultural, espacios de diálogo para la diversidad sexual y de género, la promoción del conocimiento de los canales de denuncia y políticas contra el acoso y la discriminación. Así mismo, durante el primer semestre de 2025 se realizó el curso “Lengua de Señas Chilena”, impartido por la OTEC Kosmo, con una duración de 10 horas de formación elearning sincrónica, finalizado el 15 de abril. De iniciativa participaron más de 10 colaboradores de la compañía, fortaleciendo las capacidades internas para una comunicación más inclusiva y accesible, reafirmando el compromiso de la compañía con la inclusión de personas sordas y la eliminación de barreras en el entorno laboral.

Estas acciones reflejan el compromiso de Southbridge por avanzar de manera continua hacia una cultura organizacional más diversa, equitativa e inclusiva, entendiendo que este camino requiere trabajo colaborativo, escucha activa y una mejora permanente basada en evidencia y aprendizaje organizacional.

Integrantes del Subcomité de Diversidad, Equidad e Inclusión 2025: María Zuleta, Paula Cortés, Orfa Ortega, Bárbara Saenz, Natalia Opazo, Catalina Decencier, Carla Livrieri, Javier Rodriguez F.

Gestión Ambiental:

El medioambiente es un grupo de interés clave para Southbridge, dado que los impactos del cambio climático y la degradación ambiental inciden directamente en el bienestar de las personas, la resiliencia de las comunidades, la estabilidad económica y la sostenibilidad del negocio asegurador. La gestión ambiental de la compañía es impulsada de manera articulada por el área de Sostenibilidad y el Grupo de Medioambiente, y se rige por un marco de políticas que orienta la toma de decisiones y la mejora continua, entre ellas la Política de Medio Ambiente y la Política de Sostenibilidad y Triple Impacto.

El Grupo de Medioambiente corresponde a una instancia interna de carácter colaborativo, integrada por colaboradores de distintas áreas, cuyo rol es promover prácticas ambientales responsables en la operación, impulsar iniciativas como la gestión de residuos, el uso eficiente de recursos y la gestión de la huella de carbono, y fortalecer una cultura organizacional consciente de los impactos ambientales asociados a la actividad de la compañía.

I.Medición de la Huella de Carbono

Southbridge gestiona su impacto climático mediante la medición sistemática y anual de su huella de carbono desde el año 2021, como parte de su enfoque de gestión ambiental y de riesgos asociados al cambio climático. La cuantificación de emisiones se realiza conforme al estándar internacional GHG Protocol, considerando los alcances 1, 2 y 3, lo que permite identificar las principales fuentes de emisión directas e indirectas asociadas a la operación de la compañía. Durante 2025 la compañía realizó por tercer año consecutivo la medición de la huella de carbono de sus inversiones y por segundo año, una medición piloto de su portafolio de suscripción. A continuación, se detalla la huella de carbono 2024 medida durante 2025, según alcance y subcategorías:

Categoría	tonCO2e
Alcance 1	**8,42**
Fuentes móviles	8,12
Fuentes fijas	0,30
Alcance 2	**27,13**
Electricidad	27,13
Alcance 3	**27815,0**
Bienes y servicios adquiridos	0,10
Bienes de capital	0,00
Otras actividades relacionadas con combustible y energía	1,40
Agua	2,10
Transporte y distribución aguas arriba	0,01
Tratamiento y disposición de residuos	0,62
Viajes de negocios	54,80
Movilización de personas	51,30
Teletrabajo	39,21
Transporte y distribución aguas abajo	8,28
Activos arrendados aguas abajo	5,22
Emisiones Financiadas (Inversiones)	2.806
Emisiones Financiadas (emisiones asociadas a los seguros)	24.846
Total general	**27.850,6**

Medición de la Huella de Carbono

El piloto de Emisiones Asociadas a los Seguros se desarrolló conforme al estándar internacional Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), que establece lineamientos para la medición y divulgación de emisiones financiadas por actividades financieras y de aseguramiento. El ejercicio consideró a 19 clientes de la compañía, que en conjunto representan aproximadamente el 16% de la Prima Bruta Emitida (Gross Premiums Written, GPW) del período analizado.

La estimación se realizó a partir de la huella de carbono divulgada públicamente por los propios clientes, lo que permitió contar con información verificable y comparable. Sobre esta base, se aplicó un criterio de atribución proporcional, asignando a la aseguradora una fracción de las emisiones totales según su participación en la prima asegurada. Así, las emisiones reportadas por los clientes —considerando los alcances 1, 2 y, cuando estuvo disponible, alcance 3— fueron ponderadas según la Prima Bruta Emitida asociada a cada contrato.

Este enfoque permitió obtener una estimación más precisa y transparente de las emisiones indirectas vinculadas a la cartera de seguros, sentando una base metodológica sólida para la futura ampliación del cálculo y el fortalecimiento de la gestión climática de la compañía, en línea con estándares internacionales.

Por quinto año consecutivo, la compañía obtuvo la certificación Carbon Neutral, reflejando la consistencia de su compromiso con la gestión y la mitigación parcial de sus emisiones. Durante el período, se compensaron 194 toneladas de CO_2e, correspondientes a las emisiones directas e indirectas bajo control operacional. Este alcance no incluye las categorías de inversiones, las emisiones asociadas a la cartera de seguros ni los activos arrendados aguas abajo. La compensación se realizó mediante la compra de bonos de carbono certificados, financiando dos proyectos en Chile: Choapa Totoral Wind Power Portfolio, bajo el estándar VCS, por 184 tCO_2e, y Valdivian Coastal Reserve, certificado bajo VCS y CCB, por 10 tCO_2e, ambos contribuyendo a la mitigación del cambio climático y a la conservación de ecosistemas de alto valor ambiental.

CarbonNeutral®
company

Southbridge

194 tonnes CO_2e

This certificate verifies that:

The stated subject is carbon neutral through the use of high quality environmental instruments in accordance with The CarbonNeutral Protocol.

All credits adhere to standards approved by the International Carbon Reduction and Offset Alliance (ICROA).

Sheri Hickok
CEO – CLIMATE IMPACT PARTNERS

CERTIFIED CARBON NEUTRAL® company

CarbonNeutral.com

Certification:
CarbonNeutral® company

Name of organization:
Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A

Subject:
Southbridge

Project info:
184 tonCO2e, Choapa Totoral Wind Power Portfolio, Chile, VCS
10 tonCO2e, Valdivian Coastal Reserve, Chile VCS & CCB

Duration:
October 15th, 2025 - October 14th, 2026

Quantity of contractual instruments:
194 tCO2e

Certificate number:
CNC2026213CL003

This CarbonNeutral® certificate conforms to the requirements of The CarbonNeutral® Protocol. For the CarbonNeutral® Protocol please visit: carbonneutral.com

Certificate issued by:

CLIMATE IMPACT PARTNERS

II. Gestión de Residuos

Durante 2025, Southbridge continuó fortaleciendo su gestión de residuos, consolidando el sistema de reciclaje implementado en la oficina corporativa y profundizando la adopción de prácticas asociadas a una cultura de reducción y correcta segregación de residuos. La gestión de residuos se realiza a través de BZero, quienes se encargan de la valorización y disposición responsable de residuos categorizados por nuestros colaboradores. La compañía mantuvo la separación de papel y cartón, plásticos, vidrio, aluminio y tetrapack, junto con residuos orgánicos, lo que permitió disminuir de forma sostenida los residuos enviados a relleno sanitario.

En paralelo, se reforzaron las acciones de sensibilización y participación de los colaboradores, a través de iniciativas impulsadas por el Grupo de Medioambiente y el área de Sostenibilidad, orientadas a promover buenas prácticas de reciclaje y economía circular en la operación diaria. Como resultado de estas acciones, durante 2025 se reciclaron 1.490 kilogramos de residuos, lo que representó un 37,7% del total de residuos generados por la compañía, reflejando avances concretos en la gestión ambiental operativa y en la consolidación de hábitos responsables al interior de la organización.

Residuo	Kg	%
Basura	2.613	63%
Cápsulas de Café	28	1%
Cartón	484	12%
Latas	60	1%
Orgánicos	507	12%
Papel	80	2%
PET	176	4%
Tetrapack	22	1%
Vidrio	179	4%
Total	**4.148**	**100%**

1.535 kg
Residuos Reciclados en 2025

37%
Porcentaje Residuos Reciclados

23,4 kg
Residuos generados per cápita

8,7 kg
Reciclaje per cápita

En 2025, Southbridge consolidó la sostenibilidad como un driver estructural de crecimiento, integrando impacto en su core de negocio.

La prima de impacto alcanzó
19,9%
(vs. 16% en 2024 y menos de 10% en 2023),
+11 pp en 2 años, anticipando la meta 2028.

El crecimiento fue impulsado por seguros inclusivos **+16%**
y **recaudación de donaciones** embebidas a venta de SOAP **+48%**

Se canalizaron **+16.000** donaciones
y **578 millones**
consolidando un modelo escalable de impacto.

La compañía destinó 2% de su resultado
225 millones
a inversión social directa, impactando a 14 organizaciones sin fines de lucro.

El **90%** de los colaboradores de la compañía realizó trabajo voluntario, destinándose un total de **287 jornadas** a voluntariado corporativo.

El programa **Semillas SBINS** alcanzó
162 estudiantes
de liceos técnicos en 2025 y 360 acumulados, fortaleciendo empleabilidad.

La huella de carbono alcanzó las
27.850 tCO_2e
incorporando las emisiones asociadas a seguros con un alcance del **16%** de la cartera de clientes.

Se mantiene la certificación **Carbon Neutral**
por 5° año consecutivo

El reciclaje alcanzó
37%
de los residuos consolidando la **gestión ambiental operativa.**

6.4 Propiedades **e instalaciones**

Las instalaciones de Southbridge se componen de su oficina principal ubicada en Presidente Riesco, 5335, piso 15, comuna de Las Condes, el cual es un inmuebles arrendado. La compañía es propietaria de otro inmueble de oficinas, el cual actualmente no utiliza, sin perjuicio de encontrarse arrendado a un tercero.

6.5 Subsidiarias, asociadas **e inversiones en otras sociedades**

6.5.1 Inversión en otras sociedades

Actualmente la compañía sólo posee acciones dentro de su cartera de inversiones, lo cual se encuentra regulado por la ley y supervisado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). En la cartera de inversiones existen acciones como instrumento de inversión lo que depende del departamento de Finanzas y del Comité Corporativo de Inversiones junto al Directorio, en cumplimiento a la Ley de Compañías de Seguro DFL 251 de 1931 que las regula, y de la normativa aplicable de la CMF sobre dicha materia.

Southbridge
Compañía de seguros

07. Gestión de proveedores

7.1. **Pago a proveedores**

7.2. **Evaluación de proveedores**

7.1 Pago a **proveedores**

Política de Compras y Gestión de Proveedores

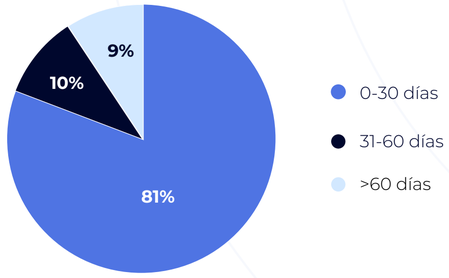
Southbridge cuenta con una Política de Compras formalizada y vigente (SB-PLT-0002), cuyo propósito es establecer los lineamientos y controles generales que regulan el proceso de adquisición de bienes y servicios necesarios para la continuidad operativa y el adecuado mantenimiento de la compañía. Dicha política contempla, entre otros aspectos, la identificación, clasificación y gestión de proveedores, entre proveedores críticos y no críticos, de acuerdo con su impacto en la operación.[CD1.1][LO1.2]

Al 31 de diciembre de 2025, la compañía mantenía un total de 748 proveedores activos, tanto nacionales como extranjeros, de los cuales 56 fueron clasificados como proveedores críticos. Durante el ejercicio 2025 se incorporaron 140 nuevos proveedores, los que fueron evaluados conforme a los criterios definidos en la política interna.

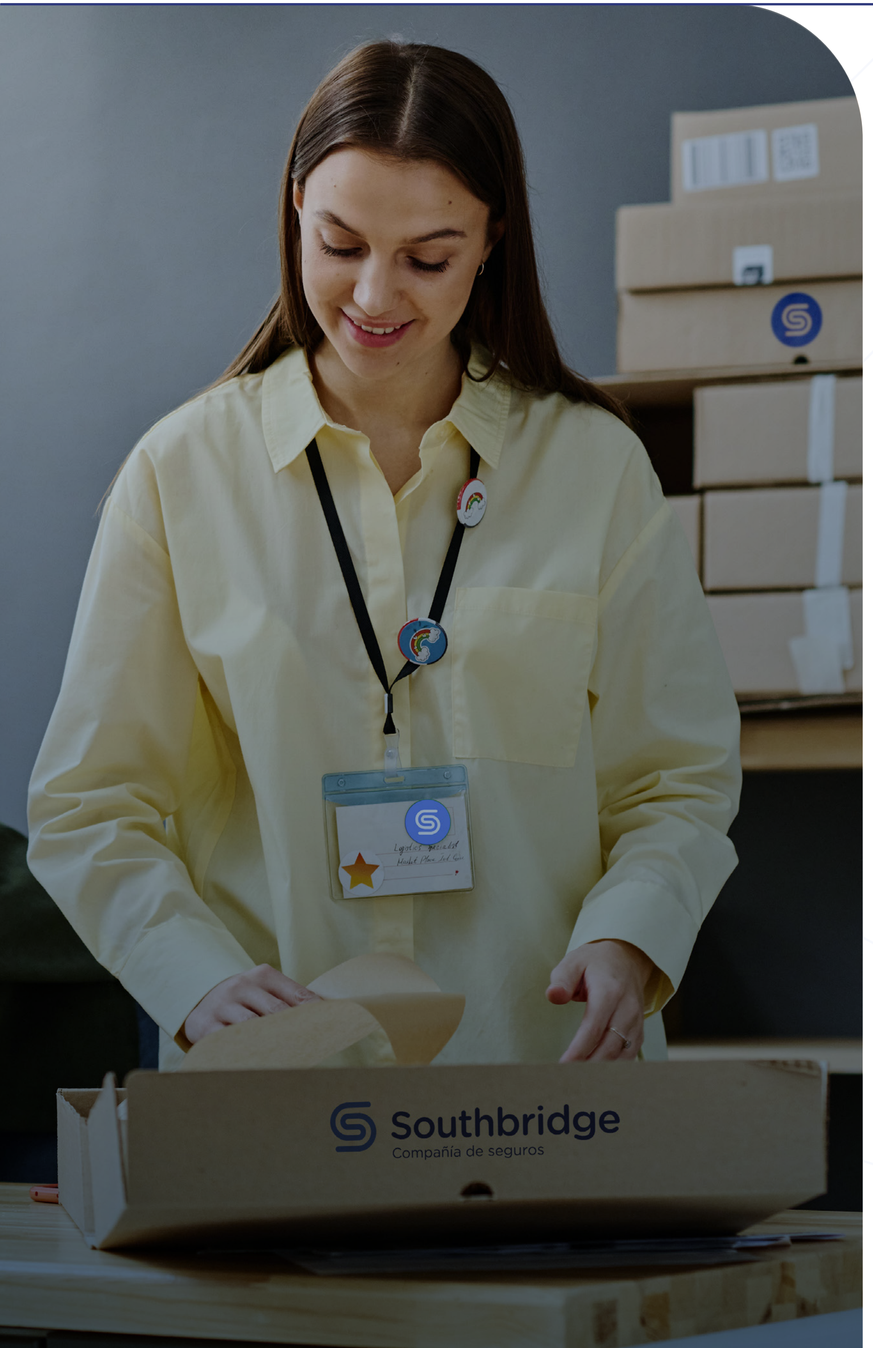
En relación con la gestión de pagos, la compañía establece un plazo estándar de pago de hasta 30 días corridos desde la fecha de emisión del documento tributario correspondiente, contando con cuatro a cinco ciclos de pago mensuales, los cuales se realizan de manera semanal, en línea con las prácticas internas de control y planificación financiera.

A continuación, se presenta información respecto de la gestión de proveedores 2025:

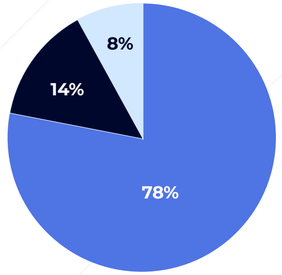
7.1.1 Número de facturas pagadas



Rango	Facturas pagadas
0-30 días	2.297
31 y 60 días	288
Más de 60 días	260
Total	**2845**



7.1.2 Monto Total Pagado (millones de pesos):

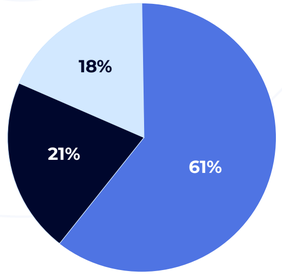


Rango	Monto pagado
0-30 días	$8.718
31 y 60 días	$1.614
Más de 60 días	$874
Total	**$ 11.207**

7.1.3 Monto Total intereses por mora en pago de facturas (millones de pesos):

Durante 2025 la compañía no pagó intereses por mora en pago de facturas.

7.1.4 Número de proveedores:



Rango	Facturas pagadas
0-30 días	239
31 y 60 días	84
Más de 60 días	72

7.1.5 Número de acuerdos inscritos en el Registro de Acuerdos con Plazo Excepcional de Pago que lleva el Ministerio de Economía:

Durante 2025 la compañía inscribió acuerdos con plazo excepcional de pago.

7.2 Evaluación de **proveedores**

Código de Conducta de Proveedores

Southbridge está comprometido con el entorno donde opera, las comunidades cercanas y el medioambiente. En este sentido, y en la búsqueda de una cadena de suministro responsable en aspectos laborales, sociales, éticos y ambientales, la compañía desarrolló un Código de Conducta para Proveedores.

Este código informa los lineamientos esperados del comportamiento de los proveedores de Southbridge, con el espíritu de formar relaciones a largo plazo, que transciendan lo transaccional y que permitan potenciar ambas partes de manera responsable, consciente, en armonía y respeto con el entorno.

Entre otros, se valoran las siguientes conductas: integridad y cumplimiento normativo; prevención de fraudes, corrupción y conflictos de interés; prevención del acoso laboral y sexual; respeto a las personas, igualdad de trato, resguardo de los derechos humanos y seguridad y salud ocupacional; y prácticas de sostenibilidad y cuidado ambiental.

Enfoque ESG en el Proceso de Compras y Gestión de Proveedores

En concordancia con su Política de Compras y su marco de gobierno corporativo, Southbridge incorpora progresivamente criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en los procesos de adquisición de bienes y servicios, con el objetivo de gestionar riesgos no financieros asociados a la cadena de suministro y promover estándares responsables en su operación.

Desde la perspectiva ambiental, la compañía prioriza la adquisición de insumos y equipamiento que cumplan con estándares y certificaciones reconocidas. En este contexto, una parte relevante de los productos de limpieza utilizados cuenta con certificación EU Ecolabel, mientras que los equipos computacionales adquiridos cumplen con criterios de eficiencia energética certificados bajo el estándar Energy Star.

En materia social y de gobernanza, el proceso de evaluación y selección de proveedores considera antecedentes orientados a verificar el cumplimiento normativo, la integridad en los negocios y la adopción de prácticas laborales responsables. Entre los aspectos evaluados se incluyen, entre otros, el cumplimiento de la legislación vigente, la no discriminación, la prohibición del trabajo infantil, la promoción de condiciones adecuadas de seguridad y salud ocupacional, la existencia de mecanismos formales de denuncia y la aplicación de una política de tolerancia cero frente al acoso sexual y laboral.
Adicionalmente, la compañía promueve entre sus colaboradores conductas alineadas con el consumo responsable y el cuidado del medio ambiente, a través de lineamientos internos contenidos en la Guía de Cuidado del Medio Ambiente y de instancias de capacitación impartidas por especialistas, como parte de una estrategia de sensibilización y fortalecimiento de la cultura organizacional en materias ESG.

7.2 Evaluación de **proveedores**

Enfoque ESG en el Proceso de Compras y Gestión de Proveedores

Durante el ejercicio 2025, Southbridge avanzó en la implementación de un nuevo proceso de compras, el cual incorpora una plataforma digital de autoenrolamiento de proveedores, destinada a recopilar información comercial y antecedentes de debida diligencia. Este proceso permite fortalecer los controles internos, estandarizar la evaluación de proveedores y considerar la variable de sostenibilidad como un elemento relevante en la toma de decisiones de compras.

En este mismo marco, los proveedores fueron invitados a responder la encuesta SSINDEX, como una herramienta de evaluación de la relación y desempeño de la compañía. A través de esta herramienta, se levantó información cuantitativa y cualitativa sobre aspectos operativos, de integridad y sostenibilidad, permitiendo identificar brechas y oportunidades de mejora en la gestión de la cadena de suministro y fortalecer la incorporación de criterios ESG en los procesos de compras.

Southbridge
Compañía de seguros

08. Cumplimiento legal y normativo

8.1 **En relación con clientes**

8.2 **Indicadores en relación con sus trabajadores**

8.3 **Medioambiental**

8.4 **Libre competencia**

8.5 **Otros**

8.1 En relación **con clientes**

La compañía cuenta con una regulación interna especial que contempla procedimientos destinados a prevenir y detectar incumplimientos regulatorios referidos a los derechos de sus clientes, en particular respecto de la Ley N° 19.496 sobre Protección de los Derechos de los Consumidores.
En este contexto, dispone del **Procedimiento para la Respuesta de Oficios con Reguladores y Reclamos Normativos**, cuyo propósito es coordinar y estandarizar las respuestas a oficios y reclamos normativos provenientes de organismos tales como la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC), el Defensor del Asegurado, entre otros.
Durante 2025, la gestión de requerimientos regulatorios y de clientes se reflejó en los siguientes indicadores:

Número total de oficios recibidos desde reguladores	**154**
Número total de reclamos normativos gestionados:	**154**
Porcentaje de respuestas dentro de plazo	**96%**

Estos indicadores permiten monitorear la oportunidad, calidad y trazabilidad de las respuestas entregadas, facilitando la mejora continua del proceso.

Durante 2025, no se registraron sanciones ejecutoriadas en este ámbito.

8.2 Indicadores en relación **con sus trabajadores**

Southbridge reconoce que el compromiso de sus colaboradores es un factor clave para la productividad, la innovación y el trabajo colaborativo.
La compañía cuenta con procedimientos destinados a prevenir y detectar incumplimientos regulatorios relacionados con los derechos de sus trabajadores, no habiendo sido objeto de condenas por tutela laboral durante el ejercicio informado.

Durante 2025, no se registraron sanciones ejecutoriadas en este ámbito.

8.3 Medioambiental

El impacto medioambiental asociado a las actividades de Southbridge es acotado; sin embargo, la compañía ha adoptado un enfoque proactivo en la gestión de sus impactos.
La compañía mantuvo su certificación de carbono neutralidad y continuó promoviendo prácticas de sostenibilidad, diversidad, equidad e inclusión.
A la fecha, Southbridge no registra sanciones de carácter medioambiental impuestas por organismos competentes.

Durante 2025, no se registraron sanciones ejecutoriadas en este ámbito.

8.4 Libre competencia

Southbridge cuenta con políticas y procedimientos destinados a prevenir y detectar conductas contrarias a la libre competencia.
Durante 2025, la gestión en esta materia se reflejó en los siguientes indicadores:

Número de capacitaciones en libre competencia realizadas:	1
Porcentaje decolaboradores capacitados:	87,5%
Número de consultas internas recibidas en materia de libre competencia:	0
Número de denuncias o incidentes reportados:	0

Estos indicadores permiten fortalecer la cultura de cumplimiento y la prevención de riesgos asociados a prácticas anticompetitivas.

Durante 2025, no se registraron sanciones ejecutoriadas en este ámbito.

8.5 Otros

Southbridge cuenta con un Modelo de Prevención de Delitos (MPD), actualizado durante 2025 conforme a la Ley N° 21.595.
El proceso de actualización incluyó el levantamiento de procesos, evaluación de riesgos, actualización de matrices y fortalecimiento de controles, con apoyo de asesoría externa especializada de Anguita Osorio.
Durante 2025, la gestión del MPD se reflejó en los siguientes indicadores:

Número de procesos evaluados bajo el MPD:	59
Número de riesgos penales identificados:	87
Porcentaje de controles implementados vs. definidos:	98%
Número de capacitaciones en prevención de delitos realizadas:	3
Porcentaje de colaboradores capacitados en MPD:	100%

El modelo contempla la participación de todas las áreas y se encuentra en proceso de fortalecimiento continuo, con miras a su adecuada implementación y eventual certificación.

Durante 2025, no se registraron sanciones ejecutoriadas en este ámbito.

Southbridge
Compañía de seguros

09. Sostenibilidad

9.1 **Métricas SASB**

9.1 Métricas **SASB**

Siendo la sostenibilidad un foco estratégico para la compañía, se han realizado esfuerzos por identificar y medir los resultados e impactos de la compañía en sus grupos de interés. En este apartado se incluyen los temas de divulgación alineados con los estándares del Sustainability Accounting Standards Board (SASB) para la industria de seguros.

9.1.1 Información transparente y asesoramiento justo para los clientes.

FN-IN-270a.1 Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionadas con productos de seguros a clientes nuevos y antiguos.

La comunicación transparente a nuestros clientes es una de nuestras principales preocupaciones, motivo por el cual, durante el periodo contemplado en la memoria, la compañía contó con 0 (cero) pérdidas monetarias asociadas a procedimientos judiciales relacionados con el Marketing y la Comunicación.

FN-IN-270a.2 Relación entre quejas y siniestros.

La compañía dispone de diversos canales de atención destinados a recibir y gestionar consultas, quejas y reclamos asociados a los productos y a la relación con sus clientes. La administración de estos requerimientos es realizada por los equipos de atención al cliente y postventa, principalmente a través de Glia, plataforma de atención omnicanal, complementada por casillas de correo electrónico habilitadas para este fin.

La información presentada a continuación considera los **reclamos directos recibidos por la compañía**, así como los **reclamos administrativos ingresados a través de organismos externos**, tales como la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC) y la Defensoría del Asegurado (DdA), en conformidad con los lineamientos del estándar **SASB para la industria de seguros**.

268
Reclamos Directos

101
Reclamos administrativos

10.923
Siniestros 2024

9.1 Métricas **SASB**

9.1.1 Información transparente y asesoramiento justo para los clientes.

El ratio entre reclamos por sobre la cantidad de siniestros declarados en el periodo:

	Reclamos **directos**	Reclamos **administrativos**	Reclamos **totales**
Reclamos por cada 1000 sinestros	**24,5**	**9,2**	**33,8**

De forma complementaria se incluye el ratio entre reclamos totales por sobre la cantidad de siniestros declarados en el periodo para cada una de las líneas comerciales:

	Reclamos **totales**	**Siniestros**	Reclamos por cada **1000 siniestros**
Líneas Personales	**297**	**6590**	**44,9**
Riesgos Corporativos	**71**	**4333**	**16,4**

9.1 Métricas **SASB**

9.1.1 Información transparente y asesoramiento justo para los clientes.

FN-IN-270a.3 Tasa de retención de clientes

La compañía monitorea la tasa de retención de clientes como un indicador clave de la estabilidad de su cartera y de la calidad de las relaciones comerciales. Para este propósito, Southbridge utiliza dos indicadores diferenciados, uno para el segmento de Riesgos Corporativos y otro para Líneas Personales, aplicando la misma metodología de cálculo en ambos casos, a fin de asegurar consistencia y comparabilidad.

Retención de clientes Líneas Personales	**78%**
Retención de clientes Riesgos Corporativos	**85%**

En el segmento de Riesgos Corporativos, la tasa de retención se calcula por primera vez para el año 2025. Este indicador se determina como el número total de clientes al cierre del período de reporte menos los nuevos clientes incorporados durante el período, dividido por el número total de clientes al cierre del período anterior, excluyendo las bajas de carácter involuntario y la pérdida de clientes en planes patrocinados por empleadores.

En Líneas Personales, la tasa de retención se calcula de manera sistemática desde años anteriores considerando los clientes provenientes del canal directo. Para el año de reporte, la tasa de retención del canal directo de ventas mostró una mejora respecto de 2024, año en que este indicador alcanzó un 72,2%. Esta evolución permite dar seguimiento consistente a la fidelización de los clientes en el tiempo y evaluar la efectividad de las estrategias comerciales implementadas en este segmento.

9.1 Métricas **SASB**

9.1.1 Información transparente y asesoramiento justo para los clientes.

FN-IN-270a.4 Descripción del enfoque para informar a los clientes sobre los productos.

Southbridge Seguros informa a sus clientes sobre sus productos y servicios mediante un enfoque basado en la transparencia, la claridad y la oportunidad de la información entregada. La Compañía cuenta con lineamientos y políticas internas que regulan la comunicación comercial y contractual, con el objetivo de asegurar que los contenidos sean comprensibles, veraces y coherentes, y que se difundan a través de canales adecuados a los distintos segmentos de clientes. Estas políticas y procedimientos aplican tanto a clientes potenciales como a clientes vigentes, permitiendo que cuenten con información clara y suficiente para evaluar, contratar y utilizar los productos ofrecidos.

La información se comunica de manera periódica y en momentos clave del ciclo de vida del cliente, tales como los procesos de cotización y contratación, durante la vigencia del seguro, en las renovaciones y en la gestión de siniestros. En este marco, Southbridge entrega información relevante sobre la idoneidad de los productos de seguros, incluyendo descripciones del público objetivo, los riesgos cubiertos y las principales condiciones de cada seguro. Asimismo, comunica de forma clara la estructura de costos, tales como primas y condiciones de pago, junto con los términos y alcance de las coberturas, incluyendo límites, vigencias, asistencias asociadas, exclusiones, restricciones y excepciones relevantes, las que se informan expresamente en la documentación contractual y en las condiciones de las pólizas.

La Compañía también informa a sus clientes sobre los procesos de denuncia, evaluación y pago de siniestros, incluyendo plazos, requisitos, el rol del liquidador y los mecanismos de resolución de controversias cuando corresponda. Esta información se encuentra disponible durante toda la vigencia del seguro a través del sitio web corporativo y de un portal privado, donde los clientes pueden acceder en línea a sus pólizas, coberturas, pagos y realizar denuncias de siniestros de manera digital.

Los procesos de comunicación de Southbridge contemplan instancias previas a la contratación, durante la vigencia del seguro y en la etapa de postventa y gestión de siniestros, asegurando consistencia y trazabilidad en la información entregada. Los mecanismos utilizados incluyen el sitio web corporativo, plataformas digitales de atención, correos electrónicos, atención telefónica y mensajería instantánea, según el tipo de cliente. Las comunicaciones son gestionadas por equipos especializados de las áreas de marketing, comercial, atención de clientes y siniestros, quienes actúan conforme a los lineamientos internos y la normativa vigente.

En el caso de los clientes corporativos, Southbridge gestiona la comunicación y entrega de información principalmente a través de corredores de seguros, quienes cumplen un rol clave en la intermediación y asesoría para la selección de coberturas y condiciones contractuales. En este contexto, la Compañía proporciona a los corredores información clara y detallada sobre los productos, su funcionamiento y condiciones, con el objetivo de asegurar un servicio personalizado y alineado con las necesidades de cada cliente. El relacionamiento con los corredores se realiza mediante diversos canales, tales como correo electrónico, atención telefónica, mensajería instantánea y reuniones presenciales, en las que se presentan los productos y las condiciones ofrecidas por la Compañía. Asimismo, para informar oportunamente a los clientes, Southbridge entrega a cada corredor cotizaciones que incluyen el detalle de las coberturas, condiciones, exclusiones y asistencias asociadas a cada seguro, facilitando una adecuada comprensión y toma de decisiones por parte de los clientes corporativos.

Finalmente, Southbridge desarrolla sus actividades de marketing y comunicación en cumplimiento de la normativa vigente del mercado asegurador chileno y de las instrucciones de los organismos reguladores competentes. Para ello, ha implementado políticas y procedimientos orientados a asegurar el cumplimiento regulatorio en materia de información al cliente, los que se complementan con prácticas voluntarias de la industria que fortalecen la transparencia, la protección del asegurado y la confianza en la relación con sus clientes.

9.1 Métricas **SASB**

9.1.2 Incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en la gestión de inversiones

FN-IN-410a.2 Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en los procesos y estrategias de gestión de las inversiones.

Respondiendo a las nuevas tendencias en sostenibilidad e integración de factores ESG, durante el año 2023 nuestra compañía llevó a cabo por primera vez la medición de la huella de carbono de nuestra cartera de inversiones del año 2022. Este proceso tiene como objetivo evaluar el impacto de las emisiones financiadas y alinearnos con prácticas responsables en materia ambiental, social y de gobierno corporativo. Esta práctica se sostiene a la fecha, siendo incorporada formalmente en la Política de Inversiones y ALM (SB-PLT-0005) durante el año 2024.

De forma complementaria, y a fin de monitorear el impacto y avance de la cartera de inversiones materias ESG (nivel Ambiental, Social y de Gobernanza), el comité de inversiones tiene la responsabilidad de monitorear trimestralmente un promedio ponderado de las tres dimensiones evaluadas por el indicador EGS Score de Bloomberg. El Subgerente de Gestión Financiera es el encargado de actualizar el ESG Score de cada emisor desde la plataforma Bloomberg y presentarlo a dicho comité.

En concordancia con la normativa vigente NCG 152 de la Comisión para el Mercado Financiero, en donde el regulador imparte normas sobre Activos Representativos de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo indica que para que los activos financieros deben cumplir una serie de requisitos a fin de evitar la concentración por clase de activo para procurar la liquidez del activo y también para mantener el portafolio de inversiones con una clasificación de riesgo aceptable.

9.1 Métricas **SASB**

Dentro de los límites regulatorios más importantes se encuentran:

INSTRUMENTOS	LÍMITE
Instrumentos de la letra c) del Número 1, que no se encuentren inscritos en el Registro de Valores de esta Comisión, o que estando inscritos, no cuenten con clasificación de riesgo conforme a la ley N° 18.045, o ésta sea inferior a BBB o N3, según corresponda. Se exceptuarán de este límite, aquellos instrumentos emitidos por empresas nacionales, fuera del país, que cuenten con clasificación de riesgo internacional igual o superior a BBB.	5 % (RT + PR)
Instrumentos de la letra d) del Número 1.	5 % (RT + PR)
Instrumentos de la letra e) del Número 1.	30 % PR 1° grupo
Instrumentos de la letra f) del Número 1.	5 % (RT + PR)
Instrumentos del Número 2.	40 % (RT + PR)
Acciones de empresas concesionarias de obras de infraestructura de uso público, de la letra a) del Número 2.	5 % (RT + PR)
Instrumentos de la letra a) del Número 2, que no cumplan los requisitos para ser consideradas acciones con presencia o transacción bursátil, definidos en la Norma de Carácter General N°327 o la que la reemplace, de esta Comisión. Este límite no se aplica a la inversión en acciones de empresas concesionarias de obras de infraestructura de uso público.	5 % (RT + PR)
Instrumentos de la letra c) del Número 2.	10 % (RT + PR)
Instrumentos del Número 3.	30 % (RT + PR)
Suma de la inversión en instrumentos de las letras a) y b) del Número 3, que presenten clasificación de riesgo internacional, inferior a BBB o N3 o su equivalente, según corresponda a instrumentos de largo y corto plazo, respectivamente.	5 % (RT + PR)
Suma de la inversión en instrumentos de las letras c), d) y e) del Número 3.	10 % (RT + PR)
Bienes raíces de la letra f) del Número 3.	3 % (RT + PR)
Bienes Raíces del Número 4.	30 % PR 1° grupo

9.1 Métricas **SASB**

9.1. 3 Políticas diseñadas para incentivar la conducta responsable

FN-IN-410b.1 Primas netas emitidas relacionadas con la eficiencia energética y la tecnología con baja emisión de carbono.

En un mundo cada vez más consciente del impacto ambiental y la necesidad de reducir las emisiones de carbono, la transición hacia fuentes de energía limpia se ha convertido en una prioridad global. En este contexto, la industria de los seguros desempeña un papel fundamental al ofrecer cobertura a proyectos de energía limpia, impulsando la transformación hacia un futuro más sostenible y resiliente. Southbridge busca ser parte de esta transformación a través de la cobertura en seguros a organizaciones involucradas en el desarrollo de proyectos de energía limpia, alcanzando una prima neta de $18.406.564.091 CLP, y una prima retenida de $ 770.415.809 CLP, representando el 1,6% de la prima retenida durante 2025.

FN-IN-410b.2 Análisis de productos o características de productos que incentivan la salud, la seguridad o acciones o comportamientos ambientalmente responsables.

Durante 2025, Southbridge continuó fortaleciendo su portafolio de productos con foco en la promoción de la salud, la prevención, la seguridad y la generación de impacto social, consolidando un modelo donde la sostenibilidad se integra directamente en el diseño y comercialización de sus soluciones.

En línea con su propósito como Empresa B, la compañía avanzó en la democratización del acceso a los seguros, especialmente en el ámbito de la salud, a través de su seguro oncológico desarrollado en alianza con Clínica IRAM. Este producto responde a la creciente incidencia del cáncer y al alto impacto económico que esta enfermedad genera en las familias, promoviendo el acceso a protección financiera junto con la concientización sobre la importancia de la detección temprana.

Durante el período, Southbridge profundizó este enfoque mediante campañas como “Cuidarte es quererte”, orientadas a educar a la población en salud preventiva y en la relevancia de anticiparse a enfermedades de alto costo. Estas iniciativas combinaron educación, visibilidad y acceso, integrando contenidos informativos, testimonios y espacios de conversación con expertos del ámbito médico, asegurador y de políticas públicas, con el objetivo de acercar el conocimiento a las personas y facilitar la toma de decisiones informadas.

Asimismo, la compañía mantuvo su foco en la accesibilidad de estos productos, mediante estructuras tarifarias simplificadas y competitivas, contratación digital sin fricciones y modelos diseñados para ampliar la cobertura a nuevos segmentos de la población. Esto permitió avanzar desde una lógica tradicional de seguros hacia una propuesta más inclusiva, donde la protección en salud se presenta como una herramienta concreta de bienestar y estabilidad financiera para las familias.

9.1 Métricas **SASB**

9.1. 3 Políticas diseñadas para incentivar la conducta responsable

En materia de seguridad y movilidad, 2025 marcó un hito relevante con la evolución del Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP) hacia un modelo con impacto social integrado. A través del desarrollo del SOAP Solidario, Southbridge transformó un producto tradicionalmente transaccional en una plataforma de valor compartido, permitiendo a los clientes incorporar contribuciones a distintas causas sociales directamente en el proceso de compra del seguro.

Este modelo representó un cambio estructural respecto a iniciativas previas —como la alianza con Bomberos de Chile— al ampliar el alcance hacia múltiples organizaciones sociales y permitir a los asegurados elegir la causa a apoyar. De esta forma, la contratación de un seguro obligatorio se convirtió en una instancia de participación social, integrando impacto positivo de manera escalable dentro del negocio.

Los resultados obtenidos durante 2025 evidenciaron la efectividad de esta estrategia, alcanzando más de 400.000 pólizas gestionadas y $500 millones en donaciones hacia distintas organizaciones sociales, abordando diversas causas como apoyo a la infancia, adultos mayores, emergencias y desarrollo comunitario.

Adicionalmente, este modelo permitió fortalecer la generación de alianzas estratégicas y sentó las bases para la incorporación de nuevos servicios y productos, contribuyendo a ampliar el acceso a soluciones aseguradoras y a consolidar un ecosistema de protección más integral para las personas.

En conjunto, durante 2025 Southbridge avanzó desde iniciativas de concientización y apoyo social hacia un modelo donde la sostenibilidad se encuentra integrada en el core del negocio, combinando acceso, prevención, protección financiera e impacto social medible. Este enfoque refuerza el rol de la compañía como un actor relevante en la construcción de una industria aseguradora más inclusiva, accesible y orientada al bienestar de la sociedad.

9.1 Métricas **SASB**

9.1. 4 Emisiones financiadas

FN-IN-410c.1 Emisiones financiadas brutas absolutas, desglosadas por: (1) Alcance 1, (2) Alcance 2 y (3) Alcance 3.

Siendo 2025 el tercer año en que se realiza la medición de la huella de carbono de las emisiones financiadas de la compañía, la medición consideró la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2024. Las emisiones totales de la cartera ascienden a 2.806,1 tCO2e, cuyo detalle se presenta en la siguiente tabla, desglosado según tipo de activo, industria y alcance:

Emisión tCO2e	Alcance 1	Alcance 2	Alcance 3	Total
Acciones	**364**	**105**	**561**	**1.977**
Alimentos	-	-	-	947
Construcción	1	2	314	317
Energía	0	1	1	2
Logística	223	49	73	346
Servicios Básicos	139	46	174	359
Telecomunicaciones	0	7	0	7
Bonos	**128**	**83**	**615**	**829**
Alimentos	16	4	-	23
Construcción	1	3	494	499
Energía	57	58	103	219
Financiero	0	0	0	0
Logística	53	12	17	82
Telecomunicaciones	0	6	0	6
TOTAL GENERAL	**492**	**188**	**1.176**	**2.806**

En comparación con el ejercicio anterior, durante 2024 se observa una reducción significativa en la huella de carbono de la cartera de inversiones, la que disminuyó desde 11.589 tCO_2e en 2023 a 2.806,1 tCO_2e en 2024. Esta disminución se explica tanto por una menor intensidad de emisiones como por cambios en la composición de la cartera considerada en la medición. En efecto, la exposición total incluida pasó de $37.403.971.634 CLP en 2023 (equivalente al 38% de la cartera total de inversiones) a $36.326.671.411 CLP en 2024, representando un 25% de la cartera total. Como resultado, el ratio de emisiones financiadas por millón de pesos invertido se redujo de 0,31 tCO_2e/MM$ en 2023 a 0,08 tCO_2e/MM$ en 2024, evidenciando una mejora relevante en la eficiencia ambiental del portafolio.

9.1 Métricas **SASB**

FN-IN-410c.2 Exposición bruta por cada industria por clase de activo.

La composición de la cartera de activos de Southbridge se ajusta al marco normativo establecido por la CMF en cuanto a la exposición por emisor, industria y diversificación. Además, se mantiene una clasificación de riesgo conservadora con el objetivo de respaldar nuestras reservas técnicas y el patrimonio de riesgo de manera sólida. Al cierre del año 2024, la cartera de inversiones de Southbridge se compone principalmente de activos de Renta Fija del mercado chileno donde destacan Bonos Gubernamentales, Bonos Bancarios y Bonos Corporativos nacionales de tasa fija CLP, en UF y una parte no menor emitidos en el extranjero (USD).
En lo que respecta a los activos de Renta Variable, mantenemos inversiones en acciones del mercado chileno, que representan un 18,4 de nuestra cartera total. Esta exposición es significativa en comparación con otras compañías de seguros generales, pero siempre dentro de los límites normativos vigentes en cuanto a exposición y clasificación de riesgo.

A continuación, se presenta la información de la distribución de la cartera de Southbridge por clase de activo, así como por sector.

Etiquetas de fila	Suma invertida	Exposición
Credit, Private Debt	$ 34.943.941.225	24,5%
Equities	$ 26.277.000.389	18,4%
Government and Government Guaranteed	$ 80.526.158.262	56,5%
Mortgages	$ 841.145.926	0,06%
Total general	**$ 142.588.245.802**	**100%**

Etiquetas de fila	Suma invertida	Exposición
Alimentos	$ 9.633.263.591	6,8%
Construcción	$ 8.698.234.799	6,1%
Energía	$ 4.830.572.832	3,4%
Financiera	$ 26.704.576.430	18,7%
Gubernamental	$ 80.526.158.262	56,5%
Logística	$ 3.590.933.267	2,5%
Otro	$ 28.600.000	0,0%
Servicios Básicos	$ 6.518.349.886	4,6%
Telecomunicaciones	$ 2.057.556.735	1,4%
Total general	**$ 142.588.245.802**	**100,0%**

9.1 Métricas **SASB**

FN-IN-410c.3 Porcentaje de la exposición bruta incluida en el cálculo de emisiones financiadas.

La exposición bruta incluida en el cálculo de emisiones financiadas corresponde al 25% de las inversiones totales de la compañía en 2024. Esta menor cobertura en comparación con 2023 (38%) responde principalmente al aumento de las inversiones en bonos gubernamentales, los cuales no se incluyen dentro del alcance de la medición de emisiones financiadas.

FN-IN-410c.4 Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas.

La metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas se basa en el enfoque de la Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Este enfoque asigna las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) procedentes de préstamos e inversiones a las entidades financieras en función de la parte proporcional del préstamo o la inversión que tiene la compañía. Las emisiones financiadas se calculan multiplicando un factor de atribución específico por clase de activos por las emisiones de la compañía o del proyecto financiado. El factor de atribución se calcula considerando la suma invertida por la compañía sobre el total del pasivo y patrimonio de la empresa. A fin de obtener las emisiones de cada ente emisor, así como el total de su pasivo y patrimonio se consultaron documentos públicos de cada emisor.

9.1 Métricas **SASB**

9.1.5 Exposición al riesgo ambiental

FN-IN-450a.1 Pérdida máxima probable (PML) de productos asegurados a causa de catástrofes naturales relacionadas con el clima.

La estimación del impacto climático en el sector de seguros es cada vez más relevante dada la creciente influencia de los eventos climáticos extremos en la frecuencia e intensidad de los siniestros. Es por este motivo que con el fin de contar con indicadores claros en la materia se ha trabajado para cuantificar las pérdidas máximas probables a causa de catástrofes naturales relacionadas con el clima.

Estas pérdidas máximas probables vienen expresadas según la probabilidad de superación. La probabilidad de superación de un evento es la frecuencia con la que se espera que se produzca un evento de una determinada severidad. Si la probabilidad de superación es p, quiere decir que los daños ocasionados por el evento se corresponden al percentil 1-p, y se espera que un evento de este calibre ocurra 1 de cada 1/p años.

Dentro del análisis se consideraron fenómenos meteorológicos adversos, incluyendo huracanes, tornados, tsunamis, inundaciones, sequías, incendios forestales calor extremo y clima invernal. A continuación, se muestran las tablas con los impactos económicos de los riesgos climáticos ya mencionados, desglosados por región relevante y para 3 escenarios de superación, es decir, los costes esperados actualmente para cada probabilidad de superación (no se refieren a escenarios climáticos proyectados, mostrándose estos resultados más tarde). Los montos, expresados en USD, no consideran la aplicación de tratados de reaseguro catastróficos asumidos por la compañía, que nos permiten retener solamente 2.5 Musd.

1. Pérdida Máxima Probable asociada a catástrofes naturales relacionadas con el clima por probabilidad de superación.

	BRUTA			NETA		
	1 DE CADA 50	**1 DE CADA 100**	**1 DE CADA 250**	**1 DE CADA 50**	**1 DE CADA 100**	**1 DE CADA 250**
Huracanes (tifones)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tornados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tsunamis	151.588,25	251.237,02	492.563,32	86.212,40	142.865,69	280.434,48
Inundaciones	253.606.972,35	304.432.317,65	377.157.148,23	93.452.875,59	112.356.346,44	139.554.489,52
Sequías	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calor extremo	8.335.684,32	8.415.261,76	8.624.015,84	4.398.919,97	4.449.373,96	4.561.087,67
Clima invernal	263.594,02	268.999,45	342.046,76	127.387,58	130.062,92	165.611,61

9.1 Métricas **SASB**

2. Pérdida Máxima Probable por probabilidad de superación y región relevante

Se muestran a continuación los importes asociados a los distintos evento de climáticos, brutos y netos, expresados en USD, desglosado en probabilidad de superación y región relevante. La "*Geolocalización no identificable por naturaleza de la exposición*" se corresponde a costes en objetos asegurados cuya ubicación no está determinada en una región particular, pero se delimita al territorio chileno (por ejemplo, el producto Marine).

Ver detalles en el link

3. Escenarios utilizados

Para proyectar los eventos climáticos a futuro, así como estimar la siniestralidad actual se emplearon los escenarios IPCC que resultan de combinar escenarios SSP con RCP. De los 5 escenarios del Sexto Informe Anual IPCC se utilizaron los escenarios SSP1-2.6, SSP2-4.5 y SSP5-8.5.

Mediante la consideración de estos tres escenarios, los análisis se alinean con el requerimiento del TCFD de proyectar en un escenario con incremento de temperatura superior a 2° (requerimiento específico para aseguradoras expuestas a riesgos físicos) e inferior a 2°

4. Parámetros de entrada fundamentales en los modelos:

Los inputs relacionados con la exposición han sido:

- Sumas aseguradas de la exposición para cada cobertura y producto.
- Porcentajes de reaseguro cedido en caso de aplicar e importes recuperables de reaseguro,
- Ubicaciones geográficas de cada exposición, siendo la variable más relevante las coordenadas en caso de estar disponibles.

9.1 Métricas **SASB**

4. Parámetros de entrada fundamentales en los modelos, continuación:

Los inputs relacionados con los modelos han sido:
- Proyecciones climáticas disponibles en Copernicus y estimaciones del riesgo para distintos períodos de retorno derivados de la base de datos del Banco Mundial.
- Estimaciones de la siniestralidad actual derivadas de la base de datos del EM-DAT.

Asunciones y consideraciones:

El factor más importante de las estimaciones son las frecuencias atribuidas a los eventos, y las severidades. Para cada evento se ha empleado una curva de daños que relaciona la intensidad con la severidad de los eventos.

Marcos temporales empleados:

Se ha establecido que el corto plazo se corresponde al horizonte temporal 2025, el medio plazo con el horizonte 2030, y el largo plazo, el horizonte 2050.

FN-IN-450a.2 Importe total de las pérdidas monetarias atribuibles a los pagos de seguros (indemnizaciones) de (1) catástrofes naturales modelizadas y (2) catástrofes naturales no modelizadas, por tipo de evento y segmento geográfico (antes y después del reaseguro).

Acontinuación, se entregan las pérdidas monetarias derivadas del pago de seguros a los asociados a eventos climáticos clasificados como catastróficos por la compañía.

En este contexto, un evento se define como catastrófico (CAT) cuando dos o más riesgos se ven afectados por el mismo suceso, según lo define el área de siniestros. Durante 2025 sólo se consideró un evento CAT con siniestros para la compañía correspondiente al Sismo de Chañaral ocurrido en el mes de junio. Este evento corresponde a una catástrofe natural modelizada por la compañía. Todos los montos están expresados en dólares.

9.1 Métricas **SASB**

Importe total de las pérdidas atribuibles a los CAT 2025/06 referente al riesgo de sismo

	SINIESTROS	GROSS	NETO
Sismo Chañaral 06-2025	**20**	**17.516**	**6.571**
i. Región de Atacama	18	13.284	4.878
ii. Región de Coquimbo	2	4.232	1.693

FN-IN-450a.3 Descripción del enfoque para la incorporación de los riesgos ambientales en (1) el proceso de suscripción de contratos individuales y (2) la gestión de los riesgos a nivel de empresa y de la adecuación del capital.

Siendo la incorporación de riesgos ambientales en el proceso de suscripción y gestión de riesgos, Southbridge monitorea las principales exposiciones a través de un sólido proceso de suscripción, combinando herramientas de suscripción y experiencia con evaluaciones de riesgo sobre el terreno. El modelo aplicado se encuentra construido sobre un enfoque retrospectivo (experiencia en suscripción, historial de pérdidas, modelos retrospectivos).

Pese a lo anterior, y conscientes de las nuevas exposiciones relacionadas con inundaciones, vientos e incendios forestales en particular, la compañía se encuentra en una búsqueda constante de una mejora en los procesos que nos permitan anticipar y dar respuesta a los riesgos ambientales, acode a los cambios que presentarán estos riesgos a futuro. Durante 2025 se realizaron capacitaciones al equipo de suscripción de riesgos corporativos a fin de interiorizarse en las prácticas que está implementando la industria para la incorporación de los riesgos ambientales en el proceso de suscripción.

En cuanto a la gestión de riesgos a nivel empresa, en 2024 se formalizó la Política de Riesgo de Sostenibilidad y Cambio Climático que tiene como objetivo definir los requisitos operativos y de divulgación para una adecuada gestión del riesgo de sostenibilidad, incluida la mitigación de los efectos producidos por el cambio climático. Esta política se aplica a todos los colaboradores de Southbridge en la ejecución de sus procesos diarios y pretende movilizar a la compañía hacia la incorporación de la evaluación de riesgos ambientales en los distintos procesos de negocios y operativos.

9.1 Métricas **SASB**

9.1.6 Gestión del riesgo sistémico

FN-IN-550a.1 Exposición a los instrumentos derivados por categoría: (1) exposición potencial total a derivados sin compensación central, (2) valor total razonable de las garantías aceptables contabilizadas en la cámara de compensación central, y (3) exposición potencial total a derivados con compensación central.

Southbridge por la naturaleza de sus operaciones no utiliza instrumentos derivados dentro de su gestión financiera.

FN-IN-550a.2 Valor razonable total de las garantías por préstamo de valores.

Southbridge no mantiene prestamos ni créditos por pagar vigentes, por lo que no tiene activos entregados en garantía para estos fines.

FN-IN-550a.3 Descripción del enfoque para la gestión de los riesgos relacionados con el capital y la liquidez asociados a las actividades sistémicas no aseguradas.

En Southbridge, la gestión de riesgos relacionados con el capital y la liquidez vinculados a actividades sistémicas no aseguradas se fundamenta en el cumplimiento estricto de la regulación local y en la aplicación de políticas corporativas específicas para mitigar los riesgos inherentes a este tipo de operaciones.

9.1 Métricas **SASB**

9.1.6 Gestión del riesgo sistémico

La compañía ha implementado las siguientes políticas corporativas:

- **Política de Gestión de Riesgo de Liquidez (SB-PLT-0003)**
- **Política de Gestión de Riesgo de Mercado (SB-PLT-0004)**
- **Política de Inversiones y ALM (SB-PLT-0005)**
- **Política de Capital, Patrimonio y Solvencia (SB-PLT-0007)**

Estas políticas establecen lineamientos para la gestión prudente de inversiones, liquidez y capital, considerando los riesgos de mercado, liquidez y solvencia que pudieran surgir de actividades sistémicas no aseguradas, tales como inversiones en instrumentos financieros, operaciones de tesorería y otras actividades de mercado de capitales permitidas por la regulación.

Adicionalmente, Southbridge realiza periódicamente el proceso de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia (ORSA), en el cual se analizan escenarios de estrés que incluyen potenciales impactos desfavorables en la solvencia y liquidez de la compañía, derivados de condiciones adversas de mercado y de la gestión de inversiones. Los resultados prospectivos del ORSA permiten definir planes de acción y controles preventivos para monitorear y mitigar cualquier desviación que pueda afectar el portafolio de inversiones y la posición de liquidez en el corto y mediano plazo.

El monitoreo de estos riesgos se realiza en el Comité Corporativo de Inversiones, permitiendo la detección temprana de desviaciones que pudieran comprometer el rendimiento de las inversiones, la solvencia o la liquidez de la compañía.

Cabe destacar que la estrategia financiera de Southbridge no contempla la obtención de financiamiento externo, la suscripción de contratos derivados ni la realización de actividades en el mercado de capitales que impliquen transformación de madurez, apalancamiento o transferencia imperfecta de riesgo de crédito. El portafolio de inversiones se mantiene predominantemente en instrumentos de alta liquidez y fácil liquidación, minimizando la exposición a riesgos sistémicos no asegurados.

9.1.7 Métricas de actividad

FN-IN-000.A Número de pólizas vigentes, por segmento: (1) seguros generales (property and casualty), (2) vida, (3) reaseguro asumido.

- **Property: 13.549**
- **Casualty: 1.165**
- **Reaseguro asumido: 1**

*Se encuentra contenida entre las pólizas Property.

Southbridge
Compañía de seguros

10. Hechos Esenciales

Febrero Marzo Abril Agosto Noviembre

Febrero

10.02.2025 – Cambios en la administración:

Comunicamos en carácter de hecho esencial de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. que, Lillian Lisbeth Carrillo Cáceres, a contar del 10.02.2025 asume la función de Jefe de Riesgos, en reemplazo de Carlos Díaz Ariza, quien ha sido promovido dentro de la aseguradora a otra posición.

Marzo

26.03.2025 - Citación Junta accionistas:

El Directorio de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., en sesión del 27 de febrero de 2025, acordó convocar:

1. Junta Ordinaria de Accionistas, para el lunes 14 de abril de 2025 a las 13:00 horas, en las oficinas ubicadas en Presidente Riesco 5335, piso 15, comuna de Las Condes, Santiago, la que se celebrará de manera presencial y remota.

2. Junta Extraordinaria de Accionistas, para el lunes 14 de abril de 2025 inmediatamente a continuación de la Junta Ordinaria.

28.03.2025 -Ratificación aumento de capital:

Ratificamos que el aumento de capital de la Sociedad en CLP 32.765.482.000 debe entenderse como proveniente de la reclasificación y capitalización de las ganancias acumuladas de los periodos anteriores.

Abril

15.04.2025 - Junta ordinaria de accionistas:

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2025, se discutió y acordó por unanimidad de los accionistas presentes, lo siguiente:

a. Aprobación de la Memoria, el Balance los Estados Financieros y el Informe de los Auditores Externos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024.

b. Designar como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2025 a PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA.

c. Elegir como Directores de la Compañía a: Bijan Khosrowshahi, Fabricio Campos, Simon Bobbin, Ricardo Peralta Valenzuela y José Antonio Gutiérrez Isensee.

d. Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas

Agosto

12.08.2025 - Citación Junta accionistas:

El Directorio de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., en sesión del 29 de julio de 2025, acordó convocar a una Junta Extraordinaria de Accionistas, para el 25 de agosto de 2025, a las 13:00 horas, en el domicilio social ubicado en Presidente Riesco 5335, piso 15, Las Condes, Santiago.

Noviembre

11.11.2025 - Modificación Política de Habitualidad:

En sesión de directorio de octubre de 2025, acordó actualizar la Política de Habitualidad, de acuerdo con las disposiciones indicadas en la Norma de Carácter General CMF N°501 de enero de 2024. La versión actualizada se encuentra a disposición en las oficinas de la sociedad y en nuestro sitio web.

Southbridge
Compañía de seguros

Estados financieros preparados de acuerdo a
Normas contables dispuestas por la Comisión
para el Mercado Financiero

Estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

11. Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de flujos de efectivo

Estados de cambios en el patrimonio

Revelaciones a los estados financieros

pwc

M$: Miles de pesos chilenos

Informe del **auditor independiente**

Santiago, 11 de febrero de 2026
Señores Accionistas y Directores
Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.(la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Informe del **auditor independiente**

Santiago, 11 de febrero de 2026
Señores Accionistas y Directores
Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.

Otros asuntos - Información no comparativa

De acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las notas a los estados financieros descritos en el primer párrafo y los cuadros técnicos que forman parte de la “Otra información” no presentan información comparativa.

Otros asuntos – Adopción nuevas Normas de Auditoría

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) para las auditorías de estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha. Sobre dichos estados financieros emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 29 de enero de 2025.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo. Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Compañía.

Informe del **auditor independiente**

Santiago, 11 de febrero de 2026
Señores Accionistas y Directores
Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.

Responsabilidades del auditor en relación con 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 materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría generalmente aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe del **auditor independiente**

Santiago, 11 de febrero de 2026
Señores Accionistas y Directores
Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A.

Otra información

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende:

Nota N°6.II	**Control interno**
Nota N° 25.2	**SOAP**
Nota N°44.1 y 44.2	**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**

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre a la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad sobre ésta. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el entendimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una representación incorrecta material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una representación incorrecta material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.

DocuSigned by:
985BA75CD7BB4FA...
Michell Reyes C.
RUT: 25.508.389-9

PricewaterhouseCoopers

Estados de **situación financiera**

Estado de situación financiera	31.12.2025	31.12.2024
5.10.00.00 Total activo	**558.597.372**	**648.275.471**
5.11.00.00 Total inversiones financieras	**164.602.298**	**146.470.728**
5.11.10.00 Efectivo y efectivo equivalente	11.082.801	3.882.483
5.11.20.00 Activos financieros a valor razonable	153.519.497	142.588.245
5.11.30.00 Activos financieros a costo amortizado	0	0
5.11.40.00 Préstamos	**0**	**0**
5.11.41.00 Avance tenedores de pólizas	0	
5.11.42.00 Préstamos otorgados	0	
5.11.50.00 Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0
5.11.60.00 Participaciones en entidades del grupo	**0**	**0**
5.11.61.00 Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	0	0
5.11.62.00 Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	0	0
5.12.00.00 Total inversiones inmobiliarias	**1.016.840**	**1.005.465**
5.12.10.00 Propiedades de inversión	1.016.840	993.285
5.12.20.00 Cuentas por cobrar leasing	0	0
5.12.30.00 Propiedades. muebles y equipos de uso propio	**0**	**12.180**
5.12.31.00 Propiedades de uso propio	0	0
5.12.32.00 Muebles y equipos de uso propio	0	12.180
5.13.00.00 Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
5.14.00.00 Total cuentas de seguros	**376.281.124**	**481.994.080**
5.14.10.00 Cuentas por cobrar de seguros	**96.634.134**	**123.248.587**
5.14.11.00 Cuentas por cobrar asegurados	59.415.413	67.465.068
5.14.12.00 Deudores por operaciones de reaseguro	**4.741.106**	**10.512.523**
5.14.12.10 Siniestros por cobrar a reaseguradores	4.389.075	8.228.650
5.14.12.20 Primas por cobrar reaseguro aceptado	352.031	2.283.873
5.14.12.30 Activo por reaseguro no proporcional	0	0
5.14.12.40 Otros deudores por operaciones de reaseguro	0	0
5.14.13.00 Deudores por operaciones de coaseguro	**31.972.123**	**43.129.830**
5.14.13.10 Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	31.524.099	42.636.622
5.14.13.20 Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	448.024	493.208
5.14.14.00 Otras cuentas por cobrar	**505.492**	**2.141.166**
5.14.20.00 Participación del reaseguro en las reservas técnicas	**279.646.990**	**358.745.493**
5.14.21.00 Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	139.246.811	141.753.788
5.14.22.00 Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	0	0
5.14.22.10 Participación del reaseguro en la reserva de rentas vitalicias	0	0
5.14.22.20 Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.14.23.00 Participación del reaseguro en la reserva matemática	0	0
5.14.24.00 Participación del reaseguro en la reserva de rentas privadas	0	0

Estados de **situación financiera**

Estado de situación financiera	31.12.2025	31.12.2024
5.14.25.00 Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	140.400.179	207.696.326
5.14.27.00 Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	0	0
5.14.28.00 Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	0	9.295.379
5.15.00.00 Otros activos	**16.697.110**	**18.805.198**
5.15.10.00 Intangibles	**3.123.255**	**1.300.894**
5.15.11.00 Goodwill	0	0
5.15.12.00 Activos intangibles distintos a goodwill	3.123.255	1.300.894
5.15.20.00 Impuestos por cobrar	**10.268.353**	**12.417.581**
5.15.21.00 Cuenta por cobrar por impuesto	5.722.381	6.747.103
5.15.22.00 Activo por impuesto diferido	4.545.972	5.670.478
5.15.30.00 Otros activos	**3.305.502**	**5.086.723**
5.15.31.00 Deudas del personal	522.773	515.400
5.15.32.00 Cuentas por cobrar intermediarios	0	0
5.15.33.00 Deudores relacionados	0	0
5.15.34.00 Gastos anticipados	0	0
5.15.35.00 Otros activos	2.782.729	4.571.323
5.20.00.00 Total pasivo y patrimonio	**558.597.372**	**648.275.471**
5.21.00.00 Total pasivo	**455.123.017**	**567.526.326**
5.21.10.00 Pasivos financieros	0	0
5.21.20.00 Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
5.21.30.00 Total cuentas de seguros	**437.077.900**	**548.773.806**
5.21.31.00 Reservas técnicas	**344.896.856**	**445.694.579**
5.21.31.10 Reserva riesgos en curso	165.626.470	177.647.736
5.21.31.20 Reservas seguros previsionales	**0**	**0**
5.21.31.21 Reserva rentas vitalicias	0	0
5.21.31.22 Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.21.31.30 Reserva matemática	0	0
5.21.31.40 Reserva valor del fondo	0	0
5.21.31.50 Reserva rentas privadas	0	0
5.21.31.60 Reserva de siniestros	170.988.759	247.710.360
5.21.31.70 Reserva catastrófica de terremoto	7.715.922	8.220.795
5.21.31.80 Reserva de insuficiencia de primas	565.705	1.179.955
5.21.31.90 Otras reservas técnicas	0	10.935.733
5.21.32.00 Deudas por operaciones de seguro	**92.181.044**	**103.079.227**
5.21.32.10 Deudas con asegurados	1.760.059	2.669.787
5.21.32.20 Deudas por operaciones reaseguro	69.531.226	82.432.527
5.21.32.30 Deudas por operaciones por coaseguro	**9.976.589**	**7.798.436**
5.21.32.31 Primas por pagar por operaciones de coaseguro	9.976.589	7.798.436

Estados de **situación financiera**

Estado de situación financiera	31.12.2025	31.12.2024
5.21.32.32 Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0
5.21.32.40 Ingresos anticipados por operaciones de seguros	10.913.170	10.178.477
5.21.40.00 Otros pasivos	**18.045.117**	**18.752.520**
5.21.41.00 Provisiones	**0**	**0**
5.21.42.00 Otros pasivos	**18.045.117**	**18.752.520**
5.21.42.10 Impuestos por pagar	**2.754.669**	**4.039.088**
5.21.42.11 Cuenta por pagar por impuesto	2.754.669	4.039.088
5.21.42.12 Pasivo por impuesto diferido	0	0
5.21.42.20 Deudas con relacionados	0	0
5.21.42.30 Deudas con intermediarios	6.110.794	5.533.887
5.21.42.40 Deudas con el personal	2.695.908	2.350.332
5.21.42.50 Ingresos anticipados	0	0
5.21.42.60 Otros pasivos no financieros	6.483.746	6.829.213
5.22.00.00 Total patrimonio	**103.474.355**	**80.749.145**
5.22.10.00 Capital pagado	35.462.833	2.697.351
5.22.20.00 Reservas	0	0
5.22.30.00 Resultados acumulados	**68.011.522**	**78.051.794**
5.22.31.00 Resultados acumulados periodos anteriores	45.286.312	65.530.964
5.22.32.00 Resultado del ejercicio	22.725.210	12.520.830
5.22.33.00 Dividendos	0	0
5.22.40.00 Otros ajustes	0	0

Estados del **resultado integral**

Estado del resultado integral	31.12.2025	31.12.2024
Estado de resultados		
5.31.10.00 Margen de contribución	**37.444.289**	**20.928.129**
5.31.11.00 Prima retenida	**47.126.123**	**62.160.955**
5.31.11.10 Prima directa	289.810.126	323.803.271
5.31.11.20 Prima aceptada	6.319.020	2.532.589
5.31.11.30 Prima cedida (menos)	249.003.023	264.174.905
5.31.12.00 Variación de reservas técnicas	**(11.073.109)**	**5.194.473**
5.31.12.10 Variación reserva de riesgo en curso	(8.313.631)	(738.073)
5.31.12.20 Variación reserva matemática	0	0
5.31.12.30 Variación reserva valor del fondo	0	0
5.31.12.40 Variación reserva catastrófica de terremoto	(504.873)	5.972.536
5.31.12.50 Variación reserva insuficiencia de prima	(614.251)	1.179.955
5.31.12.60 Variación otras reservas técnicas	(1.640.354)	(1.219.945)
5.31.13.00 Costo de siniestros	**15.437.828**	**27.495.359**
5.31.13.10 Siniestros directos	24.384.003	116.733.499
5.31.13.20 Siniestros cedidos (más)	9.586.096	89.290.898
5.31.13.30 Siniestros aceptados	639.921	52.758
5.31.14.00 Costo de rentas	**0**	**0**
5.31.14.10 Rentas directas	0	0
5.31.14.20 Rentas cedidas (más)	0	0
5.31.14.30 Rentas aceptadas	0	0
5.31.15.00 Resultado de intermediación	**(8.663.752)**	**(7.778.942)**
5.31.15.10 Comisión agentes directos	0	0
5.31.15.20 Comisión corredores y retribución asesores previsionales	11.822.357	13.889.931
5.31.15.30 Comisiones de reaseguro aceptado	307.532	376.968
5.31.15.40 Comisiones de reaseguro cedido (más)	20.793.641	22.045.841
5.31.16.00 Gastos por reaseguro no proporcional	13.909.833	16.131.245
5.31.17.00 Gastos médicos	0	0
5.31.18.00 Deterioro de seguros	71.034	190.691
5.31.20.00 Costos de administración	**27.174.161**	**24.012.184**
5.31.21.00 Remuneraciones	10.790.868	9.721.360
5.31.22.00 Otros	16.383.293	14.290.824
5.31.30.00 Resultado de inversiones	**21.662.847**	**10.239.572**
5.31.31.00 Resultado neto inversiones realizadas	**2.774.365**	**3.171.365**
5.31.31.10 Inversiones inmobiliarias	180.568	166.112
5.31.31.20 Inversiones financieras	2.593.797	3.005.253
5.31.32.00 Resultado neto inversiones no realizadas	**12.775.947**	**1.347.327**
5.31.32.10 Inversiones inmobiliarias	0	0

Estados del **resultado integral**

Estado del resultado integral	31.12.2024	31.12.2023
5.31.32.20 Inversiones financieras	12.775.947	1.347.327
5.31.33.00 Resultado neto inversiones devengadas	**6.112.535**	**5.720.880**
5.31.33.10 Inversiones inmobiliarias	0	0
5.31.33.20 Inversiones financieras	6.200.796	5.834.507
5.31.33.30 Depreciación	(23.556)	9.804
5.31.33.40 Gastos de gestión	111.817	103.823
5.31.34.00 Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	0	0
5.31.35.00 Deterioro de inversiones	0	0
5.31.40.00 Resultado técnico de seguros	**31.932.975**	**7.155.517**
5.31.50.00 Otros ingresos y egresos	**80.075**	**132.190**
5.31.51.00 Otros ingresos	490.878	496.655
5.31.52.00 Otros egresos	410.803	364.465
5.31.61.00 Diferencia de cambio	(8.473.813)	8.932.918
5.31.62.00 Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	1.905.970	(2.208.290)
5.31.70.00 Resultado de operaciones continuas antes de impto. renta	**25.445.207**	**14.012.335**
5.31.80.00 Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)	0	0
5.31.90.00 Impuesto renta	2.719.997	1.491.505
5.31.00.00 Total resultado del periodo	**22.725.210**	**12.520.830**
Estado otro resultado integral		
5.32.10.00 Resultado en la evaluación propiedades. muebles y equipos	0	0
5.32.20.00 Resultado en activos financieros	0	0
5.32.30.00 Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0
5.32.40.00 Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0
5.32.50.00 Impuesto diferido	0	0
5.32.00.00 Total otro resultado integral	**0**	**0**
5.30.00.00 Total del resultado integral	**22.725.210**	**12.520.830**

Estado de **flujos de efectivo**

Estado de flujos de efectivo	31.12.2025	31.12.2024
Flujo de efectivo de las actividades de la operación		
Ingresos de las actividades de la operación		
7.31.11.00 Ingreso por prima de seguro y coaseguro	309.556.055	335.897.828
7.31.12.00 Ingreso por prima reaseguro aceptado	0	5.316.329
7.31.13.00 Devolución por rentas y siniestros	0	0
7.31.14.00 Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	158.918.858	168.647.479
7.31.15.00 Ingreso por comisiones reaseguro cedido	0	0
7.31.16.00 Ingreso por activos financieros a valor razonable	52.020.069	54.960.084
7.31.17.00 Ingreso por activos financieros a costo amortizado	0	0
7.31.18.00 Ingreso por activos inmobiliarios	180.729	82.209
7.31.19.00 Intereses y dividendos recibidos	0	0
7.31.20.00 Préstamos y partidas por cobrar	0	0
7.31.21.00 Otros ingresos de la actividad aseguradora	0	0
7.31.00.00 Total ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	**520.675.711**	**564.903.929**
Egresos de las actividades de la operación	0	0
7.32.11.00 Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	268.062.627	291.170.400
7.32.12.00 Pago de rentas y siniestros	122.143.474	141.668.852
7.32.13.00 Egreso por comisiones seguro directo	11.641.466	12.793.934
7.32.14.00 Egreso por comisiones reaseguro aceptado	0	0
7.32.15.00 Egreso por activos financieros a valor razonable	46.492.087	84.223.781
7.32.16.00 Egreso por activos financieros a costo amortizado	0	0
7.32.17.00 Egreso por activos inmobiliarios	0	0
7.32.18.00 Gasto por impuestos	34.031.135	35.609.550
7.32.19.00 Gasto de administración	22.405.003	19.762.794
7.32.20.00 Otros egresos de la actividad aseguradora	0	0
7.32.00.00 Total egresos de efectivo de la actividad aseguradora	**504.775.792**	**585.229.311**
7.30.00.00 Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	**15.899.919**	**(20.325.382)**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	0	0
Ingresos de actividades de inversión	0	0
7.41.11.00 Ingresos por propiedades. muebles y equipos	0	32.000
7.41.12.00 Ingresos por propiedades de inversión	0	0
7.41.13.00 Ingresos por activos intangibles	0	0
7.41.14.00 Ingresos por activos mantenidos para la venta	0	0
7.41.15.00 Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0	0

Estado de **flujos de efectivo**

Estado de flujos de efectivo	31.12.2025	31.12.2024
7.41.00.00 Total ingresos de efectivo de las actividades de inversión	**0**	**32.000**
Egresos de actividades de inversión	0	0
7.42.11.00 Egresos por propiedades. muebles y equipos	0	0
7.42.12.00 Egresos por propiedades de inversión	0	0
7.42.13.00 Egresos por activos intangibles	0	0
7.42.14.00 Egresos por activos mantenidos para la venta	0	0
7.42.15.00 Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0	0
7.42.16.00 Otros egresos relacionados con actividades de inversión	0	0
7.42.00.00 Total egresos de efectivo de las actividades de inversión	**0**	**0**
7.40.00.00 Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	**0**	**32.000**
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	0	0
Ingresos de actividades de financiamiento	0	0
7.51.11.00 Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	0	0
7.51.12.00 Ingresos por préstamos a relacionados	0	0
7.51.13.00 Ingresos por préstamos bancarios	0	0
7.51.14.00 Aumentos de capital	0	0
7.51.15.00 Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	0	0
7.51.00.00 Total ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	**0**	**0**
Egresos de actividades de financiamiento	0	0
7.52.11.00 Dividendos a los accionistas	0	0
7.52.12.00 Intereses pagados	0	0
7.52.13.00 Disminución de capital	0	0
7.52.14.00 Egresos por préstamos con relacionados	0	0
7.52.15.00 Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	0	0
7.52.00.00 Total egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	**0**	**0**
7.50.00.00 Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	**0**	**0**
7.60.00.00 Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(8.699.601)	9.055.433
7.70.00.00 Total aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	**7.200.318**	**(11.237.949)**
Efectivo y efectivo equivalente al inicio del periodo	3.882.483	15.120.432
7.72.00.00 Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	11.082.801	3.882.483
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo	11.082.801	3.882.483
Caja	**4.073**	**4.341**
Bancos	**6.213.933**	**3.878.142**
Equivalente al efectivo	**4.864.795**	**0**

Estado de **cambios en el patrimonio**

31.12.2025					
Estado de cambios de patrimonio	**Capital pagado**	**Resultados acumulados periodos anteriores**	**Resultado del ejercicio**	**Resultados acumulados**	**Patrimonio**
Estado de cambios en el patrimonio					
8.11.00.00 Patrimonio inicial antes de ajuste 01.01.2025	2.697.351	65.530.964	12.520.830	78.051.794	80.749.145
8.12.00.00 Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0
8.13.00.00 Ajuste por correcciones de errores o cambios contables	0	0	0	0	0
8.10.00.00 Patrimonio al inicio del periodo	**2.697.351**	**65.530.964**	**12.520.830**	**78.051.794**	**80.749.145**
8.20.00.00 Resultado integral	**0**	**0**	**22.725.210**	**22.725.210**	**22.725.210**
8.21.00.00 Resultado del periodo	0	0	22.725.210	22.725.210	22.725.210
8.22.00.00 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0
8.23.00.00 Impuesto diferido	0	0	0	0	0
8.30.00.00 Transferencias a resultados acumulados	**0**	**12.520.830**	**(12.520.830)**	**0**	**0**
8.40.00.00 Operaciones con los accionistas	32.765.482	(32.765.482)	0	(32.765.482)	0
8.41.00.00 Aumento (disminución) de capital	32.765.482	(32.765.482)	0	(32.765.482)	0
8.42.00.00 Distribución de dividendos	0	0	0	0	0
8.43.00.00 Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0
8.50.00.00 Reservas	0	0	0	0	0
8.60.00.00 Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0
8.80.00.00 Otros ajustes	0	0	0	0	0
9.00.00.00 Patrimonio al final del periodo 31.12.2025	**35.462.833**	**45.286.312**	**22.725.210**	**68.011.522**	**103.474.355**

Estado de **cambios en el patrimonio**

31.12.2024					
Estado de cambios de patrimonio	**Capital pagado**	**Resultados acumulados periodos anteriores**	**Resultado del ejercicio**	**Resultados acumulados**	**Patrimonio**
Estado de cambios en el patrimonio					
8.11.00.00 Patrimonio inicial antes de ajuste 01.01.2024	2.697.351	50.082.572	15.448.392	65.530.964	68.228.315
8.12.00.00 Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0
8.13.00.00 Ajuste por correcciones de errores o cambios contables	0	0	0	0	0
8.10.00.00 Patrimonio al inicio del periodo	**2.697.351**	**50.082.572**	**15.448.392**	**65.530.964**	**68.228.315**
8.20.00.00 Resultado integral	**0**	**0**	**12.520.830**	**12.520.830**	**12.520.830**
8.21.00.00 Resultado del periodo	0	0	12.520.830	12.520.830	12.520.830
8.22.00.00 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0
8.23.00.00 Impuesto diferido	0	0	0	0	0
8.30.00.00 Transferencias a resultados acumulados	**0**	**15.448.392**	**(15.448.392)**	**0**	**0**
8.40.00.00 Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0
8.41.00.00 Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0
8.42.00.00 Distribución de dividendos	0	0	0	0	0
8.43.00.00 Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0
8.50.00.00 Reservas	0	0	0	0	0
8.60.00.00 Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0
8.80.00.00 Otros ajustes	0	0	0	0	0
9.00.00.00 Patrimonio al final del periodo 31.12.2024	**2.697.351**	**65.530.964**	**12.520.830**	**78.051.794**	**80.749.145**

Indice de **notas**

Indice de notas

NOTA 1	ENTIDAD QUE REPORTA
NOTA 2	BASES DE PREPARACIÓN
NOTA 3	POLÍTICAS CONTABLES
NOTA 4	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
NOTA 6	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO
NOTA 7	EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE
NOTA 8	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE
NOTA 9	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
NOTA 10	PRÉSTAMOS
NOTA 11	INVERSIONES SEGURAS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI)
NOTA 12	PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO
NOTA 13	OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS
NOTA 14	INVERSIONES INMOBILIARIAS
NOTA 15	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (NIIF5)
NOTA 16	CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS
NOTA 17	DEUDORES POR OPERACIONES DE REASEGURO
NOTA 18	DEUDORES POR OPERACIONES DE COASEGURO
NOTA 19	PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TÉCNICAS (ACTIVO) Y RESERVAS TÉCNICAS (PASIVO)
NOTA 20	INTANGIBLES
NOTA 21	IMPUESTOS POR COBRAR
NOTA 22	OTROS ACTIVOS
NOTA 23	PASIVOS FINANCIEROS
NOTA 24	PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (VER NIIF5)
NOTA 25	RESERVAS TÉCNICAS
NOTA 26	DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO
NOTA 27	PROVISIONES
NOTA 28	OTROS PASIVOS
NOTA 29	PATRIMONIO
NOTA 30	REASEGURADORES Y CORREDORES DE REASEGUROS VIGENTES
NOTA 31	VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS
NOTA 32	COSTO DE SINIESTROS
NOTA 33	COSTO DE ADMINISTRACIÓN
NOTA 34	DETERIORO DE SEGUROS

Indice de **notas**

Indice de notas

NOTA 35 RESULTADO DE INVERSIONES
NOTA 36 OTROS INGRESOS
NOTA 37 OTROS EGRESOS
NOTA 38 DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES
NOTA 39 UTILIDAD (PÉRDIDA) POR OPERACIONES DISCONTINUAS Y DISPONIBLES PARA LA VENTA
NOTA 40 IMPUESTO A LA RENTA
NOTA 41 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTA 42 CONTINGENCIAS
NOTA 43 HECHOS POSTERIORES
NOTA 44 MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES
NOTA 45 CUADRO DE VENTAS POR REGIONES
NOTA 46 MARGEN DE SOLVENCIA
NOTA 47 CUMPLIMIENTO CIRCULAR 794
NOTA 48 SOLVENCIA
NOTA 49 SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADOS
6.01 CUADRO MARGEN DE CONTRIBUCIÓN
6.02 CUADRO COSTO DE SINIESTROS
6.03 CUADRO DE RESERVAS
6.04 CUADRO DE DATOS VARIOS

Nota 1. **Entidad que reporta**

Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., RUT 99.288.000 es una sociedad anónima cerrada, constituida por escritura pública el 06 de mayo del año 1980 con domicilio en Chile, siendo autorizada su existencia por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N° 218 el 16 de mayo de dicho año.
Anteriormente denominada AIG Chile Compañía de Seguros Generales, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) actual Comisión para el Mercado Financiero (CMF), autorizó su venta el 18 de julio de 2017 a Fairfax Financial Holdings Ltd. para adquirir el 100% de las acciones de AIG Chile. Esta transición se cerró el 31 de julio de 2017 con la formalización de traspaso de las acciones.

El domicilio social y las oficinas principales de la Compañía se encuentran en Santiago de Chile, Av. Presidente Riesco 5335 piso 15, comuna de Las Condes.

Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. es una sociedad controlada por FAIRFAX LATIN AMERICA LTD con un 99% de la propiedad y FAIRFAX HOLDINGS INC con un 0,01%. Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A es una importante organización líder internacional de seguros.

Accionistas

Información sobre diez mayores accionistas

	Nombre accionista	RUT accionista	Tipo de persona	Porcentaje de propiedad
Accionista uno	**FAIRFAX LATIN AMERICA LTD**	0-E	Jurídica Extranjera	99,99
Accionista dos	**FAIRFAX HOLDINGS INC**	0-E	Jurídica Extranjera	0,01

Clasificadores de riesgo

Información sobre clasificadores de riesgo

	Nombre clasificadora de riesgo	RUT clasificadora de riesgo	Clasificación de riesgo	N° de registro clasificadores de riesgo	Fecha de clasificación
Clasificadora de riesgo uno	**Feller & Rate Clasificadora de Riesgo Ltda**	79844680(0)	AA / Estables	9	2025/12/31
Clasificadora de riesgo dos	**ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda**	76188980-k	AA / Estables	3	2025/12/31

Nota 2. **Bases de preparación**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Southbridge Chile Compañía de Seguros Generales S.A. corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre 2025 y 2024 preparados de acuerdo con las normas impartidas por la CMF en los casos que corresponda, en conformidad con lo establecido en la Circular N° 2022 emitida por la CMF el 17 de mayo de 2011 y sus posteriores modificaciones (Circular 2.216 del 28/12/2016 y Circular 2.226 del 20/07/2017), y Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board, la administración ha utilizado su mejor interpretación de las normas, actuales. Además, fueron autorizados para su emisión por el directorio de la Compañía el 11 de febrero de 2026.

(b) Período Contable

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Flujos de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 y sus respectivas Notas a los Estados Financieros

(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:

- Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados,
- Los bienes raíces, clasificados como Propiedad de Uso Propio y como Propiedades de Inversión son valorizados al menor entre costo corregido monetariamente menos depreciación acumulada y el valor de la tasación comercial.
- Los pasivos por acuerdos de pago basados en acciones fijados en efectivo son medidos al valor razonable.
- Reservas técnicas valorizadas a la mejor estimación de acuerdo con principios actuariales.

(d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, 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.

Nota 2. **Bases de preparación**

(e) Nuevas Normas e Interpretaciones Para Fechas Futuras

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2025.

Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad. Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descrita, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Publicada en mayo de 2024, está modificación busca:

- Aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI);
- Agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG));
- Realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).

01/01/2026

Nota 2. **Bases de preparación**

Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Las siguientes mejoras se publicaron en julio de 2024:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Fueron mejoradas algunas referencias cruzadas a
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. En relación a las revelaciones sobre resultados provenientes por baja de activos financieros donde exista involucración continua, se incorpora una referencia a NIIF13 con el objetivo de revelar si existen inputs no observables significativos que impactaron el valor razonable, y por ende, parte del resultado de la baja.
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Fue enmendada una referencia sobre la medición inicial de las cuentas por cobrar eliminando el concepto de precio de la transacción.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Se incorporan algunas mejoras en la descripción de la evaluación de control cuando existen “agentes de facto”.
- NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Fue enmendada una referencia en el párrafo 37 en relación al concepto de “método de participación” eliminando la referencia al “método del costo”.

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad que depende de la naturaleza. Publicada en diciembre de 2024. Esta modificación incluye:

01/01/2026

- Aclarar la aplicación de los requisitos de “uso propio”;
- Permitir la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y
- Requisitos de divulgación para permitir que los inversores comprendan el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura del estado de resultados;
- Revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

NIIF 19 Subsidiarias que no son de interés público: Revelaciones y enmienda. Publicada en mayo de 2024 y enmendada en agosto de 2025. Esta nueva norma y su modificación se aplica en conjunto con los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible, aplica los requisitos de revelación, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar, puede aplicar los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. Los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIIF 19 es una norma voluntaria para subsidiarias elegibles.

01/01/2027

Nota 2. **Bases de preparación**

Una filial es elegible si:

- No tiene responsabilidad pública; y
- Tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las modificaciones a la NIIF 19 ayudan a las subsidiarias elegibles reduciendo los requisitos de revelación para las Normas y enmiendas emitidas entre febrero de 2021 y mayo de 2024, específicamente:

- NIIF 18 Presentación y Revelación en los Estados Financieros;
- Acuerdos de Financiamiento con Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7);
- Reforma Fiscal Internacional—Reglas Modelo del Pilar Dos (Modificaciones a la NIC 12);
- Falta de Intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21); y
- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7).

Modificación a la NIC 21 - Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria. Publicada en noviembre de 2025. Estas modificaciones de alcance limitado especifican los procedimientos de Conversión para una entidad cuya moneda de presentación corresponde a una economía hiperinflacionaria. La entidad aplica las modificaciones si:

- Su moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria y está traduciendo sus resultados y posición financiera a la moneda de una economía hiperinflacionaria; o
- Está Convirtiendo a la moneda de una economía hiperinflacionaria los resultados y posición financiera de una operación extranjera cuya moneda f uncional pertenece a una economía no hiperinflacionaria.
  El objetivo de las modificaciones es mejorar la utilidad de la información resultante de manera rentable. Desarrolladas en respuesta a comentarios de los interesados, se espera que estas modificaciones reduzcan la diversidad en la práctica y proporcionen una base más clara para la presentación de información en una moneda hiperinflacionaria.

Modificaciones a los Ejemplos Ilustrativos sobre NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37 – Revelaciones sobre Incertidumbres en los Estados Financieros. Publicada en noviembre de 2025.

Estas modificaciones incluyen ejemplos que ilustran cómo una entidad aplica los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera. para revelar los efectos de las incertidumbres en sus estados financieros.

Los ejemplos no añaden ni modifican los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera. y, por lo tanto, no existen requisitos de transición. En su lugar, estos ejemplos acompañarán a las respectivas Normas de Contabilidad NIIF a las que se relacionan.

01/01/2027

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

(f) Hipótesis de negocio en marcha

La Compañía al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Compañía no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía continúe con sus operaciones normales.

Nota 3. **Políticas contables**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Bases de Consolidación

Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., Al 31 de diciembre de 2025, no posee filiales ni entidades, sobre las cuales posea control y por lo tanto no debe efectuar consolidación de estados financieros.

(b) Diferencias de Cambio

Las transacciones en moneda extranjera y en unidades de fomento (UF) son convertidas a la moneda funcional de la compañía en las fechas de las transacciones. Los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en UF a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.
Las diferencias de cambio o unidades reajustables que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tasas de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, que se hayan producido durante el periodo o en estados financieros previos, se reconocen en los resultados del periodo en el que aparezcan.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomentos (UF), han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo con las siguientes paridades vigentes al cierre de cada periodo: Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados. Los tipos de cambios vigentes Al 31 de diciembre de 2025 según corresponda.

Adicionalmente, al cierre del ejercicio los tipos de cambio de las monedas extranjeras y unidades reajustable utilizadas por la compañía en la presentación de los estados financieros Al 31 de diciembre de 2025 son:

Nota 3. **Políticas contables**

Concepto	31.12.2025
	CLP
UF	39.727,96
USD	907,13

(c) Combinación de Negocios

Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., no mantiene inversiones en sociedades subsidiarias.

(d) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y cuotas en fondos mutuos de liquidación diaria y cuyos objetivos se enmarcan en, cubrir las necesidades operacionales y administrativas de la compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(e) Inversiones Financieras

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, en función del propósito con el que se adquirieron dichos instrumentos financieros de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía.

Activos financieros a valor razonable

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros a su valor razonable. La Compañía no capitaliza los costos de transacción directamente atribuibles al activo financiero, pues las variaciones de los instrumentos registrados a valor razonable son registradas directamente en el resultado en concordancia con lo dispuesto en IFRS 9.

Medición Posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “activo financiero a valor razonable”, son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Resultado de inversiones”, en el periodo en el cual surgen.

Nota 3. **Políticas contables**

Baja en cuentas y compensación de saldos

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

(f) Operaciones de Cobertura

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con este tipo de operaciones.

(g) Inversiones Seguros Cuenta Única de Inversión (CUI)

Este tipo de operaciones no aplica para compañías del primer grupo de Seguros.

(h) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambio en resultados es evaluado en cada fecha de presentación de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota y desaparición de un mercado activo para un instrumento, entre otros.

Nota 3. **Políticas contables**

(h) Deterioro de activos, continuación

El deterioro se considera que ha ocurrido:

a) Si es probable que no se podrá recuperar todos los montos adeudados bajo los términos contractuales de un valor de deuda (ej., ambos principal e interés).
b) Si la evidencia objetiva no admite perspectivas de recuperación futura del valor. En la evaluación de evidencia objetiva se deben ponderar los factores positivos contra los factores negativos.
Específicamente, un instrumento de deuda se encuentra deteriorado si alguno de los siguientes indicadores claves está presente a la fecha de evaluación del deterioro:

- Suspensión de negociación de los instrumentos de mercado,
- Una rebaja de la calificación de los emisores de deuda con cambio de categoría,
- Resoluciones u órdenes de instituciones fiscalizadoras con un emisor,
- Cuotas impagas con respecto a la cuenta por cobrar,
- Condiciones y tendencias de la economía local y global.

Una pérdida por deterioro relacionada con un instrumento de deuda se calcula como la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de deterioro contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados. La reversión no da lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión.

En el caso de los mutuos hipotecarios endosables, el deterioro se determina en función del número de dividendos vencidos e impagos por el deudor, del valor de la garantía y del saldo insoluto de la deuda de cada mutuo hipotecario considerado en forma individual.

(ii) Activos no financieros (distinto a bienes raíces)

El valor libros de los activos no financieros de la Compañía se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor libros de un activo excede a su valor recuperable.

Nota 3. **Políticas contables**

(h) Deterioro de activos, continuación

El valor recuperable de un activo es el 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 pueda tener en el activo. El valor razonable se define como el importe que se puede obtener por la venta de un activo en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, menos los costos de disposición.

En caso de que la Compañía estime necesario el reverso de las pérdidas reconocidas con anterioridad, se revierte la pérdida por deterioro del valor de un activo, si y solo si, se hubiera producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el monto recuperable del mismo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Bajo lo anterior, se aumenta el valor libro del activo hasta que alcance su valor recuperable.

El valor libros de un activo, incrementado tras la reversión de una pérdida por deterioro de valor, no debe exceder al valor libros que podría haberse obtenido (neto de amortización o depreciación) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en períodos anteriores.

Propiedades de Inversión

Los bienes raíces nacionales se valorizan al menor valor entre el costo corregido por IPC deducida la depreciación acumulada, y el valor de la tasación comercial, que corresponde al menor de dos tasaciones, realizadas conforme la NCG N°316 de la CMF. En caso de que el valor de la tasación sea menor que el costo, se realiza un ajuste contable por la diferencia, mediante una provisión con cargo a resultados, que se mantiene hasta una nueva tasación. En caso de que el valor de la tasación sea mayor que el costo corregido, no se realiza ningún ajuste contable.

(iii) Deterioro cuentas de seguros

Si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro, coaseguro o reaseguro cedido, la Compañía (cedente) reduce su valor libro, y reconoce en resultados una pérdida por deterioro. Al igual que un activo financiero, cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados. La reversión no da lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al valor libro que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión.

Nota 3. **Políticas contables**

(h) Deterioro de activos, continuación

Primas por cobrar a asegurados

Las partidas que permanezcan en las cuentas por cobrar a favor de la Compañía están deterioradas de acuerdo a los modelos de pago asociados a esa prima por cobrar. La cuantía del importe deteriorado se determina de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1499 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Siniestros por Cobrar y primas por cobrar

Los siniestros por cobrar a reaseguradores se provisionan por deterioro en un 100% transcurridos seis meses desde la fecha en que según el contrato el reasegurador aceptante debió pagar a la compañía, de acuerdo con lo estipulado en la Circular N° 848 de la Comisión para el Mercado Financiero

Siniestros por Cobrar a Coaseguradores

Los siniestros por cobrar a coaseguradores se provisionan por deterioro de acuerdo a lo establecido en la Circular 848 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Participación del reaseguro en las Reservas Técnicas

La Compañía considera los siguientes criterios para determinar si existe evidencia de deterioro de los activos generados por la participación del reaseguro en la reserva de siniestros en proceso de liquidación y la reserva de insuficiencia de primas (si existiese):

- Relación de parentesco con el reasegurador
- Historial del comportamiento de pago del reasegurador
- Clasificación de riesgo del reasegurador
- Antigüedad de las partidas que conforman el saldo

Además, aun cuando los anteriores indicadores no reflejan un potencial deterioro de un reasegurador, la Administración puede realizar provisiones por deterioro considerando factores internos y/o externos provenientes de la información más reciente que permita determinar con objetividad la pérdida de un activo a causa de dichos factores.

Nota 3. **Políticas contables**

(i) Inversiones inmobiliarias

(i) Propiedades de Inversión

Los bienes raíces son valorizados al menor valor entre:

· El costo corregido por inflación deducida la depreciación acumulada, y
· El valor de la tasación comercial, que corresponderá al menor de dos tasaciones.

En caso de que el valor de la tasación comercial sea mayor que el valor costo corregido menos depreciación acumulada, los bienes raíces no están sujetos a ningún ajuste contable y solo se refleja en revelaciones ese mayor valor producto de la tasación.

Depreciación

El método de depreciación es el lineal y la vida útil se determina de acuerdo al período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la compañía.

(ii) Cuentas por Cobrar Leasing

Al 31 de diciembre de 2025, la compañía no cuenta con este tipo de operaciones.

(iii) Propiedades de Uso Propio

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con este tipo de operaciones.

(iv) Muebles y Equipos de Uso Propio

Reconocimiento y medición

Un elemento de muebles y equipos de uso propio se reconoce si, y sólo si, es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Las partidas de muebles y equipos de uso propio son valorizadas al costo, menos depreciación y pérdidas acumuladas por deterioro.

Nota 3. **Políticas contables**

(i) Inversiones inmobiliarias

(v) Muebles y Equipos de Uso Propio, continuación

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El precio de adquisición incluye los aranceles de importación e impuestos indirectos no recuperables y descontando cualquier descuento comercial o baja de precio. También se incluye cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

La ganancia o pérdida derivada de la eliminación de las cuentas de una partida de mueble y equipo de uso propio se determina como la diferencia entre el monto neto que, en su caso, se obtenga por la enajenación y el valor libro de la partida.

Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Compañía. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación es calculada sobre el monto depreciable de los muebles y equipos de uso propio, es decir, el costo del activo menos su valor residual. El método de depreciación es el lineal y la vida útil se determina de acuerdo al período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la Compañía. Se asume para efectos de cálculo de depreciación que el valor residual de los activos es de un peso ($1).

Los elementos de muebles y equipo de uso propio se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso previsto. Las vidas útiles estimadas para el período actual son las siguientes:

Muebles Maquinas y Útiles	7 años
Vehículos	3 años
Equipo de Computación	3 años
Obras de arte	indefinida

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Nota 3. **Políticas contables**

(j) Intangibles

(i) Activo intangible distinto de goodwill

El reconocimiento de un activo intangible exige demostrar que el elemento en cuestión cumple con los requisitos de identificabilidad de control y existencia de beneficios económicos futuros.

Una partida de activos intangibles cumple con los criterios de reconocimiento, siempre que sea probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan hacia la Compañía, y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil definida son valorizados al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Investigación y desarrollo (activos intangibles desarrollados internamente)

Los desembolsos por actividades de investigación, emprendidas con la finalidad de obtener nuevos conocimientos científicos o tecnológicos, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. El desembolso en la etapa de desarrollo se capitaliza sólo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales que son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto.

Los desembolsos por desarrollo capitalizado se reconocen al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(i) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Nota 3. **Políticas contables**

(j) Intangibles, continuación

(ii) Amortización

La amortización se basa en el costo de un activo menos su valor residual. Para efectos de cálculo de la amortización, el valor residual de los activos es de un peso ($1), salvo por excepciones debidamente documentadas en cada caso.

Los activos intangibles se amortizan en resultado con base al método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles. La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

Software, programas y aplicaciones	3 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados al final de cada período de reporte y se ajustan si es necesario.

(k) Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con este tipo de operaciones.

(l) Operaciones de Seguros

(i) Primas

El reconocimiento o devengo de la prima, se realiza al momento en que la Compañía acepta el riesgo. El valor que se reconoce es aquel indicado en la póliza, condicionados particulares y certificados de cobertura, y se refleja en el estado de resultados integrales al cierre del periodo contable por el monto total definido para el periodo de cobertura cuando se trata de pólizas de prima mensual y para el total de la prima definido para el periodo de vigencia cuando se trata de pólizas de prima única.

Nota 3. **Políticas contables**

(I) Operaciones de Seguros, continuación

(ii) Otros Activos y Pasivos Derivados de los Contratos de Seguir y Reaseguro

Derivados implícitos en contratos de seguros

Un derivado implícito es separable si, y sólo si, copulativamente se trata de:

- Un contrato híbrido que no se mida al valor razonable con efectos en resultados,
- Un instrumento separado con las mismas características del derivado implícito que reúna la definición de un derivado explícito, y los riesgos y características económicas del derivado implícito no se encuentran estrechamente relacionadas con el contrato principal.
  - Contratos de Seguro Adquiridos en Combinaciones de Negocio o Cesiones de Cartera
  - Gastos de Adquisición

(iii) Reservas Técnicas

Reservas de Riesgo en Curso
Esta reserva se constituye conforme a las normas impartidas por la CMF a través de la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones. Se reconoce una reserva de riesgo en curso por el 100% de la prima directa, menos los costos de adquisición, con un tope del 30% de la prima directa desde el momento de la aceptación del riesgo y el reconocimiento de la prima asociada. La reserva se constituye por la proporción de prima no ganada en función a la proporción de la cobertura futura a ser otorgada, determinada de acuerdo al "método de numerales diarios". En seguros donde se establezca un período de cobertura y reconocimiento de la prima inferior al de la vigencia de la póliza, se puede considerar para efectos de la RRC dicho período.

Reservas de Rentas Privadas
Esta nota no se presenta para compañías pertenecientes al Grupo 1 de Seguros Generales.

Reserva matemática
Esta nota no se presenta para compañías pertenecientes al Grupo 1 de Seguros Generales.

Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia (SIS)
Esta nota no se presenta para compañías pertenecientes al Grupo 1 de Seguros Generales.

Nota 3. **Políticas contables**

(I) Operaciones de Seguros, continuación

Reserva de Rentas Vitalicias
Esta nota no se presenta para compañías pertenecientes al Grupo 1 de Seguros Generales.

Reserva de Siniestro
La constitución de la reserva para siniestros ocurridos a la fecha de los Estados Financieros se contabiliza sin descuento por reaseguro. Esta porción se reconoce como un activo de la compañía, sujeto a la aplicación de deterioro.

La constitución de la reserva de siniestros incorpora en su estimación, los gastos de liquidación de los mismos, a fin de reflejar efectivamente el gasto total en que incurrirá la Compañía por las obligaciones derivadas del contrato de seguros. En el evento que en dichos gastos hubiera participación de los reaseguradores, también se consideran "brutos" y se reconoce en el activo dicha participación en los mismos.

No se incluye en esta reserva, los recuperos, salvatajes o subrogaciones a las que tenga derecho la compañía de acuerdo al contrato de seguro. Estas partidas se reconocen como activos una vez que se tenga la certeza del traspaso efectivo de éstos a la Compañía.

La reserva que constituye la Compañía bajo esta denominación se compone de reserva de siniestros reportados y reserva de siniestros ocurridos, pero no reportados.

Es la obligación de la Compañía con los asegurados y reasegurados en relación al monto de los siniestros o compromisos contraídos por los contratos de seguro, reportados y no reportados, incluidos los gastos inherentes a su liquidación.

Esta obligación corresponde a la suma de los siniestros liquidados, siniestros liquidados y controvertidos, siniestros en proceso de liquidación y siniestros ocurridos y no reportados, la cual es reconocida en el estado de situación financiera, neta de reaseguros.

Siniestros reportados (siniestros liquidados, siniestros liquidados y controvertidos, y siniestros en proceso de liquidación)

Las reservas se determinan utilizando el criterio de la mejor estimación del costo del siniestro. Para ello se utilizan informes de liquidadores internos o externos. Son incluidos en la estimación, los costos directos asociados al proceso de liquidación del siniestro, considerando como tales, aquellos gastos o costos que la Compañía incurre en procesar, evaluar y resolver los reclamos en relación a los contratos de seguros existentes.

Nota 3. **Políticas contables**

(I) Operaciones de Seguros, continuación

Los siniestros reportados se clasifican de la siguiente forma:

(i) Siniestros liquidados y no pagados: comprende todos los siniestros cuya liquidación ha sido aceptada por las partes en cuanto al monto y forma de pago y que, a la fecha de cierre de los estados financieros, aún no han sido pagados al asegurado.

(ii) Siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado: comprende los siniestros que estando liquidados han sido cuestionados por el asegurado. En este caso la mejor estimación debe considerar los eventuales costos adicionales del proceso de solución de la controversia, tales como honorarios de abogados y peritos, costas judiciales, entre otros.

(iii) Siniestros en proceso de liquidación: se encuentran todos los siniestros en proceso de liquidación, incluidos aquellos cuyo informe de liquidación ha sido impugnado por la Compañía.

Reserva de siniestros ocurridos y no reportados

Esta reserva se determina por los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros y que no han sido reportados a la Compañía (OYNR). Las obligaciones por siniestros ocurridos se contabilizan sin considerar descuento alguno por responsabilidad de los reaseguradores.

El proceso de estimación de la reserva OYNR aplica técnicas actuariales estándar basadas en triángulos de siniestros pagados e incurridos (e.j. Chain Ladder y Bornhuetter–Ferguson), tanto brutos como netos de reaseguro, para estimar los OYNRs y luego expresarlos como un porcentaje anual de prima ganada móvil. Estos factores sobre prima ganada se actualizan de manera trimestral. Para las líneas de negocio nuevas se utiliza la metodología de siniestralidad esperada.

La metodología que actualmente se utiliza para el cálculo de la reserva OYNR se enmarca dentro de la norma de carácter general NCG N° 306, bajo lo que la sección “3.2 Siniestros ocurridos pero no reportados” califica como metodología alternativa. Esta metodología fue elaborada originalmente por la compañía en junio de 2011 y aprobada por la SVS mediante el oficio OFORD N°25445 del 25 de octubre del año 2012. En noviembre de 2019 la compañía solicitó una actualización de esta metodología, principalmente relacionada a aumentar la frecuencia con las cuales se realiza el estudio integral de reservas y cálculo de factores sobre prima ganada. Esta actualización metodológica fue aprobada mediante el OFORD N° 3964 el 31 de enero de 2020. Adicionalmente la compañía informó a la CMF las nuevas agrupaciones de riesgos utilizadas para el cálculo del OYNR, las cuales están alineadas con las líneas de negocio de Southbridge. La versión final de la metodología se encuentra incluida en el documento de febrero 2020: “Actualización Metodología De Cálculo De Reserva De Siniestros OYNR”.

Nota 3. **Políticas contables**

(I) Operaciones de Seguros, continuación

La estimación del OYNR se realiza utilizando el software actuarial ResQ, diseñado especialmente para el cálculo de este tipo de provisiones

Reserva Catastrófica de Terremoto
Esta reserva se constituye conforme a las normas impartidas por la CMF a través de la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones. En la determinación de esta reserva se utilizan los siguientes parámetros:

- Los montos asegurados retenidos son los vigentes a la fecha de cálculo de la reserva.
- Los montos asegurados retenidos a considerar corresponden a las clases de riesgos que contemplen la cobertura de terremoto, relacionados con el ramo de incendio (edificio, contenido y perjuicios por paralización) y los ramos de ingeniería.
- Los cúmulos correspondientes a la zona VI (flotante), se prorratean proporcionalmente entre las 5 primeras zonas definidas para el territorio nacional.

La reserva catastrófica de terremoto es mantenida en todo momento, mientras exista cobertura vigente por riesgo de terremoto aún cuando haya ocurrido el evento catastrófico.

Reserva de Insuficiencia de Prima
La Reserva de Insuficiencia de Prima ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la CMF a través de la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones.

Bajo esta metodología se calcula un ratio combinado de los últimos 12 meses que incorpora los conceptos de última pérdida por siniestros, gastos de adquisición, gastos de explotación, rentabilidad, prima y reaseguro. En caso de que el ratio combinado sea superior a 100% se debe constituir una reserva de insuficiencia de prima por el exceso del ratio aplicado a la Reserva de Riesgo en Curso. El cálculo del ratio combinado, se realiza por agrupaciones de ramos FECU definidas por la compañía y aprobadas por la CMF.

Nota 3. **Políticas contables**

(I) Operaciones de Seguros, continuación

Reserva adicional por test de adecuación de pasivos
Actualmente la compañía constituye Reserva de Primas en concordancia con la norma de carácter general NCG306, en lo referente a las reservas de Riesgo en Curso y Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) (secciones I I .1 y I I .2 de la referida norma, respectivamente) de acuerdo a la metodología aprobada por esa Comisión. Esta norma indica que la Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) se debe constituir cuando el resultado de realizar el Test de Suficiencia de Primas (TSP) produzca Combined Ratios históricos por sobre el 100% (es decir que los egresos superen a los ingresos). Adicionalmente, la NCG306 también indica en su sección IV, que la Compañía deberá evaluar si el TSP cumple con los requisitos para ser considerado como un Test de Adecuación de Pasivos adecuado (TAP). Dado que el TSP se basa en resultados históricos contables para proyectar insuficiencias futuras, la Compañía considera que esto es apropiado para los negocios que hoy comercializamos. Sin embargo, Southbridge posee un negocio en run-of f (no se comercializa desde abril 2020) de Garantía de Capital Preferente, el cual ha mostrado deterioro y que ha sido identificado a través del monitoreo continuo de este negocio. Para este portafolio en run-off, consideramos que los resultados históricos no son el mejor predictor de los siniestros esperados. Es por eso que, en el marco del TAP realizado, consideramos necesario constituir una reserva adicional a la reserva de insuficiencia de primas para los tipos riesgos (Bajos, Medios y Altos) presentes en esta cartera. El cálculo de esta reserva se ha llevado a cabo evaluando las carteras más riesgosas, proyectando los eventuales siniestros esperados futuros, multiplicando la probabilidad de default de cada grupo de riesgos, categorizados por niveles, por la exposición al 31 de diciembre de 2024. Esta probabilidad está basada en la experiencia de los responsables de la línea y el análisis técnico financiero de cada una de las pólizas vigentes. Las probabilidades y siniestros futuros calculados se consideran en exceso de aquellos incluidos en la tarificación original. Adicionalmente consideramos que los gastos de gestión de siniestros futuros serán absorbidos por la estructura actual de la compañía.

Otras Reservas Técnicas
El cálculo de esta reserva se ha llevado a cabo evaluando las carteras más riesgosas, proyectando los eventuales siniestros esperados futuros, multiplicando la probabilidad de default de cada grupo de riesgos, categorizados por niveles, por la exposición Al 31 de diciembre de 2025. Esta probabilidad está basada en la experiencia de los responsables de la línea y el análisis técnico financiero de cada una de las pólizas vigentes. Las probabilidades y siniestros futuros calculados se consideran en exceso de aquellos incluidos en la tarificación original. Adicionalmente consideramos que los gastos de gestión de siniestros futuros serán absorbidos por la estructura actual de la compañía. Como resultado, no estamos constituyendo Al 31 de diciembre de 2025 Otras Reservas Técnicas.

Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas
La participación del reaseguro se incluye tanto en la reserva de riesgo en curso como en las reservas relativas a siniestros. Dicha participación se presenta en el activo de forma separada y está sujeto a deterioro.

Nota 3. **Políticas contables**

(l) Operaciones de Seguros, continuación

La participación del reaseguro se incluye tanto en la reserva de riesgo en curso como en las reservas relativas a siniestros. Dicha participación se presenta en el activo de forma separada y está sujeto a deterioro.

(m) Calce

Esta nota no se presenta para compañías pertenecientes al Grupo 1 de Seguros Generales.

(n) Participación de Empresas Relacionadas

La compañía no posee participación de empresas relacionadas al cierre de estos estados financieros

(o) Pasivos Financieros

La compañía no posee pasivos financieros al cierre de estos estados financieros

(p) Provisiones

Una provisión se reconoce si la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y que es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se valorizan de acuerdo a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del período sobre el que se informa. Cuando resulte importante el efecto financiero producido por el descuento, el importe de la provisión se valoriza al valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación. La tasa o tasas de descuento son consideradas antes de impuestos, y reflejan las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero del mercado, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La tasa o tasas de descuento no reflejan los riesgos que hayan sido ya objeto de ajuste, al hacer las estimaciones de los flujos de efectivo futuros relacionados con la provisión.

Además, dentro de las provisiones de la Compañía, se consideran aquellas Órdenes de Compra vigentes al cierre de cada periodo, las cuales no ha sido registrada una factura u otro documento mercantil, por otra parte, también constituye una provisión denominada Pasivo Contingente aquellas facturas recibidas en el portal del Servicio de Impuestos Internos que no tienen una Orden de compra asociada.

Nota 3. **Políticas contables**

3. Políticas Contables, continuación

(q) Ingresos y Gastos por Inversión

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos y cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con lo dispuesto en IFRS 9.

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos de inversiones están compuestos por los costos de transacciones atribuibles a los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y las reclasificaciones de los montos reconocidos anteriormente en otros resultados integrales.

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, además de los retornos obtenidos a lo largo de la vida de dichos activos financieros, se presenta bajo la línea Resultado Neto Inversiones Realizadas del estado de resultados integrales.

El resultado neto no realizado de aquellos instrumentos financieros que la Compañía clasificó a
valor razonable y que su efecto se reconoce en resultados, producto de variaciones en el valor de mercado respecto del valor costo, se presenta bajo la línea Resultado Neto Inversiones no Realizadas del estado de resultados integrales.

El resultado neto obtenido por intereses y reajustes de las inversiones financieras, que se ha ganado durante el período contable informado por la compañía, se presenta bajo la línea Resultado Neto Inversiones Devengadas del estado de resultados integrales.

(r) Costos de Siniestros

Corresponde al pago realizado como indemnización por el riesgo cubierto por siniestros ocurridos y a la variación de los siniestros estimados, aprobados y OYNR. Se contabilizan sin considerar descuento alguno por responsabilidad de los reaseguradores.

En el caso de siniestros reportados, el costo se determina utilizando el criterio de la mejor estimación de los costos de siniestro. Para ello se utilizan informes de liquidadores internos o externos. Deben incluirse en la estimación, los costos directos asociados al proceso de liquidación del siniestro, considerando como tales, aquellos costos que la Compañía incurre en procesar, evaluar y resolver los reclamos en relación a los contratos existentes, incluyendo costos de liquidación externos, como también internos o directamente llevados a cabo por la Compañía. En el evento que en dichos costos hubiera participación de los reaseguradores, también son considerados “brutos” y se reconoce en el activo dicha participación en los mismos.

Nota 3. **Políticas contables**

3. Políticas Contables, continuación

(s) Costos de Intermediación

Los costos de intermediación son las comisiones que paga la Compañía relacionadas con la venta del seguro (por la contratación y aceptación de los riesgos asociados a los contratos de seguro). Las comisiones son consideradas como costos de adquisición de seguro y se reconocen inmediatamente en resultados.

(t) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones que realiza la Compañía en una moneda distinta de su moneda funcional, se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera y/o unidades reajustables se presentan valorizados a las paridades vigentes al cierre de cada 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.

(u) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto se reconoce en el resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros de las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos (leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.
Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensar dichas diferencias temporales.

“Con fecha 24 de febrero de 2020, se publicó en el Diario Oficial la Ley 21.210, que moderniza la legislación tributaria, incorporando modificaciones a distintos cuerpos legales, principalmente a la Ley sobre Impuesto a la Renta.

En relación al régimen de tributación de impuesto a la renta, se mantiene el régimen con imputación parcial de créditos, cuya tasa de impuesto de primera categoría es de un 27%.”

Nota 3. **Políticas contables**

3. Políticas Contables, continuación

(v) Operaciones Discontinuadas

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con este tipo de operaciones.

(w) Otros

Beneficios al Personal: Las obligaciones por beneficios de corto plazo tales como gratificación legal y voluntaria, regalos, premios y movilización, entre otros, son contabilizadas en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

Cuando un empleado ha prestado servicios a la Compañía durante un período contable, el monto sin descontar de los beneficios a los empleados de corto plazo se pagará a cambio del servicio respectivo, deberá ser reconocido como un pasivo (gasto devengado), después de deducir cualquier monto ya abonado, y como un gasto, a menos se requiera o permita la inclusión de esos beneficios en el costo de un activo.

Pagos por arrendamientos (arrendatario)

(i) Arrendamiento operativo: Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de vigencia del arrendamiento, salvo en aquellos casos en que dentro del contrato de arriendo pudiese tener implícito un arriendo financiero, dicho contrato será sujeto de evaluación de acuerdo con lo indicado en IFRS 16, pudiendo ser considerado como un arriendo financiero.

(ii) Arrendamiento financiero: Los pagos mínimos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

(iii) Activos por Derecho de uso: Se consideran los contratos de arriendo en el cuál bajo la evaluación de IFRS 16 tendrían carácter de arrendamiento financiero, dicho activo se reconoce por el monto a pagar por la totalidad de la duración del contrato menos el gasto financiero implícito.

(iv) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento:
Cuando la Compañía suscribe un contrato, determina si éste corresponde a, o contiene un arrendamiento. Un activo específico está sujeto a un contrato de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso de ese activo específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo si el contrato le transfiere a la Compañía el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

Nota 3. **Políticas contables**

3. Políticas Contables, continuación

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, la Compañía separa los pagos y otras contraprestaciones requeridas por el contrato en los que corresponden al arrendamiento y los que se relacionan con los otros elementos sobre la base de sus valores razonables relativos.

Actualmente la compañía mantiene un contrato de arrendamiento vigente, correspondiente al derecho de uso de la oficina ubicada en Presidente Riesco 5335, Piso 15 Comuna de Las Condes, el cual fue renovado y tiene una duración de 4 años y dos días contados desde el 16 de abril de 2024, terminando en consecuencia el día 18 de abril de 2028, renovándose luego por periodos iguales y sucesivos de un año cada uno, salvo que cualquiera de las partes comunique a la otra su intención de no perseverar en el contrato, Dicho contrato se reconoce de acuerdo a las disposiciones de IFRS 16.

Reconocimiento de ingresos: Corresponde a los ingresos por la venta de seguros efectuada por la entidad, netas de anulaciones, entre el 1° de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan. En relación a las devoluciones, sólo se podrán deducir aquellos conceptos técnicos relacionados con la devolución por experiencia favorable, debe incluirse la prima por coaseguro cuando la compañía actúa como líder y no líder. En ambos casos sólo debe contabilizarse su participación.

Nota 4. **Políticas contables significativas**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

a) Juicios y estimaciones:

La Administración no ha efectuado estimaciones y supuestos distintos de los obligatorios según los parámetros de la Comisión para el Mercado Financiero en la aplicación de políticas contables o según los parámetros regulados por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Determinación de valores razonables de activos y pasivos:

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos:

(i) Activos Financieros a Valor Razonable

El valor razonable corresponde al importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Compañía determina el valor razonable para los siguientes instrumentos financieros en base a lo siguiente:

Cuotas de fondos mutuos: Las cuotas de fondos mutuos son valorizadas al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros de la Compañía.

Renta Fija Nacional: Para los instrumentos de renta fija nacional, como valor razonable se utiliza el valor presente de los flujos futuros, descontados a la TIR de mercado del instrumento y que corresponden a la indicada por proveedores de precios especializados. En caso de que un determinado título no aparezca en la lista de precios, se debe seguir lo dictado en la NCG N°311 de la CMF, Titulo II, punto 2.2.2. Letra c). Cualquier diferencia observada entre la tasa de compra y el valor de mercado se reflejará directamente en el estado de resultados integrales de la Compañía.

Renta Fija Extranjera: El valor de mercado para instrumentos de renta fija extranjera a la fecha de los estados financieros corresponde a la cotización de cierre del título observada en los mercados internacionales, el último día de transacción del instrumento, anterior al cierre de los estados financieros. En caso de que no existan transacciones del instrumento en el último mes, se considera como valor de mercado, el valor presente del instrumento descontado a la TIR de otro instrumento de similares características, en términos de plazo, perfil de pagos, y categoría de riesgo, que a juicio de la compañía sea representativo de la tasa de mercado del instrumento mantenido por ésta.

Nota 4. **Políticas contables significativas**

4. Políticas Contables significativas, continuación

c) Cambios contables y correcciones:

No se han producido cambios contables ni correcciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025.

d) La compañía revisa cada contrato de arrendamiento con el fin de evaluar posibles impactos en los Estados Financieros que puedan surgir por la adopción de NIIF16, para ello Southbridge evaluará lo siguiente para ser considerado dentro del alcance de esta norma:

El plazo del contrato deberá ser superior a 1 año. Se debe tener el control del activo subyacente, es decir, se tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes de su uso y se tiene el derecho a dirigir el uso de dicho activo.

Todos los contratos que no reúnan estás condiciones serán considerados como arriendos operativos. Valoración: En la fecha de inicio del contrato, Southbridge reconocerá un activo por el Derecho de Uso (Activo No Financiero) y un pasivo (No Financiero) por los pagos futuros del arrendamiento por el plazo del contrato.”

Southbridge actualmente mantiene un contrato de arrendamiento vigente, correspondiente al derecho de uso de la oficina ubicada en Presidente Riesco 5335, Piso 15 Comuna de Las Condes, el cual tiene una duración de 5 años contados desde el 15 de abril de 2019. Dicho contrato se reconoce de acuerdo a las disposiciones de IFRS 16

Nota 6. **Administración de riesgo**

1. Consideraciones generales

Southbridge Seguros Generales S.A. es una aseguradora enfocada en proporcionar soluciones de seguros generales, siendo parte del grupo financiero Fairfax Latín América LTD y Fairfax Holdings INC., una organización global conocida por su experiencia en seguros y reaseguros; así como, por su enfoque en la inversión a largo plazo.

El sistema de administración de riesgos del grupo financiero Fairfax, se caracteriza por ser descentralizado, lo que implica que cada subsidiaria, incluyendo a Southbridge Seguros Generales S.A., asume la responsabilidad primaria de gestionar sus riesgos localmente. No obstante, Fairfax mantiene un control estratégico mediante el monitoreo regular y participación en áreas claves de la operación. Los aspectos más destacados son:

- Responsabilidad Local de Gestión de Riesgos: cada subsidiaria tiene autonomía para identificar, evaluar y mitigar sus riesgos acordes a la normativa local y su entorno operativo específico.

- Monitoreo Estratégico del Grupo: Fairfax realiza un seguimiento constante de los riesgos críticos, asegurando que las prácticas locales estén alineadas con los estándares globales del grupo. Entre los principales riesgos monitoreados están: exposición catastrófica, adecuación de reservas y desempeño del negocio.

- Participación en Comités Locales: los representantes del grupo participan en los comités locales, aportando una visión global y compartiendo mejores prácticas.

- Equilibrio entre autonomía y supervisión: aunque el modelo es descentralizado, el monitoreo central asegura una gobernanza sólida y coherencia estratégica, manteniendo la flexibilidad para operar según las características locales.

Este enfoque combina la eficiencia operativa local con un sólido marco de control y supervisión global, alineado con las mejores prácticas internacionales de gestión de riesgos.

Esta nota sobre la administración de riesgos que acompaña los Estados Financieros de Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. tiene por objeto revelar, de manera clara, suficiente y consistente con los Estados Financieros, la naturaleza de los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía, así como los objetivos, políticas y procesos utilizados para su adecuada gestión y mitigación, proporcionando transparencia respecto de los potenciales impactos que dichos riesgos podrían generar sobre sus operaciones, situación financiera y resultados.

Como antecedente clave de la historia de Southbridge Seguros Generales S.A., la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó, mediante Oficio Ordinario N° 19.290 emitido el 18 de julio de 2017, que Fairfax Financial Holdings Limited adquiriera el 100% de las acciones de AIG Chile Seguros Generales a través de cualquiera de sus subsidiarias.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Como resultado del cambio de controlador y respondiendo a sus exigencias, la compañía fortaleció su Sistema de Gestión de Riesgos. Este reforzamiento respondió tanto a las regulaciones locales y mejores prácticas a nivel internacional.
Southbridge ha adoptado un enfoque proactivo frente a los desafíos globales en cuanto a sostenibilidad y cambio climático, reconociendo el impacto significativo de estos fenómenos en su operación y en la sociedad en general. En los últimos años, la compañía ha implementado diversas iniciativas para mitigar estos riesgos y contribuir a su solución, destacando los siguientes aspectos:

- Integración de la sostenibilidad en la estrategia corporativa: logrando la certificación como empresa B al cumplir con estrictos estándares verificados de desempeño social y ambiental, transparencia y responsabilidad, llevándola a convertirse en la primera empresa de seguros con dicha certificación en Latinoamérica. Así como, la incorporación del riesgo de sostenibilidad y cambio climático en el ecosistema de gestión de riesgos de la compañía.

- Contribución a la mitigación del cambio climático: a través de la medición y acreditación como empresa carbono neutral en los scope 1, 2 y 3 (sin considerar inversiones), que implica la implementación de acciones dirigidas a reducir sus emisiones de gas de efecto invernadero y la compensación de las emisiones residuales.

- Compromiso con la comunidad y educación ambiental: participando en distintas iniciativas y proyectos que fomentan la conciencia sobre la sostenibilidad en comunidades locales.

- Innovación y mejores prácticas: iniciando la implementación de modelos predictivos para anticipar el impacto del cambio climático en la actividad aseguradora y la adopción de normas internacionales, como IRFS S1 y S2 para mejorar la transparencia y rendición de cuentas en la gestión de riesgos climáticos.

Estas acciones demuestran el compromiso de Southbridge no solo con la resiliencia operativa frente al cambio climático, sino también con su papel como actor relevante en la búsqueda de soluciones para un futuro sostenible

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

2. Mercado objetivo

El enfoque y mercado objetivo de negocios de Southbridge Seguros Generales S.A. está centrado en una amplia oferta de productos diversificados, diseñados para satisfacer las necesidades tanto locales como internacionales de un espectro diverso de clientes incluyendo:

- **Segmento de clientes atendidos:**
  - Personas y familias: productos enfocados en la protección individual y del hogar.
  - Empresas pequeñas y medianas (Pymes): soluciones adaptadas a las características y necesidades de este segmento, con coberturas específicas para proteger activos, operaciones y personal.
  - Grandes empresas y corporaciones: coberturas especializadas para sectores industriales, proyectos de infraestructura, logística y otros rubros estratégicos; así como, programas diseñados para operaciones locales y globales.

- **Diversificación de productos:**
  - Coberturas a medida: la compañía adapta sus productos a las particularidades de cada cliente y sector, asegurando soluciones específicas.
  - Oferta local e internacional: capacidad para abordar necesidades de mercados locales con una visión global, aprovechando el respaldo del grupo Fairfax.

Todo ello enfocados en atender necesidades específicas, proporcionando soluciones integrales que combinen innovación, flexibilidad y un profundo conocimiento del mercado; así como, la creación de valor en la calidad del servicio y la capacidad de respuesta para construir relaciones de confianza y largo plazo con clientes y socios.

3. Sistema de gestión de riesgo

De acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NGC) N° 325 que imparte instrucciones sobre el sistema de gestión de riesgos de las aseguradoras y su modificación posterior contemplada en la NCG N° 506; así como la NCG N° 408, la cual modifica a la NCG N° 309 en materia de principios de gobiernos corporativos, Southbridge ha desarrollado un Sistema de Gestión de Riesgos (SGR), basado en buenas prácticas y estándares definidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que permita identificar, evaluar, mitigar y monitorear los riesgos significativos asociados a sus operaciones, susceptibles de ser detectados, de tal forma de limitar o reducir los potenciales efectos adversos a un nivel aceptable y consistente con el apetito de riesgo de la misma.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

En este sentido el modelo de las Tres Líneas de Defensa (LDD) implementado por Southbridge, es un marco estructurado que fortalece el sistema de gestión de riesgos al delimitar de manera clara las responsabilidades de las distintas áreas implicadas en la identificación, control y monitoreo de riesgos. Este modelo fomenta una comunicación efectiva y asegura que los riesgos sean gestionados de forma integral bajo la siguiente estructura:

1. **Primera Línea de Defensa:** La constituye cada unidad de negocios y servicios, cuyos gerentes son los principales responsables de la identificación, medición y seguimiento de los riesgos.

2. **Segunda Línea de Defensa:** Integrada por las funciones de Riesgos, Control Interno y Cumplimiento, responsables de definir el marco metodológico de gestión de riesgos, supervisar su adecuada aplicación y monitorear el cumplimiento del apetito de riesgo. Asimismo, brindan asesoría especializada y ejercen funciones de vigilancia sobre los procesos y unidades de negocio, fortaleciendo la gestión de riesgos y la gobernanza corporativa.

3. **Tercera Línea de Defensa:** Compuesta por el Área de Auditoría Interna, como órgano independiente encargado de la evaluación del sistema de Control Interno de la Primera y Segunda Línea de Defensa.

Si bien el Directorio de la compañía es el responsable de la vigilancia y constante adecuación del Sistema de Administración de Riesgos, éste se apoya en un conjunto de comités específicos, los cuales tienen objetivos y atribuciones que le han sido delegados y se encuentran definidos en sus estatutos. Cada uno de estos comités participa de manera directa o indirecta en el desarrollo y monitoreo del Sistema de Gestión Integral de Riesgos de acuerdo con el ámbito de su competencia.

A su vez, y como parte del Sistema de Gestión de Riesgos, se han elaborado una serie de políticas que enmarcan el diseño e implementación de estrategias, procesos y procedimientos para evaluar, controlar, mitigar y monitorear los riesgos que potencialmente impacten de forma negativa la gestión de la compañía y sus objetivos estratégicos.

Un elemento clave en el marco de gestión de riesgos corporativo es el proceso ORSA (Own Risk Solvency Assessment), requerimiento emanado de la NCG N° 408, la cual modifica a la NCG N° 309 en materia de Principios de Gobiernos Corporativos y requiere a las compañías de seguros realizar anualmente un ejercicio de riesgos y solvencia proyectada de 3 años, bajo escenarios de estrés de baja probabilidad y de alto impacto.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Durante el período en revelación la compañía desarrolló por octavo año consecutivo un ejercicio ORSA utilizando como base la metodología de CBR (Capital Basado en Riesgo vigente a la fecha) y un período de proyección de 3 años; así como, escenarios de estrés acordes al perfil de riesgos de la compañía y que pudiesen afectar su posición futura de patrimonio. La política y procedimiento ORSA forman parte del Sistema Integral de Gestión de Riesgos de Southbridge.

3.1. Estrategia de gestión de riesgo y marco de apetito de riesgos
Southbridge busca contar con una sólida estrategia de gestión de riesgos con roles y responsabilidades, para ello el sistema de gestión de riesgos, se encuentra formalizado mediante la definición de una política corporativa, un marco de apetito de riesgo y complementariamente con políticas específicas para cada tipo de riesgos a los que se encuentra expuesta.

La definición de un marco de apetito de riesgo es un elemento fundamental para la correcta gestión de riesgos y establece el nivel total de tolerancia que la compañía desea aceptar y asumir en la consecución de sus objetivos estratégicos.

La compañía ha establecido una declaración formal cualitativa y cuantitativa de apetito de riesgo que busca apoyar el adecuado cumplimiento de objetivos estratégicos y misión corporativa, cuyos principales objetivos son:

- Contar en todo momento con solidez financiera a través de un capital de solvencia que permita cumplir con las obligaciones, incluso bajo escenarios de estrés.
- Contar con solidez operacional a través del cumplimento legal y regulatorio vigente, oportuna identificación, evaluación y gestión de riesgos; y el desarrollo continuo de una cultura de riesgos al interior de la compañía.
- Contar con solidez reputacional y sostenibilidad en el corto, mediano y largo plazo, buscando ser resilientes y establecer una estrategia en dichas materias que permita hacer frente a los retos que conllevan los riesgos sectoriales en los ámbitos medioambientales, sociales, económicos y de gobernanza.

A continuación, se revela conforme a la Circular N° 2022 del 17-05-2011 la naturaleza y alcance de los principales riesgos a los cuales se ve expuesta Southbridge como compañía de seguros generales en concordancia con sus estados financieros al 31-12-2025.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

I. Riesgos financieros

Los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta la compañía son de crédito, liquidez y mercado, seguidamente se muestra la situación cuantitativa y desde el punto de vista cualitativo como gestiona Southbridge los mismos.

Riesgo de crédito
Para Southbridge el riesgo de crédito es un evento de incumplimiento de los deudores y contrapartes de la compañía, que traiga como consecuencia la pérdida de valor de los activos, debido a un deterioro en la calidad de crédito de estos últimos.

Fuentes de riesgo: La compañía se podría encontrar expuesta al riesgo de crédito bajo las siguientes fuentes:
a. Cuentas por cobrar a contrapartes de inversiones en instrumentos financieros.
b. Cuentas por cobrar a asegurados.
c. Cuentas por cobrar a intermediarios de reaseguros (Primas, comisiones y/o siniestros).

Riesgo de crédito de inversiones en instrumentos financieros:

A continuación, se muestra el nivel total de exposición de los instrumentos financieros que mantiene la compañía al 31(12)(2025.) Se entiende como exposición al valor razonable total de la cartera actual a la fecha de cierre. Todos los valores son expresados en miles de pesos.

Origen	Valor de Mercado CLPM$	%
Nacional	151.228.705	98,51%
Extranjero	2.290.792	1,49%
Total	**153.519.497**	**100,00%**

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

En este orden de ideas se muestra la exposición y diversificación de la cartera de inversiones de la compañía al riesgo de crédito considerando los tipos de instrumentos correspondientes.

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado	%
Renta fija		
Instrumentos del estado	97.747.916	63,67%
Instrumentos emitidos por el sistema financiero	0	0,00%
Instrumento de deuda o crédito	12.364.196	8,05%
Instrumentos de empresas nacionales transados en el extranjero	5.153.212	3,36%
Mutuos hipotecarios	786.295	0,51%
Subtotal renta fija	**116.051.619**	**75,59%**
Renta variable	**0**	**0,00%**
Acciones de sociedades anónimas abiertas	29.536.837	19,24%
Fondos de Inversiones	7.931.041	5,17%
Subtotal renta variable	**37.467.878**	**24,41%**
Total	**153.519.497**	**100,00%**

Calidad crediticia de activos financieros:
Respecto a las inversiones financieras la compañía gestiona sus riesgos de crédito a través de la selección de instrumentos con altas evaluaciones crediticias, lo cual es monitoreado periódicamente en el Comité de Inversiones. Cabe destacar que la cartera de inversiones de Southbridge se compone mayormente de instrumentos transados en mercados activos y de fácil liquidación.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Cartera de Inversiones por clasificación de riesgo:
A la fecha de revelación, la clasificación de la cartera de inversión en renta fija nacional (excluyendo mutuos hipotecarios) de la compañía está compuesta de la siguiente manera.

Origen / Clasificación de Riesgo	Valor de Mercado CLPM$	%
Nacional:		
Estatales	97.747.916	84,80%
AA	994.402	0,86%
AA-	11.369.794	9,86%
BBB	5.153.212	4,47%
Total	**115.265.324**	**100,00%**

Cabe destacar que, a la fecha de presentación de los estados financieros, la compañía no se poseen activos financieros de inversiones en mora o deteriorados individualmente.

Riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a asegurados:

La gestión de cobranzas se realiza principalmente a través de los corredores de seguros, los cuales en su mayoría cuentan con renombre internacional y solidez financiera.

La comunicación con nuestros corredores es constante respecto de los montos de prima pendiente, así como también las pólizas que están en proceso de cancelación por no pago, lo cual permite al corredor tomar medidas oportunas. Este mecanismo ha disminuido sustancialmente el porcentaje de cancelaciones.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

A su vez, la compañía cuenta con ejecutivos de cobranzas para toda operación que no se realice a través de corredores tales como:

- Cobros a clientes directos.
- Cobros de negocios masivos que se realiza directamente con retail.
- Cobros de cliente multinacionales (negocios referidos), que se gestionan directamente con el cliente o nuestros socios cuando el pago es en el extranjero.

La principal herramienta de gestión es la detección temprana de mora, lo cual permite un trabajo en conjunto entre el Área de Cuentas Corrientes, los ejecutivos comerciales de la compañía y el corredor de seguros para gestionar el pago, como además el envío oportuno de cartas de cobranzas directamente al asegurado cuando presenta atrasos en el pago de sus cuotas. Esto genera un importante recupero de prima de clientes morosos.

En el siguiente cuadro se muestra el saldo de exposición a riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a asegurados al cierre del período de revelación:

	Monto en CLPM$	%
Saldo por cobrar al 31(12)(2025)	67.465.068	0,00%
Producción año 2025	464.606.995	0,00%
Recaudación	(278.209.600)	82,40%
Saldo por cobrar al 31(12)(2025)	**59.415.413**	**17,60%**

Cabe destacar que del saldo de cuentas por cobrar el 98,60% equivalente a 58.583.395 CLPM$, corresponde a partidas no vencidas, sin necesidad de provisionar al 31-12-2025; y el porcentaje de provisión local (Incobrables según Circular 1.499) con respecto a la prima pendiente de cierre es de 3.48% equivalente a 2.066.598 CLPM$, porcentaje relativamente bajo teniendo en consideración partidas incluidas dentro de la provisión.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

A continuación, se presentan el saldo de cuentas por cobrar a asegurados al 31-12-2025 según su antigüedad (excluyendo vencimientos futuros):

Días de antigüedad	Monto en CLPM$	%
De 1 a 3 meses	632.925	76,07%
De 3 a 6 meses	106.769	12,83%
De 6 a 9 meses	64.960	7,81%
De 9 a 12 meses	22.559	2,71%
De 12 a 24 meses	4.759	0,57%
Más de 24 meses	46	0,01%
Total deuda vencida	**832.018**	**100,00%**

La gestión del riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a asegurados es realizada por un área especializada que busca llevar una gestión de cobro efectiva a través de un oportuno monitoreo y reporte de las cuentas por cobrar en mora, estableciendo las provisiones aplicables según las disposiciones normativas vigentes.

Riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a intermediarios de reaseguros:

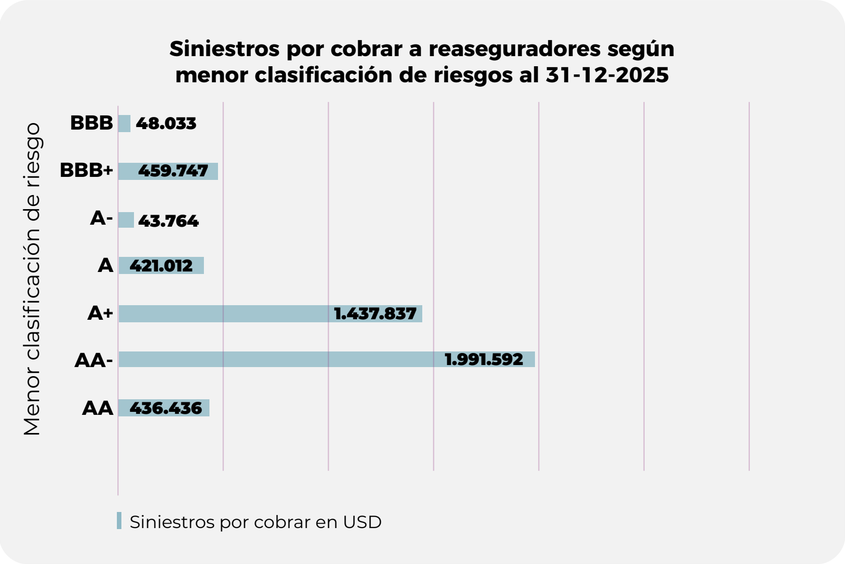
La compañía cuenta con una política de reaseguro aprobada por el Directorio, la cual estable los principios a seguir en cuanto a selección de contrapartes de reaseguradores e intermediarios. Adicionalmente, Southbridge cuenta con una “Lista de Reaseguradores Permitidos”, la cual es actualizada quincenalmente por el Área de Gestión de Riesgos.

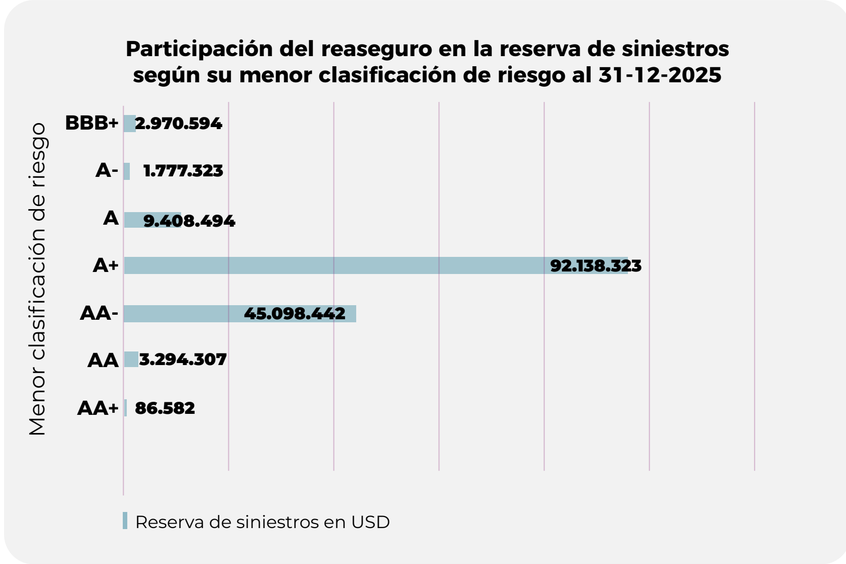
Para la determinación de la autorización interna para operar con reaseguradores internacionales pasa por la verificación del cumplimiento de la regulación establecida en la NCG N° 139 del 30-04-2002, la cual también permite contar con el respaldo de sus clasificaciones para mitigar el riesgo de crédito a las cuales se encuentran expuestas las operaciones con dichas contrapartes.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

La compañía es adversa al riesgo de crédito por operaciones de reaseguro lo cual se ve reflejado en la buena clasificación crediticia de sus contrapartes reaseguradoras. A continuación, se presentan gráficos de siniestros por cobrar y reservas de siniestros por cobrar a reaseguradores según su menor clasificación de riesgos al 31-12-2025:





La gestión del riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a reaseguradores e intermediarios es realizada por un área especializada que busca llevar una gestión de cobro efectiva a través de un oportuno monitoreo y reporte de las cuentas por cobrar en mora, estableciendo las provisiones aplicables según las disposiciones normativas vigentes.

Cabe destacar que la reserva de siniestros por cobrar a reaseguradores al 31-12-2025 (en USD) disminuyó en un 32,40% con respecto al cierre del año anterior, principalmente originado por el pago de siniestros complejos.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

En relación con la mora de activos financieros por operaciones de reaseguros en la participación de la reserva de siniestros a la fecha de revelación el monto de provisión asciende a la suma de 912.356 USD y cuya distribución según su antigüedad se presenta a continuación:

Días de antigüedad	Monto en USD	%
De 1 a 3 meses	0	0,00%
De 3 a 6 meses	0	0,00%
De 6 a 9 meses	186.874	20,48%
De 9 a 12 meses	254.251	27,87%
De 12 a 24 meses	298.064	32,67%
Más de 24 meses	173.166	18,98%
Total	**912.355**	**100,00%**

Otras garantías tomadas para asegurar el cobro:
En el caso de los mutuos hipotecarios poseen primera hipoteca sobre la propiedad correspondiente. Además, la deuda no es mayor a un 80% del valor de tasación de esa propiedad, de esta forma en caso de default de la deuda el valor de liquidación de activo debiera cubrir el saldo pendiente de la deuda, mitigando de manera relevante el riesgo de crédito de estos activos.

Objetivos, políticas y procesos para gestionar el riesgo de crédito:
El marco para la gestión de riesgos de crédito se establece en conjunto dentro de la Política de Gestión de Riesgo de Crédito y la Política de Inversiones aprobadas por el Directorio. Dentro de los objetivos de la compañía en lo que respecta al control del riesgo de crédito, se encuentran:

a. Cumplir con los límites de inversión y exposición por emisor y clase de activo establecidos en la NCG N° 152.
b. Mantener los niveles de solvencia exigidos por el regulador.
c. Inversiones realizadas por la compañía sean representativas de reservas técnicas y del patrimonio de riesgo.
d. Preservar el valor del patrimonio de la compañía en el largo plazo y su calidad crediticia.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

e. A su vez, entre los mecanismos que la compañía utiliza para la gestión y mitigación de riesgos de crédito, se destacan:

- Categorías de activos permitidos.
- Restricciones respecto a la calificación crediticia de contrapartes.
- Límites de inversión.
- Subcomité de Cobranzas para el monitoreo de deterioro de cuentas por cobrar a asegurados.
- Mantener un portafolio de inversiones y reaseguradores con buenas clasificaciones crediticias.
- Monitorear las exposiciones y clasificaciones de las contrapartes de inversiones y reaseguros en el Comité de Inversiones y Comité de Actuaría y Riesgos respectivamente.

Riesgo de liquidez
Para la compañía el riesgo de liquidez es la posibilidad de no disponer de recursos financieros suficientes para cumplir con las obligaciones y compromisos en el corto plazo, aun siendo solvente, o que para obtener la liquidez necesaria se deba incurrir en altos costos financieros.

Fuentes de riesgo: La compañía se encuentra expuesta a un riesgo de liquidez bajo las siguientes fuentes:

a) Mantener activos no líquidos o de difícil liquidación, pudiendo conllevar a incurrir en altos costos financieros para obtener los recursos que le permitan afrontar las obligaciones asumidas a corto plazo.

b) No materialización oportuna de la recaudación proyectada a corto plazo.

Activos líquidos y no líquidos:
Como se puede observar en los cuadros presentados en las notas 7, 8, 13 y 14, durante el período de revelación la compañía mantiene líquidos sus principales activos, tal como se muestra a continuación:

Tipo de Activos	Monto en CLPM$	%
Activos líquidos:	0	0,00%
Efectivo y efectivo equivalente	11.082.801	6,69%
Activos financieros a valor razonable	153.519.497	92,69%
Activos no líquidos:	0	0,00%
Propiedades de inversión	1.016.840	0,61%
Total	**165.619.138**	**100,00%**

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Vencimiento de flujos de principales activos:
A su vez, el portafolio de activos financieros a valor razonable (excluyendo inversiones en acciones - renta variable), presenta durante el periodo considerado la siguiente distribución porcentual respecto de su duración:

Duración	Valor de Mercado en CLPM$	%
Menos de 1 año	6.764.599	5,83%
Entre 1 y 3 años	14.882.510	12,82%
Entre 3 y 6 años	29.550.265	25,46%
Más de 6 años	64.854.245	55,88%
Total	**116.051.619**	**100,00%**

Vencimiento de pasivos financieros:
Dada la naturaleza y estrategia financiera de la compañía a la fecha de revelación no se cuenta con pasivos financieros derivados de instrumentos contabilizados a valor razonable con cambio a resultado, a costo amortizado, deudas con entidades financieras, obligaciones generadas por pactos, ni cualquier otro pasivo financiero.

Objetivos, políticas y procesos para gestionar el riesgo de liquidez:
La política de la compañía es mantener niveles de liquidez adecuados que permita cumplir con sus obligaciones tanto en escenarios normales como de estrés. La gestión del riesgo de liquidez utiliza tres mecanismos:

- El primero es la determinación de la liquidez necesaria para operar, que permita cumplir en promedio con las obligaciones de corto plazo.
- El segundo se basa en la revisión diaria de los saldos de cuentas bancarias y activos de corto plazo para identificar la necesidad de liquidez inmediata. Los principales egresos u obligaciones de pagos a corto plazo son proyectados principalmente en base a los requerimientos de las áreas de negocios de la compañía.
- El tercero consiste en realizar una proyección del flujo de efectivo para los tres siguientes meses, que le permite a la compañía definir sus necesidades de desinversión o sus opciones de inversión según el flujo proyectado.

Adicionalmente, se realizan proyecciones de cobranza de clientes usando la estimación de ventas presupuestadas, además de considerar los flujos por pago de siniestros, gastos y las interacciones con los reaseguradores.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Sin soslayar los párrafos anteriores, cabe mencionar que el riesgo de liquidez de la compañía dada la estrategia y naturaleza de su negocio es bajo. Como parte de la política de inversiones, la mayor parte del portafolio se encuentra invertido en instrumentos financieros de alta liquidez y de fácil enajenación (transables en mercados secundarios), para hacer frente a cualquier desviación respecto a los flujos de caja presupuestados.

Riesgo de mercado
Para la compañía el riesgo de mercado se define como la posibilidad de pérdida en el valor de los activos financieros debido a movimientos de mercado adversos en los factores que determinan su precio, como son: tasa de interés, tipo de cambio, el precio de los valores adquiridos como inversión, el precio de los bienes raíces, entre otros.

Fuentes de riesgo: La compañía se podría encontrar expuesta a riesgo de mercado bajo las siguientes fuentes:

a. Riesgos de precios: Es el riesgo de pérdida resultante de la fluctuación en los precios de renta variable y activos inmobiliarios, lo que podría afectar la liquidez, ingresos y los indicadores normativos determinados para el mercado.

b. Riesgo de descalce: Deriva de los movimientos adversos en el valor relativo de los activos y pasivos, debido a cambios en la tasa de interés, monedas y otros factores.

Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo (incluye métodos e hipótesis):

Como análisis de sensibilidad asociado a los escenarios de riesgos de mercado, la compañía aplicó la metodología “CBR” Capital Basado en Riesgo (White Paper N° 6) que supone escenarios base de estrés, para el período en revelación los resultados registrados se presentan a continuación:

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

- **Renta fija:** al estresar la TIR de mercado del portafolio de inversiones que mantiene la compañía a la fecha de revelación y de acuerdo con la metodología establecida para la determinación del "Capital Basado en Riesgos" (CBR), se presentan la siguiente variación (sin considerar beneficio por diversificación y excluyendo los mutuos hipotecarios endosables y fondos mutuos):

Tipo	Origen	Duración en años	Valor de Mercado en CLPM$	Valor Estresado en CLPM$	Diferen-cia en CLPM$
Estatal	Nacional	> 1 y < 3	9.887.961	9.373.596	514.366
		> 3 y < 6	23.005.709	20.914.396	2.091.313
		> 6	64.854.245	58.325.279	6.528.966
No Estatal	Nacional	< 1	4.473.807	4.441.321	32.486
		> 1 y < 3	7.285.341	6.847.512	437.829
		> 3 y < 6	6.544.556	5.418.654	1.125.901
Total			**116.051.619**	**105.320.758**	**10.730.861**

Clasificación de Riesgo Metodología CBR	Valor Mercado en CLPM$	%
AAA-AA	71.908.921	61,96%
A	38.203.191	32,92%
BBB	5.939.507	5,12%
Total	**116.051.619**	**100,00%**

Como se puede observar, la cartera de renta fija está compuesta por inversiones nacionales de corto plazo, con buenas clasificaciones de riesgos asociadas a sus emisores, por ello el factor de estrés utilizado es bajo considerando las condiciones del portafolio y estrategia conservadora aplicada por la compañía.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

- **Renta variable:** La cartera de renta variable de la compañía está compuesta en un 19,24% por acciones abiertas en países emergentes (Chile); los resultados de estrés sobre el precio de las acciones según la metodología CBR es el siguiente (sin considerar beneficio por diversificación):

Tipo de Acción	Valor Mercado en CLPM$	Valor Estresado en CLPM$	% Variación
Abierta	29.536.837	20.675.786	30,00%

VAR (Value at Risk):
Para los activos de renta variable la compañía ha utilizado adicional y complementariamente la metodología de “Value at Risk Paramétrico”, para medir la exposición al riesgo en un nivel de confianza; es decir, el valor máximo de pérdida probable para un intervalo de confianza determinado, sobre un cierto período de tiempo.

Para su cálculo se definieron tres parámetros fundamentales:

- Nivel de Confianza: probabilidad de pérdida asociada al VaR, se escogió un nivel de confianza de un 99,5%.
- Horizonte de tiempo: se usa una proyección de 365 días para estimar el efecto en el resultado del ejercicio anual y patrimonio del año.
- Moneda base: se usa como moneda base el peso chileno.

Se obtuvieron los siguientes resultados los cuales se muestran comparados con los ejercicios de años anteriores:

	Dic-2025	Dic-2024	Dic-2023	Dic-2022	Dic-2021	Dic-2020
Valor del Portafolio CLP (000)	29.536.837	26.139.391	22.448.568	19.157.502	15.116.558	16.092.303
Volatilidad Diaria	0,73%	0,36%	0,67%	1,26%	1,22%	0,88%
Volatilidad Anual	11,58%	5,64%	10,68%	20,01%	19,37%	13,95%
Portafolio Var@95,00%	5.627.977	2.423.394	3.943.908	6.305.946	4.815.906	3.692.981
Portafolio Var@97,00%	6.435.262	2.771.009	4.509.628	7.210.479	5.506.706	4.222.707
Portafolio Var@99,50%	$8.813.373	3.795.018	6.176.133	9.875.068	7.541.676	5.783.182
VaR No Diversificado @99,50%	14.681.187	8.002.413	13.015.831	16.266.858	11.417.563	10.913.990
Beneficio de Diversificación	5.867.814	4.207.395	6.839.698	6.391.791	3.875.887	5.130.809
VaR/Valor Portafolio	**29,84%**	**14,52%**	**27,51%**	**51,55%**	**49,89%**	**35,94%**

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Como se puede observar, para el 2025 el VAR del portafolio presenta un aumento de 15,32 puntos porcentuales respecto al resultado del año 2024, por aumento de la volatilidad anual. No obstante, el indicador se mantiene en niveles inferiores a los observados en el período prepandémico y de la contingencia social vivida en 2019, en donde el índice experimentó el valor más alto de los últimos 6 años.

- Tipo de Cambio: La exposición al riesgo de mercado por tipo de cambio son calculados en base a la posición neta de la compañía en la relación activos y pasivos, los resultados de estrés a la fecha de revelación es el siguiente tomando en cuenta la metodología CBR (sin considerar beneficio por diversificación):

Concepto	Moneda Extranjera Dólar Estadounidense equivalente en CLPM$	Moneda Reajustable Unidades de Fomento en CLPM$
Valor contable activo	287.592.200	141.606.881
Valor contable pasivo	262.328.572	142.318.502
Posición neta	25.263.628	(711.621)
Factor utilizado	25,00%	6,80%
Valor de estrés	0	(48.390)
Valor estresado	**25.263.628**	**(760.011)**

Considerando los resultados indicados en la tabla anterior se puede identificar que la compañía presenta una posición neta activa en moneda extranjera (dólares estadounidenses) y por el contrario en monedas reajustables (unidades de fomento) su posición es pasiva, por lo cual de acuerdo con la metodología de capital basado en riesgos (CBR), se aplica factores de estrés a la diferencia resultante entre los activos y pasivos asociados a la moneda reajustable únicamente.

- **Uso de productos derivados:** A la fecha de revelación, la compañía no cuenta con instrumentos derivados.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Objetivos, políticas y procesos para gestionar el riesgo de mercado:
El riesgo de mercado se gestiona y monitorea a través del Comité de Inversiones, el cual tiene la facultad y los atributos para:

- Determinar la política de inversiones de la compañía considerando el nivel de apetito y tolerancia al riesgo de mercado.
- Establecer y controlar los límites máximos de inversión por tipo de instrumento y por emisor.
- Determinar los tipos de instrumentos en los que estará prohibido invertir.
- Autorizar los corredores de bolsa con los cuales se podrá operar y los bancos con los cuales se podrá contratar derivados en caso de ser necesario.
- Monitoreo periódico de la exposición al riesgo de mercado, el cumplimiento de los límites de inversión impuestos por la NCG N° 152, y se realiza análisis de escenarios sobre las principales variables de mercado, realizando el cálculo del Valor a Riesgo (Value at Risk).
- Anualmente se realiza el ejercicio CBR considerando entre otros las exposiciones de riesgo de mercado, el resultado de este ejercicio es la base para la aplicación del ORSA con proyección a tres años y escenarios de estrés adicionales que permiten monitorear la solvencia de la compañía.

Riesgos de seguros
Para la compañía el riesgo de seguros se define como la incertidumbre en la ocurrencia de eventos amparados por las pólizas de seguro. Cabe destacar que este tipo de riesgos puede repercutir en los de crédito, liquidez y mercado.

El riesgo de seguros es aceptado por la compañía a través del proceso de suscripción, y puede abarcar aspectos como la consideración de supuestos inapropiados en los modelos actuariales y la constitución de reservas, aumentos en la siniestralidad esperada, insuficiencia en la tarificación o incrementos en los costos de adquisición y administración de las pólizas.

Objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de seguros:
El objetivo técnico principal de la compañía es evitar riesgos no deseados y alcanzar las metas financieras establecidas. Para conseguir esto, Southbridge busca centrar la gestión de suscripción en negocios asociados a riesgos conocidos y en los cuales tenga experiencia e información histórica que permita pronosticar de manera razonable y conservadora el comportamiento de variables como tarificación, siniestralidad, entre otras.

Sin perjuicio de lo anteriormente indicado, la compañía también se ve en la necesidad de incursionar en nuevos productos y/o negocios para responder a las necesidades del mercado, de los clientes y estrategias de diversificación del portafolio; sin embargo, es política de Southbridge mitigar el riesgo de seguro en este sentido con una retención acotada y generalmente respaldada por reaseguradores, hasta tanto se vaya adquiriendo experiencia y de ser favorables los resultados ir creciendo de forma sostenible.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

La compañía cuenta con políticas de suscripción tanto para líneas comerciales como personales debidamente aprobadas por el Directorio, las cuales definen los lineamientos y directrices que garanticen un proceso disciplinado y consistente con los objetivos y apetito de riesgo de Southbridge. El cumplimiento de esta política es controlado y supervisado por toda la cadena jerárquica; a saber, Gerentes y Directores de Línea, Gerencia General y miembros del Directorio a través del Comité Técnico y Comité de Control Interno.

Otro de los procesos medulares que impactan en el riesgo de seguro es la tarificación, el cual tiene como propósito establecer un precio justo que permita respaldar la exposición y gastos derivados de cada producto. En Southbridge la tarificación se efectúa sobre estimaciones y supuestos basados en datos actuales e históricos tanto de la compañía como del mercado, realizándose en estrecha colaboración de las áreas de Finanzas, Actuarial y Líneas de Negocio, esto es medido y aprobado multidisciplinariamente en el caso de nuevos productos y para los ya existentes se monitorea regularmente en el Comité Técnico y Comité de Actuaría y Riesgos.
En este orden de ideas, un elemento clave en la gestión del riesgo de seguros es lo relacionado con la constitución y administración de reservas que le permitan a la compañía cubrir sus obligaciones con los asegurados. Para ello Southbridge cuenta con una Gerencia de Actuaría compuesta por profesionales calificados y competentes, quienes utilizan los datos disponibles en combinación con modelos, metodologías y estimaciones que permiten garantizar la confiabilidad en la determinación de las reservas, labor y resultados que son supervisados y monitoreados en el Comité de Actuaría y Riesgos, Comité Técnico y regularmente ante el Directorio.

Finalmente, la compañía efectúa un estricto y minucioso control de sus gastos administrativos, operacionales, de inversión y de adquisición para asegurar un retorno adecuado y alineado con las metas presupuestas.

Reaseguro:
A la fecha de revelación, la compañía cuenta con un programa de reaseguros automáticos que combinan contratos proporcionales y no proporcionales.

Las estructuras de contratos fueron diseñadas entendiendo por separado los fundamentos y resultados de cada línea de negocio, determinado así aquella estructura óptima para cada una de ellas. Esto permite a Southbridge la mayor retención posible en aquellas líneas más rentables de manera tal que dicha rentabilidad se mantenga en el largo plazo.

A la vez, dichos contratos cubren y protegen a la compañía ante potenciales riesgos de pérdidas que se encuentran fuera de su apetito de riesgo, en especial en aquellas líneas de negocio expuestas a riesgos catastróficos.

La compañía cuenta con una política corporativa de gestión de reaseguro formalmente aprobada por el Directorio, la cual define las distintas directrices en esta materia, así como roles y responsabilidades en este tema.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Por otro lado, la contratación de reaseguros facultativos está regulada por la Política de Reaseguro de la compañía, dónde se consideran las siguientes directrices para la utilización de estos. Algunos de los objetivos del uso de contratos facultativos consideran:

- Aumentar la capacidad de suscripción.
- Incursionar en nuevos negocios: suscripción de riesgos no contemplados en los contratos automáticos.
- Gestión de la volatilidad de la cartera: protección del capital de la compañía y de los contratos automáticos ante la exposición a riesgos agravados o con características específicas (“hazard”).

Dar solución completa a los clientes en casos donde la compañía por estrategia de negocio decida participar en riesgos específicos y debidamente aprobado por los niveles competentes para ello, en donde existan coberturas o productos fuera de nuestro apetito de riesgo.

- **Cobranzas:**
  La compañía cuenta con un área especializada que se encarga de la gestión de las cuentas por cobrar a asegurados, la misma se encuentra adscrita a la Dirección de Finanzas, Actuaría y Sostenibilidad.

Las estrategias y vías de ejecución de la gestión de cobro dependen de los productos y canales de distribución de los negocios, según se indica a continuación:

- En los seguros corporativos la gestión de cobranza se realiza mayormente en conjunto con los corredores, en el caso de fronting a través de la compañía cedente y en una minoría de clientes directos por medio del Ejecutivo de Cobranzas asignado.
- Para seguros masivos la cobranza la realizan directamente los sponsors a sus clientes y posteriormente efectúan un pago único a la compañía.

Para facilitar, optimizar y automatizar el proceso de cobranzas de la compañía, se ha disponibilizado a clientes y corredores nuestra Sucursal Virtual, la cual es una plataforma web que entre otras funcionalidades permite gestionar dicho proceso con información veraz y actualizada de las acreencias de los asegurados.
Las modalidades y medios de pago aceptados por la compañía son: transferencias electrónicas, cargo en cuenta corriente o tarjetas de créditos y botón de pago en la página web.

Cabe destacar que Southbridge decidió para mitigar riesgos de gestión y lavado de activos y financiamiento al terrorismo, no aceptar pagos en efectivo y/o cheques desde finales del año 2019, dicha estrategia se consolidó en 2020 a consecuencia de la operación remota de la compañía producto de la pandemia por COVID-19 y se mantuvo vigente durante el año 2025.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Distribución:
Al cierre del año 2025 se registra una prima directa de CLPM$ 289.810.126 la cual, considerando la naturaleza de los productos comercializados y la estrategia de la compañía, su principal canal de distribución es a través de corredores.

Mercado objetivo:
A continuación, se presentan las principales líneas de negocio y productos con los que operó la compañía durante el año 2025:

- **Riesgos Corporativos:** Productos desarrollados para satisfacer las necesidades locales e internacionales de grandes compañías multinacionales, empresas medianas y pequeñas de diferentes rubros e industrias.
- **Líneas Personales:** Productos diseñados para satisfacer las necesidades de personas y familias. Creados para canales de venta tanto como corredores masivos, sponsors, retails, instituciones bancarias, empresas de consumo, entre otros.
- **Portal de venta directa:** La compañía cuenta con una plataforma 100% online de seguros generales para que los consumidores puedan cotizar y contratar seguros a precios justos y al alcance de todos, convirtiéndose en un referente para la venta digital de seguros en el mercado.

Riesgos Corporativos:

Productos desarrollados para satisfacer las necesidades locales e internacionales de grandes compañías multinacionales, empresas medianas y pequeñas de diferentes rubros e industrias.

Líneas Personales:

Productos diseñados para satisfacer las necesidades de personas y familias. Creados para canales de venta tanto como corredores masivos, sponsors, retails, instituciones bancarias, empresas de consumo, entre otros.

Portal de venta directa:

La compañía cuenta con una plataforma 100% online de seguros generales para que los consumidores puedan cotizar y contratar seguros a precios justos y al alcance de todos, convirtiéndose en un referente para la venta digital de seguros en el mercado.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Productos asociados a Riesgos Corporativos (Empresas):

- Property
- Pyme
- Construcción
- Responsabilidad civil
- Lineas financieras
- Transporte
- Accidentes personales

Productos asociados a Líneas Personales:

- Accidentes personales
- Protección patrimonial
- Seguro hogar y robo contenido
- Salud: Renta diaria por hospitalización por accidente y/o enfermedad oncológico y enfermedades graves
- Reembolso de gastos médicos
- Viajes individuales
- Viajes corporativos
- Mascotas
- Robo y daños celulares
- Cyber personas

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Productos asociados al portal de venta directa:

Oncológico | Accidente | Hogar | Viajes | Mascota | Soap

Adicionalmente durante el año 2025 en el segmento de líneas personales de venta directa, la compañía continúo participando en la comercialización del Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP), que inició desde el 2023.

Concentración de Seguros:
La compañía define el riesgo de concentración de seguros como la probabilidad de mayores pérdidas asociadas a la inadecuada diversificación del portafolio de negocios. A pesar de que Southbridge se ha especializado principalmente en el ramo de grandes riesgos sus planes de expansión de corto y mediano plazo están orientados en disminuir dicha concentración y diversificar el portafolio a través del incremento de la cartera de negocios de líneas personales.

- **Concentración de primas directa por moneda:**

Moneda	Monto en CLPM$	%
Extranjera: Dólares Estadounidenses	184.246.497	63,57%
Reajustable: Unidades de Fomento	105.563.629	36,43%
Total	**289.810.126**	**100,00%**

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

- **Concentración de primas por la línea de negocio:**

Línea de Negocio (LdN)	Volumen de Prima en CLPM$	%
Responsabilidad Civil	40.108.523	13,84%
Incendio y daño a los bienes	100.257.553	34,59%
Marina, Aviación y transporte	13.454.521	4,64%
Otros seguros	7.699.724	2,66%
Accidentes Personales	3.863.378	1,33%
Fidelidad y Garantía	6.945.785	2,40%
Ingeniería	2.340.319	0,81%
Subtotal componente no terremoto	**174.669.803**	**60,27%**
Subtotal componente terremoto	**115.140.323**	**39,73%**
Total	**289.810.126**	**100,00%**

Un detalle de la concentración de primas por regiones puede ubicarse en el Cuadro de Ventas por Regiones (Nota 45) de los estados financieros.

Siniestralidad:
El riesgo de siniestralidad es definido por la compañía como la potencial pérdida derivada de las debilidades en los controles y sistemas que regulan el proceso de gestión de siniestros, que puede resultar en incrementos significativos de las indemnizaciones por este concepto.

Dada la relevancia de este riesgo, dentro de la estructura organizativa de la compañía existe una función específica y especializada para el análisis y detección de fraudes de forma previa y posterior a la liquidación de siniestros. El Analista de Fraudes reporta de forma directa al Director del área.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

- **Concentración de última pérdida y prima retenida por ramo en CLP M$:**

Ramos	Siniestros Liquidados en el período	Reservas Siniestros pendientes a la fecha	IBNR	Última pérdida neta total	Prima Retenida Ganada	Provisión de Incobrabilidad	Prima retenida ganada neta de incobrabilidad
Terremoto	16	0	0	16	14.279.897	(600)	14.279.297
Incendio	684.796	2.688.789	2.727.746	6.101.331	9.310.175	3.289	9.313.464
Auto RC	3.650.282	289.061	1.450.372	5.389.715	6.449.342	2.296	6.451.638
Transportes	1.236.602	960.586	646.723	2.843.911	4.984.012	20.070	5.004.082
Equipment	33.707	395.100	393.768	822.575	921.319	68	921.387
Resp. Civil	60.751	1.073.766	2.380.815	3.515.332	12.120.647	55.577	12.176.224
Accid. Personales	53.940	42.529	215.838	312.307	4.081.035	80.230	4.161.265
Fidelidad	2.431	160.019	267.372	429.822	1.821.258	16.714	1.837.972
Otros seguros	1.096.803	155.303	47.221	1.299.327	3.095.821	(1.975)	3.093.846
Totales	**6.819.328**	**5.765.153**	**8.129.855**	**20.714.336**	**57.063.506**	**175.669**	**57.239.175**

- **Concentración de siniestros pagados por moneda:**

Moneda	Monto en CLPM$	%
Extranjera: Dólares Estadounidenses	66.241.137	63,50%
Reajustable: Unidades de Fomento	38.079.922	36,50%
Total	**104.321.059**	**100,00%**

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

Análisis de Sensibilidad:

a. Métodos e hipótesis utilizados:
Los riesgos de seguros analizados incluyen el riesgo de reservas, riesgo de primas y riesgo catastrófico.

El riesgo de primas implica que los importes cobrados por las pólizas suscritas vigentes, y por aquellas que van a suscribirse en un periodo determinado, no sean suficientes para cumplir con las obligaciones futuras generadas dentro de la vigencia de estas pólizas. Lo anterior, por variaciones no esperadas de la frecuencia y la severidad de los siniestros en el tiempo; así como, el momento de ocurrencia. El riesgo de prima también incluye la volatilidad de los gastos.

Para llevar a cabo el análisis de sensibilidad asociado al riesgo de primas, se estimó la diferencia entre el percentil 85 y la media del ratio de siniestralidad para cada línea de negocio. Esto es consistente con la metodología utilizada en el cálculo del margen de riesgo para el ejercicio de IFRS17 solicitado por la CMF. Esta desviación se obtuvo ajustando el ratio de siniestralidad a una distribución LogNormal utilizando el método de máxima verosimilitud.

Para hacer el ajuste antes mencionado, se tomaron los ratios de siniestralidad históricos de cada portafolio de los últimos años. Para los portafolios nuevos sin experiencia, se asumió la misma distribución que el de las líneas de negocios similares. Finalmente, se aplicó la desviación estándar resultante a las primas netas ganadas proyectadas para el siguiente periodo anual.
El siguiente cuadro resume los resultados de estos cálculos. Se debe indicar que en ningún caso la desviación mostrada generaría la onerosidad de la línea de negocio.

Línea de Negocio	Loss Ratio Perc85 – Media	Prima neta ganada Proyectada 2025	Impacto Neto
A&H	8,45%	4.664	394
Casualty	13,38%	3.668	491
Energy	35,20%	1.311	462
Financial Lines	19,24%	8.195	1.576
Marine	22,42%	4.055	909
Mortgage	4,33%	0	0
Multinacional	24,53%	0	0
Property	19,68%	11.431	2.250
Homeowners	4,33%	1.472	64
SOAP	8,45%	4.439	375
Surety	0,00%	39	0
Protección Patrimonial	0,73%	232	2
Total	**16,51%**	**39.506**	**6.523**

Montos expresados en millones de pesos (CLP).

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

El riesgo de reservas implica que estas no sean suficientes para cumplir con las obligaciones y gastos asociados a los siniestros pendientes de pago, debido a la variabilidad de la reserva de siniestros pendientes y no reportados, hasta su completa liquidación.

Para llevar a cabo el análisis de sensibilidad asociado al riesgo de reservas, se estimó la diferencia entre el percentil 85 y la media de la reserva de siniestros, a partir de la construcción de una distribución empírica resultante de utilizar el método estocástico conocido como bootstrapping, sobre los triángulos de siniestros de cada portafolio.

Los resultados se expresan como porcentaje de la reserva neta de siniestros y en valores absolutos. El siguiente cuadro resume los resultados del análisis.

Línea de Negocio	(Perc85 – Media) / Res. Sin	Reserva de Siniestros neta diciembre 2025	Impacto Neto
A&H	17,76%	803	143
Casualty	20,71%	9.075	1.879
Energy	33,06%	3.270	1.081
Financial Lines	21,91%	3.907	856
Marine	29,04%	2.027	589
Mortgage	0,00%	0	0
Multinacional	33,95%	0	0
Property	13,24%	8.376	1.109
Homeowners	13,88%	252	35
SOAP	17,76%	1.793	318
Surety	0,27%	8	0
Protección Patrimonial	17,76%	1.054	187
Total	**20,28%**	**30.565**	**6.197**

Montos expresados en millones de pesos (CLP).

La disminución de las reservas de siniestros con respecto al año anterior está explicado principalmente por menor ocurrencia de siniestros y decrecimiento del portafolio.

El riesgo catastrófico está asociado a eventos de baja probabilidad de ocurrencia y alto impacto, o la acumulación excepcional de siniestros. Para hacer un análisis de sensibilidad de este riesgo se estimó el impacto de un escenario catastrófico sísmico. El impacto antes de impuestos corresponde a la retención del contrato catastrófico de propiedad, de aproximadamente CLP 7.716 millones.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

b. Cambios efectuados:
No se efectuaron cambios metodológicos respecto a lo mencionado al 31 de diciembre de 2025.

Cambio Climático y su impacto en el proceso de suscripción:
Se denomina cambio climático a la variación global del clima de la tierra debido a causas naturales, pero principalmente a la acción humana, cuya consecuencia es la retención de mayor calor del sol en la atmósfera.

El cambio climático representa, uno de los grandes retos del siglo XXI, ya que los esfuerzos de adaptarse a las nuevas condiciones climáticas e instrumentar los procesos de mitigación de los gases de efecto invernadero son de tal magnitud que será un condicionante para el estilo de desarrollo futuro.

El cambio climático afectará en mayor o menor medida a todas las actividades económicas a nivel global en la medida que éstas actúen y se preparen para hacer frente a los riesgos y oportunidades que supone este fenómeno.

Por lo antes descrito y actuando de forma proactiva ante esta inminente realidad, Southbridge dentro del desarrollo de su estrategia de sostenibilidad, ha iniciado desde el año 2023 la un proyecto que permite identificar y cuantificar las exposiciones catastróficas presentes y futuras del portafolio de negocios suscritos por la compañía susceptibles a la ocurrencia de eventos inesperados relacionados con el cambio climático. Esto permite contar con una perspectiva clara del impacto del cambio climático en nuestra cartera y tomar medidas que mitiguen dicho riesgo.

Riesgos de sostenibilidad y cambio climático

El riesgo de sostenibilidad y cambio climático es un riesgo no financiero que abarca principalmente temas ambientales y sociales, lo cual considerando la realidad del entorno en el que se desempeña la compañía, representa un factor crítico a considerar en la estrategia de Southbridge.

En este sentido Southbridge se ha propuesto ser un actor relevante en el desarrollo del país, de sus clientes, colaboradores y accionistas, en este contexto, se convirtió en el año 2022 en la primera aseguradora de Chile y en Latinoamérica en certificarse como “Empresa B”, luego de plantearse el propósito de construir un futuro sostenible, incluyendo el impacto económico, ambiental y social.

Con la finalidad de establecer su plan de trabajo en materia de sostenibilidad acorde a las mejoras prácticas, la compañía realizó un análisis de doble materialidad con el propósito de contar con información sobre riesgos y oportunidades a las que se encuentra expuesta en el desarrollo de su actividad empresarial.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

La doble materialidad observa los temas de sostenibilidad desde dos puntos de vista: cómo impacta significativamente la creación de valor de la empresa y cómo ésta influye en las personas, la economía y el medio ambiente.

Desde el punto de vista social, la compañía busca recuperar el sentido original de los seguros, que en su esencia tienen una misión social al acompañar a las personas ante la ocurrencia de situaciones que ponen en riesgo su bienestar físico y económico, con el propósito de llegar a economías más inclusivas, generando un impacto positivo en su ecosistema. De esta manera la compañía se propuso democratizar el acceso a los seguros, por lo que está desarrollando productos para sectores que habitualmente no cuentan con ellos, escuchando sus requerimientos y ajustando los mismos a sus necesidades.

Igualmente buscando incrementar el impacto social positivo de la compañía a nivel de la comunidad en general y con los objetivos de acercarlos a la industria de los seguros, a la par de fomentar la inclusión financiera de la población, la compañía continuó desarrollando con éxito el proyecto denominado “Semillas SBINS”, el cual va dirigido a estudiantes de educación media en la rama técnica de contabilidad y tecnología, enseñándoles sobre la operación en general de la industria, con el propósito de generar nuevos talentos para el sector, facilitando la inserción de estos en el mundo laboral.
Así mismo, en el tema ambiental y consciente de la realidad e impactos presentes y futuros del cambio climático, la compañía obtuvo la certificación más reconocida en el mundo en carbono neutralidad al compensar sus emisiones de alcance 1,2 y 3 (excluyendo inversiones), según los requerimientos del estándar Carbon Neutral.

En el marco de fortalecer el gobierno corporativo de la compañía en los temas relacionados con sostenibilidad y cambio climático, desde el año 2023 se han implementado las siguientes acciones:

- Conformación del Comité de Sostenibilidad el cual sesiona de forma periódicamente con participación de miembros del directorio, siendo una instancia de alto nivel para asesorar y decidir en asuntos relacionados con la sostenibilidad de forma transversal en toda la organización.

- Aprobación y ejecución del plan anual de sostenibilidad que permite dar respuestas a las prioridades definidas como conclusión del ejercicio de análisis de doble materialidad.

- Monitoreo de la contribución de la compañía a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos por la Organización de las Naciones Unidas, en los cuales la compañía definió trabajar acorde a sus necesidades y de las partes interesadas en concordancia con los resultados del ejercicio de doble materialidad. Así mismo, en 2025 la compañía se hace parte de Pacto Global

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

- Red Chile, comprometiéndose a participar de los procesos de reportería de los aportes a los ODS de forma anual y a través de los canales que establece la entidad.

- Incorporación del riesgo de sostenibilidad y cambio climático en el ecosistema de riesgos de la compañía a través de la aprobación por parte del directorio de la política de sostenibilidad y triple impacto; y, la política de riesgo de sostenibilidad y cambio climático.

- Incorporación de criterios cualitativos en materia de sostenibilidad y cambio climático en el apetito de riesgos de la compañía.

- Ejecución de proyectos que permitan identificar y cuantificar la exposición actual y futura del portafolio de negocios de la compañía a la ocurrencia de eventos catastróficos a consecuencia del cambio climático; así mismo, para el fortalecimiento del proceso de suscripción de caras a este fenómeno.

II. Control interno

Contar con una sólida estructura de gobierno corporativo es fundamental para la compañía, considerando el sector económico en el que opera, la naturaleza de su negocio y la necesidad de fortalecer la confianza en su gestión. Esto permite garantizar a las partes interesadas (clientes, accionistas, reguladores y comunidad), una transparencia absoluta en sus operaciones.

En función de lo anteriormente expuesto y considerando las buenas prácticas que en materia de gobierno corporativo propone la CMF como regulador local de la actividad aseguradora en la NCG N° 309, el Directorio de la compañía a través de la aprobación de la Política de Control Interno, ha implementado un sistema de Control Interno acorde a sus fines, tamaño y naturaleza, tomando en cuenta elementos previstos en la metodología COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway) y adoptando el modelo de las “Tres líneas de defensa” propuesto por el Instituto de Auditores Internos (AAI), para la administración y gestión de los riesgos a los cuales se expone Southbridge.

Es importante mencionar que el modelo de las “Tres líneas de defensa” adoptado por la compañía se basa en seis principios claves que son:

- Gobernanza.
- Funciones de los órganos de gobierno.
- Gestión y roles de la primera y segunda línea de defensa como control previo.
- Roles de la tercera línea de defensa como control posterior.
- Independencia de la tercera línea de defensa de la operatividad de la compañía.
- Crear y proteger el valor de la compañía.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

a. Áreas y funciones de control en la estructura de Gobierno Corporativo:

- **Áreas de negocio:** En cada área de negocio se ha asignado un Delegado de Control Interno, quienes se encargan de ejecutar auto controles de sus respectivas áreas, bajo los lineamientos y supervisión del Área de Control Interno.

- **Áreas de Riesgos y de Control Interno:** Pertenecen a la segunda línea de defensa y son unidades especializadas en brindar asesoría a la primera línea de defensa en la identificación, ponderación y gestión de los diferentes tipos de riesgos a los cuales se ve expuesta la compañía; así como, al establecimiento de controles que mitiguen o erradiquen los posibles impactos asociados a la materialización de dichos riesgos.

Así mismo, se encargan de monitorear el cumplimiento de los parámetros de riesgos aceptados por la compañía a través del apetito de riesgo aprobado por el Directorio.

Para ejercer su función contralora en la compañía, ejecuta controles y revisiones propias de control previo de los procesos medulares y de apoyo de la empresa; así mismo, se apoya en un Delegado de Control Interno asignado en cada una de las áreas del negocio.

Adicionalmente, es una instancia que articula mejoras operativas en los procesos de la compañía en los cuales intervienen distintas áreas, buscando la mejora y optimización de las operaciones y fortalecimiento del sistema de control interno.

Cabe destacar que la función de riesgos reporta su gestión ante el Comité de Actuarial y Riesgos como instancia de alto nivel que aprueba y supervisa el Plan Anual de Riesgos, en el cual se plasman las actividades, metas y objetivos de dicha función.

En el caso de la función de control interno rinde cuentas de su labor ante el Comité de Control Interno como instancia de alto nivel que aprueba y supervisa la ejecución del Plan Anual de Control Interno, en el cual se plasman las actividades, metas y objetivos de dicha función; así mismo, en el mencionado comité se presentan los resultados de los auto controles de las áreas de primera línea.

- **Función de Cumplimiento y Prevención de Delitos:** La compañía cuenta como parte de la segunda línea de defensa con la función de cumplimiento normativo y prevención de delitos, la que fomenta una gestión prudente de negocios, asesorando y fiscalizando a la primera línea de defensa, siempre consciente del marco legal imperante.

Su propósito es proteger y mantener la integridad de la compañía, velando por el fiel cumplimiento de leyes y regulaciones de organismos fiscalizadores locales. Esta función está presente en todos los procesos de la compañía, tanto a nivel operativo, como estratégico. Tiene acceso directo al Directorio y a la Alta Gerencia, y se ocupa de mantener

un flujo claro de información, prestando especial atención al análisis de posibles impactos normativos y en la prevención de delitos.

Nota 6. **Administración de riesgo**

6. Administración de riesgo, continuación

- **Auditoría Interna:** Representando a la tercera línea de defensa, la función de Auditoría Interna de Southbridge es independiente y reporta semestralmente al Directorio, trimestralmente al Comité de Auditoría y administrativamente a la Gerencia General. Posee un rol significativo en relación de los procesos y actividades que ejecutan las áreas para la identificación, evaluación y administración de riesgos asociados a la organización. Los resultados de sus revisiones son comunicados a través de los informes de auditoría, los cuales son compartidos con la alta dirección, tanto a nivel local como a nivel corporativo.

Auditoría Interna confecciona un plan de auditoría basado en riesgos, el cual es presentado ante el Comité de Auditoría para su revisión y aprobación. Las revisiones efectuadas, al igual que las observaciones detectadas son documentadas. Cada observación, debe tener asociado un plan de acción acordado con el responsable del proceso auditado y una fecha para su implementación. Auditoría Interna mantiene un proceso automatizado de seguimiento de las observaciones de auditoría para identificar el estado de estas. Tanto los resultados de las auditorías como la evolución de hallazgos y planes de acción son monitoreados en las secciones del Comité de Auditoría.

Continuidad operativa

A partir de la experiencia adquirida durante los períodos de trabajo remoto implementados en años anteriores, la compañía adoptó un modelo híbrido que combina presencialidad y trabajo a distancia. Este esquema ha demostrado ser eficiente, otorgando flexibilidad y bienestar a los colaboradores, al tiempo que asegura la continuidad operativa y la disponibilidad de los procesos críticos de la organización.

En línea con la consolidación de este modelo y con las exigencias actuales de gestión de continuidad, la compañía mantiene actualizados sus planes de Continuidad de Negocios (BCP), Recuperación de Desastres (DRP) y CAT Plan, junto con los mecanismos de coordinación necesarios para responder eficazmente ante potenciales interrupciones operativas.

Nota 7. **Efectivo y Efectivo Equivalente**

La composición del rubro del 31de diciembre 2025 se detalla a continuación:

	CLP	USD	EUR	Otra moneda	Total, Monedas
Efectivo y efectivo equivalente					
Caja	1.352	2.721	0	0	4.073
Bancos	1.624.432	4.589.501	0	0	6.213.933
Equivalente al efectivo	4.864.795	0	0	0	4.864.795
Total, efectivo y efectivo equivalente	**6.490.579**	**4.592.222**	**0**	**0**	**11.082.801**

Nota 8. **Activos financieros a valor razonable**

8.1 Inversiones a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2025 los activos financieros a valor razonable se detallan en el siguiente cuadro:

CLP	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones nacionales	151.228.705	**0**	**0**	151.228.705
Renta fija	113.760.827	**0**	**0**	113.760.827
Instrumentos del estado	95.457.124	0	0	95.457.124
Instrumentos emitidos por el sistema financiero	0	0	0	0
Instrumento de deuda o crédito	12.364.196	0	0	12.364.196
Instrumentos de empresas nacionales transados en el extranjero	5.153.212	0	0	5.153.212
Mutuos hipotecarios	786.295	0	0	786.295
Otros	0	0	0	0
Renta variable	37.467.878	**0**	**0**	37.467.878
Acciones de sociedades anónimas abiertas	29.536.837	0	0	29.536.837
Acciones de sociedades anónimas cerradas	0	0	0	0
Fondos de inversión	7.931.041	0	0	7.931.041
Fondos mutuos	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Inversiones en el extranjero	2.290.792	**0**	**0**	2.290.792
Renta fija	2.290.792	**0**	**0**	2.290.792
Títulos emitidos por estados y bancos centrales extranjeros	2.290.792	0	0	2.290.792
Títulos emitidos por bancos y financieras extranjeras	0	0	0	0
Títulos emitidos por empresas extranjeras	0	0	0	0
Renta variable	0	**0**	**0**	0
Acciones de sociedades extranjeras	0	0	0	0
Cuotas de fondos de inversión extranjeros	0	0	0	0
Cuotas de fondos de inversión constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0	0	0	0
Cuotas de fondos mutuos extranjeros	0	0	0	0
Cuotas de fondos mutuos constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjero	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Derivados	0	**0**	**0**	0
Derivados de cobertura	0	0	0	0
Derivados de inversión	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Total de activos financieros a valor razonable	**153.519.497**	**0**	**0**	**153.519.497**

Nota 8. **Activos financieros a valor razonable**

8. Activos financieros a valor razonable, continuación

Nivel 1 1 Instrumentos cotizados con mercados activos; donde el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados.

Nivel 2 Instrumentos cotizados con mercados no activos, donde el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, sobre la base de información de mercado. Adicionalmente, se debe indicar la política contable utilizada en relación a la variación de los factores que se consideran para establecer el precio.

Nivel 3 Instrumentos no cotizados, donde también el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración, salvo que con la información disponible no sea posible determinar un valor razonable de manera fiable, en cuyo caso la inversión se valoriza a costo histórico. Adicionalmente, se debe revelar el modelo utilizado.

8.2.2. Posición en contratos derivados (forwards. opciones y swap)

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no ha suscrito contratos de derivados (forwards. opciones y swaps).

Nota 9. **Activos financieros a costo amortizado**

9.1. Inversiones a costo amortizado
9.1.1. Evolución del deterioro

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no tiene movimientos financieros en Inversiones a costo amortizado.

Nota 10. **Préstamos**

A la fecha de los estados financieros del 31 de diciembre 2025 la Compañía no posee préstamos.

Nota 11. **Inversiones seguros con cuenta única de inversión (cui)**

A la fecha de los estados financieros del 31de diciembre 2025 la Compañía no posee inversiones seguros con cuenta única de inversión (CUI).

Nota 12. **Participaciones en entidades del grupo**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

Nota 13. **Otras notas de inversiones financieras**

13.1. Movimiento de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2025 los movimientos de la cartera de inversiones se detallan en el siguiente cuadro:

Estado de situación financiera	Valor razonable	Costo amortizado	Inversiones Seguros CUI
Saldo inicial	142.588.245	**0**	**0**
Adiciones	46.500.124	0	0
Ventas	(37.338.193)	0	0
Vencimientos	(12.264.263)	0	0
Devengo de interés	5.127.788	0	0
Prepagos	(4.864)	0	0
Dividendos	0	0	0
Sorteo	0	0	0
Valor razonable inversiones financieras utilidad/pérdida reconocida en			
Resultados	12.773.072	0	0
Patrimonio	0	0	0
Deterioro inversiones financieras	0	0	0
Diferencia de tipo de cambio	(4.935.419)	0	0
Utilidad o pérdida por unidad reajustable	1.073.007	0	0
Reclasificación (1)	0	0	0
Otros (2)	0	0	0
Saldo final	**153.519.497**	**0**	**0**

13.2. Garantías

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no ha entregado ni recibido garantías que deban ser informadas.

13.3. Instrumentos financieros compuestos por derivados implícitos

La Compañía no ha emitido instrumentos que contengan un componente de pasivo y de patrimonio. que incorpore varios derivados implícitos cuyos valores fuesen interdependientes al 31 de diciembre de 2025.

13.4. Tasa de reinversión – TSA – NCG N˚209

Las Compañía no mantiene obligaciones de seguros de Renta Vitalicia del D.L. N°3.500 de 1980 al 31de diciembre 2024.

Nota 13. **Otras notas de inversiones financieras**

13.5. Información cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2025 la cartera de inversiones se detalla en el siguiente cuadro:

	Monto al 31.12.2025			Monto por tipo de instrumento (Seguros CUI) (2)	Total, Inversiones (3)	Inversiones custodiables (4)	% inversiones custodiables (5)	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna 3)											
								Empresa de depósito y custodia de valores				Banco			Otro			Compañía	
	Costo amortizado (1)	Valor razonable (1)	Total (1)					Monto (6)	% c/r Total Inv. (7)	% c/r inversiones custodiables (8)	Nombre de la empresa custodia de valores	Monto (10)	% c/r Total Inv. (11)	Nombre del banco custodio (12)	Monto (13)	Porcentaje (14)	Nombre del custodio (15)	Monto (16)	Porcentaje (17)
Instrumentos del estado	0	97.747.916	97.747.916	0	97.747.916	97.747.916	100,0%	97.747.916	100,0%	100,0%	DCV	0		0	0			0	0,00%
Instrumentos del sistema bancario	0	0	0	0	0	0	0,0%	0	0	0	DCV	0		0	0			0	0,00%
Bonos de empresa	0	17.517.408	17.517.408	0	17.517.408	17.517.408	100,0%	17.517.408	100,0%	100,0%	DCV	0		0	0			0	0,00%
Mutuos hipotecarios	0	786.295	786.295	0	786.295	0	0,0%	0	0,0%	0,0%		0		0	0			786.295	100,00%
Acciones SA abiertas	0	29.536.837	29.536.837	0	29.536.837	29.508.637	99,9%	29.508.637	99,9%	100,0%	DCV	0		0	0			28.200	0,1%
Acciones SA cerradas	0	0	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%		0		0	0			0	0,00%
Fondos de inversión	0	7.931.041	7.931.041	0	7.931.041	7.931.041	100,0%	7.931.041	100,0%	100,0%	DCV	0		0	0			0	0,00%
Fondos mutuos	0	4.864.795	4.864.795	0	4.864.795	4.864.795	100,0%	4.864.795	100,0%	100,0%	DCV	0		0	0			0	0,00%
Total	**0**	**158.384.292**	**158.384.292**	**0**	**158.384.292**	**157.569.797**		**157.569.797**				**0**		**0**	**0**			**814.495**	

Nota 13. **Otras notas de inversiones**

13.6. Inversión en cuotas de fondos por cuenta de los asegurados – NCG N°176

La Compañía no ha efectuado inversiones en cuotas de fondos por cuenta de los asegurados al 31 de diciembre 2025.

Nota 14. **Inversiones inmobiliarias**

14.1. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía mantiene los siguientes saldos en propiedades de inversión:

	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo al 01.01.2025	772.840	220.445	0	993.285
Adiciones, mejoras y transferencias	0	0	0	0
Ventas, bajas y transferencias	0	0	0	0
Depreciación del ejercicio	0	10.216	0	10.216
Ajustes por revalorización	26.276	7.495	0	33.771
Otros	0	0	0	0
Valor contable propiedades de inversión	**799.116**	**217.724**	**0**	**1.016.840**
Valor razonable a la fecha de cierre (1)	0	0	0	0
Deterioro (provisión)	0	0	0	0
Valor final a la fecha de cierre	**799.116**	**217.724**	**0**	**1.016.840**
Valor final bienes raíces nacionales	799.116	217.724	0	1.016.840
Valor final bienes raíces extranjeros	0	0	0	0
Valor final a la fecha de cierre	**799.116**	**217.724**	**0**	**1.016.840**

14.1.1. Explicación propiedades de inversión para arriendos operativos

Corresponden a todos aquellos bienes que son adquiridos con el fin de ser entregados en arriendo a terceros relacionados o no relacionados. Las cuales se valorizan de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N° 316, que corresponde a su menor valor entre el costo corregido por inflación deducida la depreciación acumulada y el valor de tasación comercial.

Nota 14. **Inversiones inmobiliarias**

14.2. Cuentas por cobrar leasing

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no registra cuentas por cobrar leasing.

14.3. Propiedades de uso propio

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no registra Propiedades de uso propio.

Nota 15. **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

15.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Ver NIIF5)

A la fecha de los estados financieros del 31 de diciembre 2025 la Compañía no posee activos mantenidos para la venta.

Nota 16. **Cuentas por cobrar asegurados**

16.1. Saldos adeudados por asegurados

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por cobrar asegurados	0	37.900.984	37.900.984
Cuentas por cobrar coaseguro (Líder)	0	22.440.108	22.440.108
Deterioro	0	925.679	925.679
Total, cuentas por cobrar asegurados	**0**	**59.415.413**	59.415.413
Activos corrientes (corto plazo)	0	59.415.413	59.415.413
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

Nota 16. **Cuentas por cobrar asegurados**

16.2. Deudores por primas por vencimiento

	Primas documentadas	Primas seguro 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 Cía			
Vencimientos primas de seguros									
Seguros revocables									
1. Vencimientos anteriores a la fecha de los estados financieros	**0**	**0**	**36.697**	**1.007**	**0**	**5.974.519**	**0**	**1.246.488**	**1.115.233**
1. Meses anteriores	0	0	115	419	0	169.867	0	59.054	868.261
2. Septiembre 2025	0	0	20	148	0	28.870	0	8.942	22.726
3. Octubre 2025	0	0	44	68	0	64.853	0	0	29.976
4. Noviembre 2025	0	0	505	75	0	516.408	0	84.536	67.306
5. Diciembre 2025	0	0	36.013	297	0	5.194.521	0	1.093.956	126.964
2. Deterioro	**0**	**0**	**684**	**710**	**0**	**779.998**	**0**	**152.532**	**988.269**
Pagos vencidos	0	0	684	710	0	779.998	0	152.532	988.269
Voluntarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ajustes por no identificación	0	0	0	0	0	2.272.589	0	31.912	0
4. Subtotal (1-2-3)	**0**	**0**	**36.013**	**297**	**0**	**2.921.932**	**0**	**1.062.044**	**126.964**
5. Vencimientos posteriores a la fecha de los estados financieros	**0**	**0**	**528.736**	**17.752**	**0**	**55.846.431**	**0**	**30.462.055**	**378.646**
6. Enero 2026	0	0	108.809	2.889	0	13.097.594	0	481.006	268.892
7. Febrero 2026	0	0	78.106	3.554	0	3.536.803	0	1.086.521	44.717
8. Marzo 2026	0	0	87.293	2.972	0	3.072.003	0	147.589	4.482
9. Meses posteriores	0	0	254.528	8.337	0	36.140.031	0	28.746.939	60.555
6. Deterioro	**0**	**0**	**738**	**97**	0	**143.452**	**0**	**0**	**118**
Pagos vencidos	0	0	738	97	0	143.452	0	0	118
Voluntarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Subtotal (5-6)	**0**	**0**	**527.998**	**17.655**	**0**	**55.702.979**	**0**	**30.462.055**	**378.528**
Seguros no revocables	**0**	**0**			**0**		**0**		
8. Vencimientos anteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Vencimientos posteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	0	0	0	208.539	0	0	0
10. Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Subtotal (8+9-10)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**208.539**	**0**	**0**	**0**
12. Total (4+7+11)	**0**	**0**	**564.011**	**17.952**	**0**	**58.833.450**	**0**	**31.524.099**	**505.492**
13. Crédito no exigible de fila 4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	**0**	**0**	**527.998**	**17.655**	**0**	**58.833.450**	**0**	**30.462.055**	**378.528**

Nota 16. **Cuentas por cobrar asegurados**

16.3. Evolución del deterioro asegurados

Cuentas por cobrar de seguros	
Moneda nacional	34.053.634
Moneda extranjera	25.361.779
Total cuentas por cobrar asegurados	59.415.413

	Cuentas por cobrar de seguros	Deterioro cuentas por cobrar coaseguro (Líder)	Total
Saldo inicial	1.835.872	21.379	1.857.251
Total, movimientos deterioro cuentas por cobrar asegurados	**(980.263)**	**48.691**	**(931.572)**
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	(979.332)	48.488	(930.844)
Recupero de cuentas por cobrar de seguros	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio	(931)	203	(728)
Total	**855.609**	**70.070**	**925.679**

16.3.2. Evolución del deterioro asegurados

El efecto total por el deterioro de cuentas por cobrar a asegurados al término del periodo, determinado de acuerdo con la metodología descrita en nota 3 punto 8 deterioro de activos.
Evolución del deterioro asegurados de acuerdo con la circular N°1499, de la CMF y sus posteriores modificaciones.

Nota 17. **Deudores por operaciones de reaseguro**

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía presenta los siguientes saldos:

17.1. Saldos adeudados por reaseguro

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudores por operaciones de reaseguro			
Primas por cobrar reaseguro aceptado	0	406.618	406.618
Siniestros por cobrar a reaseguradores	192.681	5.024.019	5.216.700
Activos por reaseguro no proporcional	0	0	0
Otras deudas por cobrar de reaseguros	0	0	0
Deterioro	638	881.574	882.212
Total	**192.043**	**4.549.063**	**4.741.106**
Activos por reaseguro no proporcional	0	0	0
Activos por reaseguro no proporcional revocables	0	0	0
Activos por reaseguro no proporcional no revocables	0	0	0
Total activo por reaseguro no proporcional	0	0	0

17.2. Evolución del deterioro por reaseguro

Al cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2025 la Compañía no posee deterioro por reaseguro.

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por cobrar reaseguradores	Activos por reaseguro no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total deterioro
Saldo inicial	28.388	876.828	0	0	905.216
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	23.931	(54.327)	0	0	(30.396)
Recupero de cuentas por cobrar de reaseguros	0	0	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio	2.268	5.124	0	0	7.392
Total	**54.587**	**827.625**	**0**	**0**	**882.212**

Nota 17. **Deudores por operaciones de reaseguro**

17.2.1 Explicación modelo utilizado para determinar deterioro deudores por operaciones de reaseguro

Circ.848 Se deberá provisionar el 100% de estas primas cuando, a la fecha de cierre de estados financieros, ellas se encontraren vencidas e impagas por 2 meses o más, a contar de las fechas de pago establecidas en los respectivos contratos. Esta provisión se aplicará exclusivamente sobre la cuenta "5.14.12.20 Primas por cobrar reaseguro aceptado " y para la cuenta "5.14.12.10 Siniestros por cobrar a reaseguradores" con más de 180 días contados desde el mes de pago de siniestro.

17.3. Siniestros por cobrar a reaseguradores

Ver detalles en el link

17.4. Siniestros por cobrar reaseguradores nacionales

Ver detalles en el link

17.5. Participación del reasegurador en la reserva riesgos en curso

Ver detalles en el link

Nota 18. **Deudores por operaciones de coaseguro**

Al 31 de diciembre de 2025 los deudores por operaciones de coaseguro se detallan en los siguientes cuadros:

18.1. Saldo adeudado por coaseguro

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudores por operaciones de coaseguro			
Primas por cobrar de coaseguros	0	31.676.631	31.676.631
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros	**0**	**841.700**	**841.700**
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros vencidos	0	713.287	713.287
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros no vencidos	0	128.413	128.413
Deterioro	0	546.208	546.208
Total	**0**	**31.972.123**	**31.972.123**
Activos corrientes (corto plazo)	0	31.972.123	31.972.123
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

18.2. Evolución del deterioro por coaseguro

	Primas por cobrar de coaseguros	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros	Total deterioro
Evolución del deterioro por coaseguro			
Saldo inicial	**136.958**	**217.098**	**354.056**
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	15.574	180.128	195.702
Recupero de cuentas por cobrar de coaseguros	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar de coaseguro	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0	(3.550)	(3.550)
Total	**152.532**	**393.676**	**546.208**

Nota 19. **Participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo)**

La compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro, dado que en el período bajo reporte no se ha observado la existencia de indicadores de deterioro.

Reserva para Seguros Generales	Directo	Aceptado	Total pasivo por reserva	Participación del reasegurador en la reserva	Deterioro	Total participación del reaseguro en las reservas técnicas
Detalle reservas técnicas						
Reserva riesgos en curso	163.823.397	1.803.073	165.626.470	139.246.811	0	139.246.811
Reserva de siniestros	170.309.441	679.318	170.988.759	140.400.179	0	140.400.179
Liquidados y no pagados	34.774	0	34.774	0	0	0
Liquidados y controvertidos por el asegurado	6.620.739	0	6.620.739	5.748.082	0	5.748.082
En proceso de liquidación	113.480.647	679.318	114.159.965	96.871.890	0	96.871.890
Siniestros reportados	113.480.647	679.318	114.159.965	96.871.890	0	96.871.890
Siniestros detectados y no reportados	0	0	0	0	0	0
Ocurridos y no reportados	50.173.281	0	50.173.281	37.780.207	0	37.780.207
Reserva catastrófica de terremoto	7.715.922	0	7.715.922	0	0	0
Reserva de insuficiencia de prima	565.705	0	565.705	0	0	0
Otras reservas	0	0	0	0	0	0
Total	**342.414.465**	**2.482.391**	**344.896.856**	**279.646.990**	**0**	**279.646.990**

Nota 19. **Participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo)**

19.1.1. Principales supuestos, características y frecuencia de calibración

Actualmente la Compañía constituye sus Reserva de Primas en concordancia con la norma de carácter general NCG306, en lo referente a las reservas de Riesgo en Curso y Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) (secciones I I .1 y I I .2 de la referida norma, respectivamente) de acuerdo a la metodología aprobada por esa Comisión. Esta norma indica que la Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) se debe constituir cuando el resultado de realizar el Test de Suficiencia de Primas (TSP) produzca Combined Ratios históricos por sobre el 100% (es decir que los egresos superen a los ingresos). De acuerdo con el test de suficiencia de primas al cierre del 31 de diciembre de 2025.
Adicionalmente, la NCG306 también indica en su sección IV, que la Compañía deberá evaluar si el TSP cumple con los requisitos para ser considerado como un Test de Adecuación de Pasivos adecuado (TAP). Dado que el TSP se basa en resultados históricos contables para proyectar insuficiencias futuras, la Compañía considera que esto es apropiado para los negocios que hoy comercializamos. Sin embargo, Southbridge posee un negocio en run-off (no se comercializa desde abril 2020) de Garantía de Capital Preferente, el cual ha mostrado deterioro en los últimos meses
del año 2022 dado el contexto económico, el cual ha sido identificado a través del monitoreo continuo de este negocio. Para este portafolio en run-off, consideramos que los resultados históricos no son el mejor predictor de los siniestros esperados en los años venideros, dada la actual coyuntura económica y las tendencias de los últimos meses. Es por eso que, en el marco del TAP realizado, consideramos necesario constituir una reserva adicional a la reserva de insuficiencia de primas para los riesgos Medios y Altos de esta cartera. El cálculo de esta reserva se ha llevado a cabo evaluando las carteras más riesgosas, proyectando los eventuales siniestros esperados futuros, multiplicando la probabilidad de default de cada grupo de riesgos, categorizados por niveles, por la exposición al 31 de diciembre de 2025. Esta probabilidad está basada en la experiencia de los responsables de la línea y el análisis técnico financiero de cada una de las pólizas vigentes. Las probabilidades y siniestros futuros calculados se consideran en exceso de aquellos incluidos en la tarificación original. Adicionalmente consideramos que los gastos de gestión de siniestros futuros serán absorbidos por la estructura actual de la Compañía. Como resultado, la Compañía no está constituyendo al 31 de diciembre de 2025 reservas de primas adicionales.
Reserva Adicional Retenida: UF 0.

Nota 20. **Intangibles**

20.1. Goodwill

Al 31 de diciembre 2025 la Compañía no ha registrado transacciones de combinaciones de negocios que den origen al reconocimiento de Goodwill.

20.2. Activos intangibles distintos a Goodwill

Al 31 de diciembre de 2025, los activos intangibles distintos a goodwill se detallan a continuación.

Descripción	Patentes y marcas registradas	Software	Otros	Total
Monto bruto al 31 de diciembre 2024	**0**	**195.254**	**0**	**195.254**
menos: Amortización Acumulada	0	0	0	0
menos: Deterioro	0	0	0	0
Monto neto al 1 de enero 2025	**0**	**195.254**	**0**	**195.254**
Adiciones, Mejoras y Transferencias	0	2.928.001	0	2.928.001
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	0	0	0	0
Ventas, Bajas y Transferencias	0	0	0	0
Ajustes por Revalorización	0	0	0	0
Amortización	0	0	0	0
Deterioro	0	0	0	0
Monto neto al 31 de diciembre de 2025	**0**	**3.123.255**	**0**	**3.123.255**
más: Amortización Acumulada	0	0	0	0
más: Deterioro	0	0	0	0
Monto Bruto al 31 de diciembre 2025	0	3.123.255	0	3.123.255
Valor Razonable al 31 de diciembre 2025	**0**	**3.123.255**	**0**	**3.123.255**

Nota 21. **Impuestos por cobrar**

21.1 Cuentas por cobrar por impuesto

El detalle de los impuestos por recuperar al cierre del período es el siguiente:

Cuentas por cobrar por impuestos	**M$**
Pagos provisionales mensuales	2.552.140
PPM por pérdidas acumuladas artículo N°31 inciso 3	0
Crédito por gastos por capacitación	0
Crédito por adquisición de activos fijos	0
Impuesto por pagar	0
Otros	3.170.241
Total	**5.722.381**

21.1 Activo por impuestos diferidos

El saldo de impuestos diferidos reconocidos por la compañía y su efecto en el patrimonio del año se detalla en los siguientes cuadros:

21.2.1 Impuestos diferidos en patrimonio

Concepto	**Activos**	**Pasivos**	**Neto**
Impuestos diferidos en patrimonio	0	0	0
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	0	0	0
Coberturas	0	0	0
Otros	0	0	0

Nota 21. **Impuestos por cobrar**

21.2.2 Impuestos diferidos en resultado

Impuestos diferidos en resultados	Activo	Pasivo	Neto
Deterioro cuentas incobrables	0	40.357	(40.357)
Deterioro deudores por reaseguro	(13.285)	0	(13.285)
Deterioro instrumentos de renta fija	0	0	0
Deterioro mutuos hipotecarios	0	0	0
Deterioro bienes raíces	0	0	0
Deterioro intangibles	0	0	0
Deterioro contratos de leasing	0	56.184	(56.184)
Deterioro préstamos otorgados	0	0	0
Valorización acciones	0	547.411	(547.411)
Valorización fondos de inversión	0	0	0
Valorización fondos mutuos	0	0	0
Valorización inversión extranjera	0	0	0
Valorización operaciones de cobertura de riesgo financiero	0	0	0
Valorización pactos	0	0	0
Provisión remuneraciones	74.725	0	74.725
Provisión gratificaciones	0	0	0
Provisión DEF	0	0	0
Provisión vacaciones	13.590	0	13.590
Provisión indemnización años de servicio	0	0	0
Gastos anticipados	0	0	0
Gastos activados	0	492.037	(492.037)
Pérdidas tributarias	0	0	0
Otros	0	63.547	(63.547)
Total	**75.030**	**1.199.536**	**(1.124.506)**

Nota 21. **Impuestos por cobrar**

21.2.3. Explicación activo por impuestos diferidos: Información general

Al 31 de diciembre de 2025, se detalla el concepto otros activo por impuesto diferido

Conceptos Otros	Activo	Pasivo	Neto
Derecho de bienes de uso (IFRS 16)	84.055	0	84.055
Provisión de gastos	0	(22.219)	(22.219)
Activos fijos financiero neto	0	(3.072)	(3.072)
Activos fijos tributario neto	6.291	0	6.291
Contratos CP (IFRS 16)	3.105	0	3.105
Contratos LP (IFRS 16)	0	(82.936)	(82.936)
Saldo Inicial Impuesto Diferido	0	(294.814)	(294.814)
Ingresos percibidos por adelantado	198.367	0	198.367
Provisión Siniestros en Coaseguro	47.676	0	47.676
TOTALES	**339.494**	**(403.041)**	**(63.547)**

Nota 22. **Otros activos**

El detalle de los otros activos se detalla a continuación:

22.1 Deudas del personal

Las deudas del personal se componen del siguiente detalle.

Concepto	Monto	Explicación del concepto
Anticipos de sueldo	374.696	Corresponde a los anticipos de sueldo al personal
Préstamos	37.950	Corresponde a los prestamos realizados al personal
Fondos por rendir	110.127	Corresponde a los fondos por rendir del personal
Total	522.773	

22.2 Cuentas por cobrar intermediarios

Al 31 de diciembre de 2025 no se registran cuentas por cobrar intermediarios.

22.3. Gastos anticipados

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no registra gastos anticipados que informar.

Nota 22. **Otros activos**

22.4. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene los siguientes saldos por este concepto:

	Monto	Explicación del concepto
Acciones fairfax	675.209	Corresponde a acciones que se entregarán como beneficio futuro Según Casa Matriz
Garantia arriendo	39.513	Corresponde al saldo actualizado de las Garantías en Arriendo
Boletas en garantia	415.609	Corresponde al saldo de las Boletas en Garantía utilizadas en licitaciones de nuevos negocios
Ingresos por recuperos	432.637	Corresponde a la cuenta de ingresos por recupero
Aporte a bomberos (activo)	0	Corresponde al reconocimiento del aporte entregado a los cuerpos de Bomberos.
Activo por derecho de uso	1.675.222	Corresponde a contrato de arriendo de nueva oficina NIIF 16
Amort. Acum derecho de uso	(568.508)	Corresponde a la amortización del Contrato de arriendo de nueva oficina NIIF 16
Activo por derecho de uso equipos computacionales	264.757	Corresponde a contrato de arriendo de equipos computacionales
Amort. Acum derecho de uso equipos computacionales	(151.710)	Corresponde a la amortización del Contrato de arriendo de equipos computacionales
Total	**2.782.729**	

Nota 23. **Pasivos financieros**

23.1 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Al 31 de diciembre 2025 no se registran pasivos financieros a valor razonable con cambios a resultado.

23.2 Pasivos financieros a costo amortizado

23.2.1. Deudas con entidades financieras

Al 31 de diciembre 2025 no se registran deudas con entidades financieras

23.2.2 Otros pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre 2025 no se registran otros pasivos financieros a costo amortizado.

23.2.3 Impagos y otros incumplimientos.

Al 31 de diciembre 2025 la Compañía no ha incurrido impagos en otros incumplimientos relacionados con deuda financiera.

Nota 24. **Pasivos no corrientes mantenidos para la venta (ver niif5)**

Al 31 de diciembre 2025 la Compañía no mantiene en cartera este tipo de pasivos.

Nota 25. **Reservas técnicas**

25.1. Reservas para seguros generales

25.1.1. Reserva riesgos en curso

Reserva riesgos en curso	
Saldo inicial al 1ero de enero	177.647.736
Reserva por venta nueva	296.308.994
Liberación de reserva	308.330.260
Liberación de reserva stock (1)	162.447.860
Liberación de reserva venta nueva	145.882.400
Otros	0
Total reserva riesgos en curso	**165.626.470**

25.1.2. Reserva de siniestros

	Saldo inicial al 1° de enero 2025	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Total variación reserva de siniestros	Saldo final
Liquidados y no pagados	34.734	40	0	0	0	40	34.774
Liquidados y controvertidos por el asegurado	7.369.346	313.322	1.061.929	0	0	(748.607)	6.620.739
En proceso de liquidación	187.251.768	120.780.790	193.872.593	0	0	(73.091.803)	114.159.965
Siniestros reportados	187.251.768	120.780.790	193.872.593	0	0	(73.091.803)	114.159.965
Siniestros detectados y no reportados	0	0	0	0	0	0	0
Ocurridos y no reportados	53.054.512	0	2.881.231	0	0	(2.881.231)	50.173.281
Reserva siniestros	**247.710.360**	**121.094.152**	**197.815.753**	**0**	**0**	**(76.721.601)**	**170.988.759**

Nota 25. **Reservas técnicas**

25.1.3. Reserva de insuficiencia de primas

El cálculo de la RIP se basa en lo indicado en el Anexo I de la NCG 306. La metodología de cálculo se fundamente en el concepto de “Combined Ratio”, que relaciona los egresos técnicos con la prima reconocida para hacer frente a los mismos, utilizando información histórica proveniente de los EEFF, relativa a los últimos 12 meses. La Compañía realiza el cálculo de la RIP bruto y neto de reaseguro. Entre las principales hipótesis y consideraciones se puede mencionar:

Southbridge cuenta con una Nota técnica. aprobada por la CMF. que permite la distribución de los ramos FECU de acuerdo con la estructura de la estrategia comercial de la Compañía. La existencia y aplicación de esta nota técnica se fundamenta en la Sección 2. Título II. de la NCG 306, que indica que, si la Compañía considera que el método estándar propuesto normativamente no se ajusta a su experiencia de cartera o ramos. se podrán proponer ajustes o una metodología alternativa. En términos generales, la nota técnica consiste en una agrupación de ramos FECU en Líneas de Consumo y Líneas Comerciales, dada la separación administrativa y operacional de los productos de cada una

Se excluyen del cálculo los siniestros excepcionales y/o catastróficos

Se exceptúa el cálculo de RIP para el ramo de terremoto

Reserva de insuficiencia de primas
M$ 565.705

Nota 25. **Reservas técnicas**

25.1.4. Otras reservas técnicas

Actualmente la Compañía constituye sus Reserva de Primas en concordancia con la norma de carácter general NCG306, en lo referente a las reservas de Riesgo en Curso y Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) (secciones I I .1 y I I .2 de la referida norma. respectivamente) de acuerdo a la metodología aprobada por esa Comisión. Esta norma indica que la Reserva de Insuficiencia de Primas (RIP) se debe constituir cuando el resultado de realizar el Test de Suficiencia de Primas (TSP) produzca Combined Ratios históricos por sobre el 100% (es decir que los egresos superen a los ingresos). De acuerdo con el test de suficiencia de primas al 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, la NCG306 también indica en su sección IV, que la Compañía deberá evaluar si el TSP cumple con los requisitos para ser considerado como un Test de Adecuación de Pasivos adecuado (TAP). Dado que el TSP se basa en resultados históricos contables para proyectar insuficiencias futuras, la Compañía considera que esto es apropiado para los negocios que hoy comercializamos. Sin embargo, Southbridge posee un negocio en run-off (no se comercializa desde abril 2020) de Garantía de Capital Preferente, el cual ha mostrado deterioro en los últimos meses del año 2022 dado el contexto económico. el cual ha sido identificado a través del monitoreo continuo de este negocio. Para este portafolio en run-off, consideramos que los resultados históricos no son el mejor predictor de los siniestros esperados en los años venideros, dada la actual coyuntura económica y las tendencias de los últimos meses. Es por eso que, en el marco del TAP realizado, consideramos necesario constituir una reserva adicional a la reserva de insuficiencia de primas para los riesgos Medios y Altos de esta cartera. El cálculo de esta reserva se ha llevado a cabo evaluando las carteras más riesgosas, proyectando los eventuales siniestros esperados futuros, multiplicando la probabilidad de default de cada grupo de riesgos, categorizados por niveles, por la exposición al 31 de diciembre de 2024. Esta probabilidad está basada en la experiencia de los responsables de la línea y el análisis técnico financiero de cada una de las pólizas vigentes. Las probabilidades y siniestros futuros calculados se consideran en exceso de aquellos incluidos en la tarificación original. Adicionalmente consideramos que los gastos de gestión de siniestros futuros serán absorbidos por la estructura actual de la Compañía.

Estas reservas adicionales se irán recalculando de manera similar cada trimestre en función a la exposición vigente.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no registra reserva adicional.

Nota 25. **Reservas técnicas**

Nota 25.2 SOAP y SOAPEX

Cuadro 1. Siniestros
Cuadro A. N° de siniestros denunciados del período
Cuadro 2. Antecedentes de la venta

Ver detalles en el link

Nota 26. **Deudas por operaciones de seguro**

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía presenta el siguiente detalle:

26.1. Deudas con asegurados

Las deudas con asegurados al 31 de diciembre 2025 presentan el siguiente detalle

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudas con asegurados corrientes y no corrientes			
Deudas con asegurados	0	1.760.059	1.760.059
Pasivos corrientes (corto plazo)	0	1.760.059	1.760.059
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

26.1.1. Información a revelar sobre deudas con asegurados

Para la Compañía, el pasivo asociado a las obligaciones con asegurados está compuesto principalmente por saldos pendientes de aplicación y compensación, incluyendo endosos solicitados por los asegurados, endosos por disminución, entre otros.

26.2. Deudas por operaciones de reaseguro

26.2.1. Deudas por operaciones de reaseguro nacional

Primas por pagar a reaseguradores al 31 de diciembre de 2025 presentan el siguiente detalle:

Ver detalles en el link

Nota 26. **Deudas por operaciones de seguro**

26.3. Deudas por operaciones de coaseguro

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía presenta el siguiente detalle:

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudas por operaciones coaseguro			
Primas por pagar por operaciones de coaseguro	0	9.976.589	9.976.589
Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0	0
Total	**0**	**9.976.589**	**9.976.589**
Pasivos corrientes (corto plazo)	0	9.976.589	9.976.589
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

26.4. Ingresos anticipados por operaciones de seguros

Al 31 de diciembre 2025 los ingresos anticipados por operaciones de seguros la compañía presenta el siguiente detalle:

Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	Monto	Concepto
Descuento de cesión no ganado (DCNG)	8.606.770	Corresponde al Descuento de cesión no ganado (DCNG)
Anticipo Reaseguro	305.425	Cash Call Conmutación AIG
Anticipo Reaseguro	2.000.975	Ingresos anticipados siniestros "Otros Cash Call"
Total ingresos anticipados por operaciones de seguros	**10.913.170**	

Nota 27. **Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no presenta saldo en el rubro de provisiones.

Nota 28. **otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía presenta el siguiente detalle:

28.1. Impuestos por pagar

28.1.1. Cuentas por pagar por impuestos

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por pagar por impuestos			
Iva por pagar	0	174.150	174.150
Impuesto renta	0	1.859.358	1.859.358
Impuesto de terceros	0	64.538	64.538
Impuesto de reaseguro	0	656.623	656.623
Otros	0	0	0
Total	**0**	**2.754.669**	**2.754.669**

Nota 28. **Provisiones**

28.1.2. Pasivos por impuestos diferidos

Ver cuadro de la Nota 21.2 Activo por impuestos diferidos que incluye detalle de los pasivos por impuestos diferidos de la Compañía.

28.2. Deudas con entidades relacionadas

Ver detalle en Nota 49.

28.3. Deudas con intermediarios

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudas con intermediarios			
Asesores previsionales	0	0	0
Corredores	0	6.110.794	6.110.794
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
Total	**0**	**6.110.794**	**6.110.794**
Pasivos corrientes (corto plazo)	0	6.110.794	6.110.794
Pasivos no corrientes (largo Plazo)	0	0	0

28.4. Deudas con el personal

La composición del rubro deudas con el personal al 31 de diciembre de 2025. es la siguiente:

Deudas con el personal	
Indemnizaciones y otros	487.281
Remuneraciones por pagar	2.065.961
Deudas previsionales	142.666
Otras	0
Total deudas con el personal	**2.695.908**

Nota 28. **Provisiones**

28.5. Ingresos Anticipados

La Compañía durante el año 2025 no posee este tipo de operaciones.

28.6. Otros pasivos no financieros

Otros Pasivos No Financieros	Monto	Explicación del concepto
AFP	0	
Salud	0	
Caja de compensación	0	
Otros	4.709.683	Obligaciones con Proveedores y Acreedores
Obligaciones por Arrendamientos (IFRS 16)	899.967	Arrendamiento Financiero Largo Plazo
Obligaciones por Arrendamientos (IFRS 16)	348.374	Arrendamiento Financiero Corto Plazo
Obligaciones por Arrendamientos Equipos Computacionales	124.520	Obligaciones por Arrendamientos Equipos Computacionales Corto Plazo
Recupero en tratamiento	401.202	Dación en pago Siniestro 652### Póliza 20085###
Total otros pasivos no financieros	**6.483.746**	

Nota 29. **Patrimonio**

29.1. Explicación capital pagado

Capital pagado y número de acciones

El número de acciones que conforman el capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Nombre de Accionistas y Controladores	Serie	Acciones comunes	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	N° Acciones Derecho a Voto
FAIRFAX LATIN AMERICA LTD	Única	60.449	60.449	60.449	60.449
FAIRFAX HOLDING INC	Única	1	1	1	1
TOTAL		**60.450**	**60.450**	**60.450**	**60.450**

La Compañía se encuentra regulada por la Ley de Seguros DFL 251 Se considera capital las acciones suscritas y pagadas cumpliendo con los requerimientos de capital mínimo establecido por el DFL 251, el capital pagado El capital social está formado por 60.450 acciones sin valor nominal, de las cuales 60.450 se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.
Con fecha 24 de abril de 2025, y según acuerdo de Directorio se efectuó Capitalización de utilidades retenidas ascendiente a M$32.765.482, correspondiente al 50% de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2024.

Capital	Capital Suscrito M$	Capital Pagado M$
31-12-2025	35.462.833	35.462.833
TOTAL	**35.462.833**	**35.462.833**

29.2. Explicación distribución de dividendos

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no ha distribuido dividendos durante el ejercicio.

Nota 30. **Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes**

30.1 Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes nacionales

Ver detalles en el link

Nota 31. **Variación de reservas técnicas**

Al 31 de diciembre 2025 las variaciones de reservas técnicas son presentadas en el siguiente detalle:

Concepto	Directo	Cedido	Aceptado	Total
Reserva de riesgo en curso	(3.830.034)	5.061.329	577.732	(8.313.631)
Reserva matemática	0	0	0	0
Reserva valor del fondo	0	0	0	0
Reserva catastrófica de terremoto	(504.873)	0	0	(504.873)
Reserva insuficiencia de prima	(614.251)	0	0	(614.251)
Otras reservas técnicas	(10.935.733)	(9.295.379)	0	(1.640.354)
Total variación de reservas técnicas	**(15.884.891)**	**(4.234.050)**	**577.732**	**(11.073.109)**

Nota 32. **Costo de siniestros**

A continuación, se presenta el monto total de los siniestros devengados al 31 de diciembre de 2025:

Conceptos	31.12.2025
Siniestros directos	**24.384.003**
Siniestros pagados directos	101.437.618
Siniestros por pagar directos	170.309.441
Siniestros por pagar directos período anterior	247.363.056
Siniestros cedidos	**9.586.096**
Siniestros pagados cedidos	76.882.243
Siniestros por pagar cedidos	140.400.179
Siniestros por pagar cedidos período anterior	207.696.326
Siniestros aceptados	**639.921**
Siniestros pagados aceptados	307.905
Siniestros por pagar aceptados	679.320
Siniestros por pagar aceptados período anterior	347.304
Total costo de siniestros	**15.437.828**

Nota 33. **Costo de administración**

El detalle de los Costos de administración, por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	31.12.2025
Remuneraciones	10.790.868
Gastos asociados al canal de distribución	0
Otros	16.383.293
Total costos de administración	**27.174.161**

Nota 33. **Costo de administración**

El siguiente cuadro detalla el saldo del concepto “Otros”

Concepto (Otros)	Valor	Descripción
Gastos Administrativos	7.502.676	Costos generales de administración incluye servicios administrativos
Publicidad y Relaciones con Corredores	1.156.212	Gastos relacionados con campañas publicitarias y la gestión de relaciones con corredores.
Depreciaciones y Amortización	98.870	Depreciación del valor contable de activos muebles y útiles
Honorarios y Contribuciones	485.723	Pagos por servicios profesionales, contribuciones obligatorias y patentes comerciales.
Tecnología de la Información (TI)	3.886.182	Inversiones y gastos en infraestructura tecnológica, software y servicios relacionados.
Honorarios por Servicios Profesionales	944.735	Pagos por servicios especializados contratados externamente. como consultorías.
Alquileres e Instalaciones	63.241	Costos de arrendamiento de oficinas, bodegas u otras instalaciones.
Impuestos	1.909.433	Gastos por impuestos no recuperables derivados de la proporcionalidad de impuestos locales.
Travel	336.221	Gastos asociados con viajes corporativos, incluidos transportes, alojamiento y dietas.
Total General	**16.383.293**	

Nota 34. **Deterioro de seguros**

El detalle del gasto por concepto de deterioro, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	M$
Primas por cobrar a asegurados	(931.572)
Primas por cobrar reaseguro aceptado	26.199
Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	15.574
Siniestros por cobrar a reaseguradores	(49.203)
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	176.578
Activo por reaseguro	0
Participación de reaseguro en Reservas Técnicas	0
Otros	833.458
Total	**71.034**

Nota 35. **Resultado de inversiones**

35.1 Cuadro resultado de inversiones

El detalle de los ingresos de inversiones inmobiliarias y financieras, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Resultado de inversiones	Inversiones a costo amortizado	Inversiones a valor razonable	Total
Total resultado neto inversiones realizadas	**0**	**2.774.365**	**2.774.365**
Total inversiones inmobiliarias realizadas	**0**	**180.568**	**180.568**
Resultado en venta de propiedades de uso propio	0	0	0
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	0	0	0
Resultado en venta de propiedades de inversión	0	0	0
Otros	0	180.568	180.568
Total inversiones financieras realizadas	**0**	**2.593.797**	**2.593.797**
Resultado en venta instrumentos financieros	0	2.593.797	2.593.797
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones no realizadas	**0**	**12.775.947**	**12.775.947**
Total inversiones no realizadas inmobiliarias	**0**	**0**	**0**
Variaciones en el valor de mercado respecto del valor costo corregido	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones no realizadas financieras	**0**	**12.775.947**	**12.775.947**
Ajuste a mercado de la cartera	0	12.775.947	12.775.947
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	**0**	**6.112.535**	**6.112.535**
Total inversiones devengadas inmobiliarias	**0**	**0**	**0**
Intereses por bienes entregados en leasing	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones devengadas financieras	**0**	**6.200.796**	**6.200.796**
Intereses	0	6.200.796	6.200.796
Dividendos	0	0	0
Otros	0	0	0
Total depreciación	**0**	**(23.556)**	**(23.556)**
Depreciación de propiedades de uso propio	0	0	0
Depreciación de propiedades de inversión	0	10.216	10.216
Otros	0	(33.772)	(33.772)
Total gastos de gestión	**0**	**111.817**	**111.817**
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	0	111.817	111.817
Otros	0	0	0

Nota 35. **Resultado de inversiones**

35.1 Cuadro resultado de inversiones, continuación

Resultado de inversiones	Inversiones a costo amortizado	Inversiones a valor razonable	Total
Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	0	0	0
Total deterioro de inversiones	**0**	**0**	**0**
Propiedades de inversión	0	0	0
Bienes entregados en leasing	0	0	0
Propiedades de uso propio	0	0	0
Inversiones financieras	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Otros	0	0	0
Total resultado de inversiones	**0**	**21.662.847**	**21.662.847**

Nota 35. **Resultado de inversiones**

35.2 Cuadro resumen

Concepto resultado de inversiones	Monto inversiones	Resultado de inversiones
1. Inversiones nacionales	**157.110.340**	**21.648.162**
1.1 Renta fija	**113.760.827**	**9.212.267**
1.1.1 Estatales	95.457.124	7.326.400
1.1.2 Bancarios	0	20.428
1.1.3 Corporativo	17.517.408	1.786.871
1.1.4 Securitizados	0	0
1.1.5 Mutuos hipotecarios endosables	786.295	78.568
1.1.6 Otros renta fija	0	0
1.2 Renta variable	**42.332.673**	**12.231.771**
1.2.1 Acciones	29.536.837	11.253.080
1.2.2 Fondos de inversión	7.931.041	816.088
1.2.3 Fondos mutuos	4.864.795	274.420
1.2.4 Otros renta variable	0	(111.817)
1.3 Bienes Raices	**1.016.840**	**204.124**
1.3.1 Bienes raíces de uso propio	0	0
1.3.2 Propiedad de inversión	**1.016.840**	**204.124**
1.3.2.1 Bienes raíces en leasing	0	0
1.3.2.2 Bienes raices de inversión	1.016.840	204.124
2. Inversiones en el extranjero	**2.290.792**	**14.685**
2.1 Renta fija	2.290.792	14.685
2.2 Acciones	0	0
2.3 Fondos mutuos o de inversión	0	0
2.4 Otros extranjeros	0	0
3. Derivados	0	0
4. Otras inversiones	0	0
Total (1+2+3+4)	**159.401.132**	**21.662.847**

Nota 36. **Otros ingresos**

El detalle de los otros ingresos, por el periodo ejercicio entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Otros ingresos	Monto	Explicación del concepto
Interés Por Pago De Primas A Plazo	192.735	Corresponde a intereses por concepto de créditos a asegurados
Arriendo De Oficinas SBI Servicios Spa.	67.030	Corresponde al ingreso por arriendo de oficinas a SBI Servicios SpA
Valores En Suspensos >540 Días	231.113	Corresponde a ingresos de depositos efectuados por clientes en cuenta corriente de la Compañía sin identificar con una antigüedad mayor a 540 días
Total	**490.878**	

Nota 37. **Otros egresos**

El detalle de los otros gastos, por el periodo ejercicio entre el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Otros ingresos	Monto	Explicación del concepto
APORTE A BOMBEROS (CMF)	381.006	Corresponde al aporte entregado a los cuerpos de Bomberos informado mensualmente por la CMF
OTROS GASTOS	3.303	Corresponde a rendición fondo fijo Gcia. Gral.
OTROS GASTOS	16.605	Corresponde a reconocimiento y regularización de períodos anteriores
OTROS GASTOS	9.889	Corresponde a regularización de cuentas de impuestos
Total	**410.803**	

Nota 38. **Diferencia de cambio y unidades reajustables**

38.1. Diferencia de cambio

El detalle de las ganancias y pérdidas por concepto diferencia de cambio de acuerdo al activo o pasivo de origen, por el período ejercicios entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Concepto	Cargo	Abono	Total diferencia de cambio
Activos	**4.826.021.470**	**4.814.543.436**	**(11.478.034)**
Activos financieros a valor razonable	12.087.870	16.115.782	4.027.912
Activos financieros a costo amortizado	0	0	0
Prestamos	0	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0	0
Inversiones Inmobiliarias	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	195.199.563	193.911.341	(1.288.222)
Deudores por operaciones de reaseguro	10.003.305	9.345.364	(657.941)
Deudores por operaciones de coaseguro	16.073.890	14.320.387	(1.753.503)
Participacion del reaseguro en la reserva tecnica	1.032.973.298	1.032.954.184	(19.114)
Otros Activos	3.559.683.544	3.547.896.378	(11.787.166)
Pasivos	**1.439.391.192**	**1.442.395.413**	**3.004.221**
Pasivos financieros	0	0	0
Reservas técnicas	**1.076.592.123**	**1.077.424.514**	**832.391**
Reserva Rentas Vitalicias	0	0	0
Reserva Riesgos en Curso	700.832.614	701.665.005	832.391
Reserva Matemática	0	0	0
Reserva Valor del Fondo	0	0	0
Reserva Rentas Privadas	0	0	0
Reserva Siniestros	375.543.154	375.543.154	0
Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0	0	0
Reserva Catastrófica de Terremoto	216.355	216.355	0
Reserva Insuficiencia de Prima	0	0	0
Otras Reservas Técnicas	0	0	0
Deudas con asegurados	1.077	1.077	0
deudas por operaciones reaseguro	325.455.309	326.935.396	1.480.087
deudas por operaciones de coaseguro	1.227.700	1.578.088	350.388
Otros pasivos	36.114.983	36.456.338	341.355
Patrimonio	0	0	0
Diferencia de cambio	**6.265.412.662**	**6.256.938.849**	**(8.473.813)**

Nota 38. **Diferencia de cambio y unidades reajustables**

38.2. Utilidad/(pérdida) por unidades reajustables

El detalle de las ganancias y pérdidas por concepto Unidades Reajustables de acuerdo al activo o pasivo de origen, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Concepto	Cargo	Abono	Total utilidad (pérdida) por unidades reajustables
Activos	**3.408.277.484**	**3.409.129.981**	**852.497**
Activos financieros a valor razonable	401	4.958	4.557
Activos financieros a costo amortizado	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0	0
Inversiones inmobiliarias	0	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	94.726.154	95.489.328	763.174
Deudores por operaciones de reaseguro	6.009.333	5.738.479	(270.854)
Deudores por operaciones de coaseguro	18.623.895	18.817.567	193.672
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	2.964.210.858	2.964.227.375	16.517
Otros activos	324.706.843	324.852.274	145.431
Pasivos	**3.939.484.367**	**3.940.537.840**	**1.053.473**
Pasivos financieros	0	0	0
Reservas técnicas	**3.234.774.214**	**3.235.142.481**	**368.267**
Reserva Rentas Vitalicias	0	0	0
Reserva Riesgo en Curso	349.019.073	349.387.339	368.266
Reserva Matemática	0	0	0
Reserva Valor del Fondo	0	0	0
Reserva Rentas Privadas	0	0	0
Reserva Siniestros	2.885.755.141	2.885.755.142	1
Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0	0	0
Reserva Catastrófica de Terremoto	0	0	0
Reserva Insuficiencia de Prima	0	0	0
Otras Reservas Técnicas	0	0	0
Deudas con asegurados	142	5.472	5.330
Deudas por operaciones reaseguro	659.341.264	660.825.509	1.484.245
Deudas por operaciones por coaseguro	1.076.269	897.664	(178.605)
Otros pasivos	44.292.478	43.666.714	(625.764)
Patrimonio	0	0	0
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	**7.347.761.851**	**7.349.667.821**	**1.905.970**

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

Al cierre de los estados financieros la Compañía no presenta operaciones por este concepto.

Nota 40. **Impuesto a la renta**

40.1. Resultado por impuesto

El detalle del gasto por impuesto, por el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Gastos por impuesto a la renta	M$
Impuesto año corriente	1.853.031
Abono (cargo) por impuestos diferidos	**(1.124.506)**
Originación y reverso de diferencias temporarias	(1.124.506)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	0
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Total impuestos renta y diferido	**2.977.537**
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	6.327
PPM por pérdidas acumuladas artículo N°31 inciso 3	0
Otros	(263.867)
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	**2.719.997**

40.2. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

La conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

Concepto	Tasa de impuesto	Monto
Utilidad antes de impuesto	27,00%	6.870.206
Diferencias permanentes	(15,60)%	(3.970.396)
Agregados o deducciones	(0,73)%	(186.140)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,02%	6.327
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0	0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	0	0
Otros	0	0
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	**10,69%**	**2.719.997**

Nota 41. **Estado de Flujos de Efectivo**

41.1. Información a revelar sobre otros ingresos o egresos del estado de flujo de efectivo

La Compañía no presenta montos por ingresos y egresos clasificados en los rubros de “Otros” que superan el 5% del total de los flujos de efectivos netos de las actividades de operación al 31 de diciembre de 2025.

Nota 42. **Contingencias**

42.1 Contingencia y Compromisos

La Compañía no presenta contingencias ni compromisos por el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2025.

42.2 Sanciones

La Compañía no presenta sanciones por el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2025.

Nota 43. **Hechos posteriores**

43.1. Información y fecha sobre autorización para publicar estados financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025, han sido aprobados y autorizados para su divulgación por el Directorio de la Compañía con fecha 11 de febrero de 2026.

Nota 44. **Moneda extranjera y unidades reajustables**

44.1. Moneda extranjera

1) Posición de activos y pasivos en moneda extranjera

El detalle de la posición de activos y pasivos en moneda extranjera, en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Activos	Moneda 1	Total Consolidado	Unidad de Fomento	Total Consolidado
Moneda	USD: US Dollar		CLF: Unidad de Fomento	
Unidades reajustables				
Activos				
Inversiones	**50.239.416**	**50.239.416**	**33.900.596**	**33.900.596**
Instrumentos Renta Fija	45.647.195	45.647.195	33.900.596	33.900.596
Instrumentos de Renta Variable	0	0	0	0
Otras Inversiones	4.592.221	4.592.221	0	0
Deudores por primas	**53.884.481**	**53.884.481**	**40.597.457**	**40.597.457**
Asegurados	32.050.731	32.050.731	35.527.382	35.527.382
Reaseguradores	421.524	421.524	0	0
Coaseguradores	21.412.226	21.412.226	5.070.075	5.070.075
Participación del reaseguro en la reserva técnica	180.953.886	180.953.886	60.912.897	60.912.897
Deudores por siniestros	1.544.828	1.544.828	4.677.234	4.677.234
Otros deudores	0	0	0	0
Otros activos	969.589	969.589	1.518.697	1.518.697
Total activos	**287.592.200**	**287.592.200**	**141.606.881**	**141.606.881**
Pasivos	**0**	**0**		
Reservas	**206.251.752**	**206.251.752**	**100.843.383**	**100.843.383**
Reservas de primas	108.281.449	108.281.449	65.060.943	65.060.943
Reserva Matematica	0	0	0	0
Reserva de Siniestros	**96.326.606**	**96.326.606**	**24.454.098**	**24.454.098**
Otras reservas (Sólo Mutuales)	1.643.697	1.643.697	11.328.342	11.328.342
Primas por pagar	52.322.113	52.322.113	38.274.908	38.274.908
Asegurados	0	0	0	0
Reaseguradores	48.434.250	48.434.250	32.148.031	32.148.031
Coaseguros	3.887.863	3.887.863	6.126.877	6.126.877
Deudas con Inst. Financieras	0	0	0	0
Otros pasivos	**3.754.707**	3.754.707	3.200.211	3.200.211
Total pasivos	**262.328.572**	**262.328.572**	**142.318.502**	**142.318.502**
Posición neta	**25.263.628**	**25.263.628**	**(711.621)**	**(711.621)**
Posición neta (moneda de origen)	**27.850**	**27.850**	**(18)**	**(18)**
Tipos de cambios de cierre a la fecha de la información	907,13	0	39.727,96	0

Nota 44. **Moneda extranjera y unidades reajustables**

2) Movimiento de divisas por concepto de reaseguros

El detalle del movimiento de divisas por concepto de reaseguros, en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

	USD: US Dollar					
	Entradas	Salidas	Movimiento neto	Entradas	Salidas	Total Consolidado
Primas	246.960.301	248.873.901	(1.913.600)	246.960.301	248.873.901	**(1.913.600)**
Siniestros	1.417.717.213	1.459.147.312	(41.430.099)	1.417.717.213	1.459.147.312	**(41.430.099)**
Otros	0	0	0	0	0	**0**
Movimiento neto	**1.170.756.912**	**1.210.273.411**	**(39.516.499)**	**1.170.756.912**	**1.210.273.411**	**(39.516.499)**

3) Margen de contribución de las operaciones de seguros en moneda extranjera

El detalle del margen de contribución de las operaciones de seguros en moneda extranjera, en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

	USD: US Dollar	Total Consolidado	Unidad de Fomento	Total Consolidado
Prima directa	184.246.497	184.246.497	105.563.629	105.563.629
Prima cedida	174.976.643	174.976.643	74.026.380	74.026.380
Prima aceptada	6.211.781	6.211.781	107.239	107.239
Ajuste reserva técnica	4.712.630	4.712.630	0	0
Total ingreso de explotación	**20.194.265**	**20.194.265**	**31.644.488**	**31.644.488**
Costo de intermediación	(7.338.067)	(7.338.067)	(1.736.746)	(1.736.746)
Costo de siniestros	5.901.097	5.901.097	11.564.299	11.564.299
Costo de administración	4.596.533	4.596.533	3.609.460	3.609.460
Total costo de explotación	**3.159.563**	**3.159.563**	**13.437.013**	**13.437.013**
Producto de inversiones	154.822	154.822	0	0
Otros ingresos y egresos	118.511	118.511	165.240	165.240
Diferencia de cambio	0	0	0	0
Resultado antes de impuesto	**17.308.035**	**17.308.035**	**18.372.715**	**18.372.715**

Nota 44. **Moneda extranjera y unidades reajustables**

44.2. Unidades reajustables

2) Movimiento de unidades por concepto de reaseguros

El detalle del movimiento de unidades por concepto de reaseguros, en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2025, se indica en el siguiente cuadro:

Concepto	Unidad de Fomento			Unidad Seguro Reajustable			Otras Unidades Reajustables			
	Entradas	Salidas	Movimiento neto	Entradas	Salidas	Movimiento neto	Movimiento neto	Entradas	Salidas	Total Consolidado
Primas	76.133.835	86.294.346	**(10.160.511)**	0	0	0	0	76.133.835	86.294.346	**162.428.181**
Siniestros	136.410.662	202.305.518	**(65.894.856)**	0	0	0	0	136.410.662	202.305.518	**338.716.180**
Otros	0	0	**0**	0	0	0	0	0	0	**0**
Movimiento neto	**60.276.827**	**116.011.172**	**(55.734.345)**	0	0	0	0	**60.276.827**	**116.011.172**	**176.287.999**

Nota 45. **Cuadro de ventas por regiones**

El detalle. por ramo, de las ventas efectuadas en el año 2025 reconocidas en resultados, se presenta en el siguiente cuadro:

Región	Incendio	Pérdida beneficios	Terremoto	Vehículos	Transportes	Robo	Cascos	Otros	Total
I	817.966	311.229	1.114.826	0	316	265	0	82.487	2.327.089
II	35.027.663	(41.236)	33.377.214	0	10.363	0	0	860.845	69.234.849
III	1.266.450	189.112	1.584.405	0	128.280	0	0	182.196	3.350.443
IV	1.610.278	525.778	2.427.264	0	7.405	192	0	138.526	4.709.443
V	5.430.346	170.405	8.938.104	0	1.077.202	11.061	90.789	1.977.660	17.695.567
VI	1.061.815	71.302	1.444.795	0	1.006.344	(442)	0	574.463	4.158.277
VII	2.319.140	195.495	4.317.773	0	120.150	0	0	293.473	7.246.031
VIII	6.333.424	440.808	7.798.375	0	167.129	(240)	628	799.359	15.539.483
IX	805.208	9.831	1.241.173	0	5.193	1.135	0	81.962	2.144.502
X	3.049.848	53.751	3.602.120	0	851.416	56	12.178	3.033.851	10.603.220
XI	126.702	3.141	227.273	0	0	(4)	0	108.434	465.546
XII	445.216	33.953	736.668	0	9.089	594	(11.611)	287.751	1.501.660
XIV	1.300.176	81.111	1.815.632	0	23.765	223	0	118.803	3.339.710
XV	344.522	1.647	485.784	0	0	0	0	69.909	901.862
Metrop.	33.358.122	808.003	44.367.668	0	10.047.869	1.184.975	73.462	56.752.345	146.592.444
Total	**93.296.876**	**2.854.330**	**113.479.074**	**0**	**13.454.521**	**1.197.815**	**165.446**	**65.362.064**	**289.810.126**

Nota 46. **Margen de solvencia**

46.2. Margen de solvencia seguros generales

1) Primas y factor de reaseguro

	Incendio	Vehículos	Otros	Grandes riesgos	
				Incendio	Otros
Prima pi	**32.444.660**	**0**	**60.377.854**	**68.963.096**	**16.863.628**
Prima directa pi	**31.825.295**	**0**	**58.937.575**	**67.137.639**	**16.840.591**
6.31.11.10 pi	31.825.295	0	58.937.575	67.137.639	16.840.591
6.31.11.10 dic i-1*IPC1	39.624.919	0	65.178.848	76.395.323	15.565.791
6.31.11.10 pi-1*IPC2	39.624.919	0	65.178.848	76.395.323	15.565.791
Prima aceptada pi	**619.365**	**0**	**1.440.279**	**1.825.457**	**23.037**
6.31.11.20 pi	619.365	0	1.440.279	1.825.457	23.037
6.31.11.20 dic i-1*IPC1	8.481	0	2.130.068	221.392	12.701
6.31.11.20 pi-1*IPC2	8.481	0	2.130.068	221.392	12.701
Factor de reaseguro pi	**(23,96)%**	**0,00%**	**37,73%**	**(20,24)%**	**40,45%**
Costo de siniestros pi	**1.469.474**	**0**	**11.869.209**	**718.470**	**1.448.779**
6.31.13.00 pi	1.469.474	0	11.869.209	718.470	1.448.779
6.31.13.00 dic i-1*IPC1	10.150.151	(1.045)	16.222.104	937.654	1.165.135
6.31.13.00 pi-1*IPC2	10.150.151	(1.045)	16.222.104	937.654	1.165.135
Costo sin. directo pi	**(6.118.610)**	**0**	**30.932.076**	**(3.604.524)**	**3.580.577**
6.31.13.10 pi	(6.118.610)	0	30.932.076	(3.604.524)	3.580.577
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	20.168.533	(83.113)	53.325.954	40.063.521	7.119.450
6.31.13.10 pi-1*IPC2	20.168.533	(83.113)	53.325.954	40.063.521	7.119.450
Costo sin. aceptado pi	**(13.569)**	**0**	**529.973**	**54.964**	**1.273**
6.31.13.30 pi	(13.569)	0	529.973	54.964	1.273
6.31.13.30 dic i-1*IPC1	2.428	0	(10.303)	15.524	46.923
6.31.13.30 pi-1*IPC2	2.428	0	(10.303)	15.524	46.923

Nota 46. **Margen de solvencia**

46.2. Margen de solvencia seguros generales

2) Siniestros últimos tres años

	Incendio	Vehículos	Otros	Grandes riesgos	
				Incendio	Otros
Promedio sin. ult. 3 años	**19.260.556**	**(9.596)**	**40.014.237**	**67.265.113**	**6.115.995**
Costo sin. dir. ult. 3 años	**57.784.731**	**(28.789)**	**119.349.906**	**201.710.297**	**18.026.474**
Costo sin. directo pi	**(6.118.610)**	**0**	**30.932.076**	**(3.604.524)**	**3.580.577**
6.31.13.10 pi	(6.118.610)	0	30.932.076	(3.604.524)	3.580.577
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	20.168.533	(83.113)	53.325.954	40.063.521	7.119.450
6.31.13.10 pi-1*IPC2	20.168.533	(83.113)	53.325.954	40.063.521	7.119.450
Costo sin. directos pi-1	**20.168.533**	**(83.113)**	**53.325.954**	**40.063.521**	**7.119.450**
6.31.13.10 pi-1*IPC2	20.168.533	(83.113)	53.325.954	40.063.521	7.119.450
6.31.13.10 dic i-2*IPC3	43.734.808	54.324	34.810.139	165.251.300	7.326.447
6.31.13.10 pi-2*IPC4	43.734.808	54.324	34.810.139	165.251.300	7.326.447
Costo sin. directos pi-2	**43.734.808**	**54.324**	**35.091.876**	**165.251.300**	**7.326.447**
6.31.13.10 pi-2*IPC4	43.734.808	54.324	34.810.139	165.251.300	7.326.447
6.31.13.10 dic i-3*IPC5	(351.660.931)	32.550	46.753.241	54.278.723	8.197.028
6.31.13.10 pi-3*IPC6	(351.660.931)	32.550	46.471.504	54.278.723	8.197.028
Costo sin. acep. ult. 3 años	**(3.064)**	**0**	**692.804**	**85.041**	**321.512**
Costo sin. aceptado pi	**(13.569)**	**0**	**529.973**	**54.964**	**1.273**
6.31.13.30 pi	(13.569)	0	529.973	54.964	1.273
6.31.13.30 dic i-1*IPC1	2.428	0	(10.303)	15.524	46.923
6.31.13.30 pi-1*IPC2	2.428	0	(10.303)	15.524	46.923
Costo sin. aceptados pi-1	**2.428**	**0**	**(10.303)**	**15.524**	**46.923**
6.31.13.30 pi-1*IPC2	2.428	0	(10.303)	15.524	46.923
6.31.13.30 dic i-2*IPC3	8.077	0	173.134	14.553	273.316
6.31.13.30 pi-2*IPC4	8.077	0	173.134	14.553	273.316
Costo sin. aceptados pi-2	**8.077**	**0**	**173.134**	**14.553**	**273.316**
6.31.13.30 pi-2*IPC4	8.077	0	173.134	14.553	273.316
6.31.13.30 dic i-3*IPC5	(16.753)	0	67.998	0	349.096
6.31.13.30 pi-3*IPC6	(16.753)	0	67.998	0	349.096

Nota 46. **Margen de solvencia**

46.2. Margen de solvencia seguros generales

3) Resumen

	F.P.	Primas	F.R.		En función de las primas	F.S.	Siniestros	F.R.		En función de los siniestros	Total margen de solvencia
			CÍA.	SVS				CÍA.	SVS		
Incendio	45,0%	32.444.660	(24,0)%	15,0%	2.190.015	67,0%	19.260.556	(24,0)%	15,0%	1.935.686	**2.190.015**
Vehículos	10,0%	0	0,0%	57,0%	0	13,0%	(9.596)	0,0%	57,0%	(711)	**0**
Otros	40,0%	60.377.854	37,73%	29,0%	9.111.134	54,0%	40.014.237	37,7%	29,0%	8.151.604	**9.111.134**
Grandes riesgos											
Incendio	45,0%	68.963.096	(40,48)%	2,0%	620.668	67,0%	67.265.113	(40,5)%	2,0%	901.353	**901.353**
Otros	40,0%	16.863.628	80,9%	2,0%	5.456.771	54,0%	6.115.995	80,9%	2,0%	2.671.687	**5.456.771**
Total		**178.649.238**			**17.378.588**		**132.646.305**			**13.659.619**	**17.659.273**

Nota 47. **Cumplimiento circular 794**

47.1 Cuadro determinación de crédito a asegurados representativo de reserva de riesgo en curso, patrimonio de riesgo y patrimonio libre

Conceptos

Crédito asegurados no vencido total nota 1	A	**86.710.687**
Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales nota 2	B	**0**
Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas	c = a – b	**86.710.687**
Prima directa no ganada neta de descuento nota 3	D	161.596.864
Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas	e = Mín (c.d)	86.710.687
Prima por cobrar no vencida no devengada de pólizas individuales	F	**0**
Prima por cobrar total no vencida no devengada representativa de reserva de riesgo en curso y patrimonio	g = e + f	**86.710.687**

47.2 Cuadro determinación de prima no devengada a comparar con crédito a asegurados

a. Alternativa N° 2

	Seguros no revocables (1)	Pólizas calculadas individualmente (2)	Otros ramos (3)	Descuento columna otros ramos por factor P.D. (4)	Total (5)
Prima directa no devengada 6.35.11.10 (1)	1.360.618	0	170.019.976	170.019.976	171.380.594
Descuentos de cesión no devengado total (2)	0	0	8.606.770	8.423.112	8.606.770
Total a comparar con crédito otorgado (3 = 1 - 2)	**0**	**0**	**0**	**161.596.864**	**162.773.824**

Factor P.D.	**0.97866127**

Nota 47. **Cumplimiento circular 794**

47.3 Cuadro prima por cobrar reasegurados

Entidad cedente	Prima aceptada no devengada	Descuento de aceptación no devengado	Prima aceptada no devengada neta de descuento	Prima por cobrar no vencida	Prima por cobrar vencida no provisionada representativa de pat. Libre	Prima por cobrar no vencida representativa de reserva de riesgo en curso	Prima por cobrar no vencida representativa de reserva de siniestros
	A	B	c = a - b	d	e	f = Mín (c.d)	g = d - f
RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS.	664.824	0	**664.824**	26.959	0	**26.959**	**0**
ORION SEGUROS GENERALES S.A.	484.672	121.225	**363.447**	4.989	0	**4.989**	**0**
BCI SEGUROS GENERALES S.A.	30.205	6.478	**23.727**	32.041	0	**23.727**	**8.314**
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	0	0	**0**	0	0	**0**	**0**
STARR INTERNATIONAL SEGUROS GENERALES S.A.	469.261	92.392	**376.869**	288.041	0	**288.041**	**0**
COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES CONTINENTAL	193.853	48.843	**145.010**	0	0	**0**	**0**
SBS SEGUROS COLOMBIA	222.946	0	**222.946**	0	0	**0**	**0**
FID CHILE SEGUROS GENERALES S.A.	2.144	472	**1.672**	0	0	**0**	**0**
EUREKA RE SCC.	0	0	**0**	0	0	**0**	**0**
SURA RE LTD.	0	0	**0**	0	0	**0**	**0**
RSG RISK SOLUTIONS GROUP CHILE DE REASEG.	4.578	0	**4.578**	0	0	**0**	**0**
Total	**2.072.483**	**269.410**	**1.803.073**	**352.030**	**0**	**343.716**	**8.314**

Nota 48. **Solvencia**

48.1. Cumplimiento régimen de inversiones y endeudamiento

Cumplimiento regimen de inversiones y endeudamiento	31.12.2025
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo	**179.852.886**
Reservas técnicas	144.757.681
Patrimonio de riesgo (patrimonio neto mutuales)	35.095.205
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	**255.784.925**
Superávit (déficit) de inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	**75.932.039**
Patrimonio neto	**100.351.100**
Patrimonio contable	103.474.355
Activo no efectivo	3.123.255
Endeudamiento	
Total	1,75
Financiero	0,31
Holgura Patrimonial (PN/PR)	2,86

48.2. Obligación de invertir

Obligación de invertir	
Total reserva seguros previsionales	**0**
Reserva de rentas vitalicias	**0**
5.21.31.21 Reserva de rentas vitalicias	0
5.14.22.10 Participación del reaseguro en la reserva de rentas vitalicias	0
Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	**0**
5.21.31.22 Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	
5.14.22.20 Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0
Total reservas seguros no previsionales	**64.684.161**
Reserva de riesgo en curso	**26.379.659**
5.21.31.10 Reserva de riesgo en curso	165.626.470
5.14.21.00 Participación del reaseguro en la reserva de riesgo en curso	139.246.811
Reserva matemática	**0**
5.21.31.30 Reserva matemática	0
5.14.23.00 Participación del reaseguro en la reserva matemática	0
5.21.31.40 Reserva valor del fondo	0
Reserva de rentas privadas	**0**
5.21.31.50 Reserva de rentas privadas	0
5.14.24.00 Participación del reaseguro en la reserva de rentas privadas	0
Reserva de siniestros	**30.588.580**
5.21.31.60 Reserva de siniestros	170.988.759
5.21.32.32 Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0

Nota 48. **Solvencia**

48.2. Obligación de invertir, continuación

Cumplimiento regimen de inversiones y endeudamiento	
5.14.25.00 Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	140.400.179
5.21.31.70 Reserva catastrófica de terremoto	7.715.922
Total reservas adicionales	**565.705**
Reserva de insuficiencia de primas	**565.705**
5.21.31.80 Reserva de insuficiencia de primas	565.705
5.14.27.00 Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	0
Otras reservas técnicas	**0**
5.21.31.90 Otras reservas técnicas	0
5.14.28.00 Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	0
Primas por pagar	**79.507.815**
5.21.32.20 Deudas por operaciones reaseguro	69.531.226
5.21.32.31 Primas por pagar por operaciones de coaseguro	9.976.589
Total obligación de invertir reservas técnicas	**144.757.681**
Patrimonio de riesgo	**35.095.205**
Margen de solvencia	**17.659.273**
Patrimonio de endeudamiento	**35.095.205**
((PE+PI)/5) Cías. seg. generales	35.095.205
Pasivo exigible + pasivo indirecto - reservas técnicas	30.718.346
Patrimonio mínimo UF 90.000 (UF 120.000 si es reaseguradora)	3.575.516
Total obligación de invertir (reservas técnicas + patrimonio de riesgo)	179.852.886

Primas por pagar (Seguros Generales)

Primas por pagar (sólo seguros generales)	
1.1 Deudores por reaseguro	**79.507.815**
1.1.1 Primas por pagar reaseguradores	69.531.226
1.1.2 Primas por pagar coaseguro	9.976.589
1.1.3 Otras	0
1.2 PCNG - DCNG	**135.575.224**
Prima cedida no ganada (PCNG)	144.181.994
Descuento de cesión no ganado (DCNG)	8.606.770
1.3 RRCPP	79.507.815
1.4 RSPP	0

Nota 48. **Solvencia**

48.2. Obligación de invertir

Cuadro primas por pagar a reaseguradores para cálculo de reservas técnicas

Ver detalles en el link

48.3. Activos no efectivos

Al 31 de diciembre de 2025 se presentan los siguientes saldos:

Activo No Efectivo	Cuenta del estado financiero	Activo inicial	Fecha inicial	Saldo activo	Amortización del período	Plazo de amortización (meses)
Gastos organización y puesta en marcha		0		0	0	
Programas computacionales	5.15.12.00	1.300.894	2023.10.20	3.123.255	0	999
Derechos. marcas. patentes		0		0	0	
Menor valor de inversiones		0		0	0	
Reaseguro no proporcional		0		0	0	
Otros	5.15.35.00	10.961	2024.01.01	0	0	
Total, inversiones no efectivas		**1.311.855**		**3.123.255**	0	

Nota 48. **Solvencia**

48.4. Inventario de inversiones

Indicar los activos que son representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo y activos representativos de patrimonio libre. según el siguiente cuadro:

Activos	INV. NO REPRESENT DE R.T. Y P.R	INV. REPRESENT DE R.T. Y P.R.	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT DE INVERSIONES
Activos				
1) Instrumentos emitidos por el estado o banco central	0	95.457.124	**95.457.124**	0
2) Depósitos a plazo	0	0	**0**	0
3) Bonos y pagarés bancarios	0	0	**0**	0
4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	0	0	0	0
5) Bonos. pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas	0	17.517.408	**17.517.408**	0
6) Participación en convenios de créditos (Créditos sindicados)	0	0	0	0
7) Mutuos hipotecarios	0	786.295	**786.295**	0
8) Préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas	0	0	0	0
9) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas	0	29.536.837	**29.536.837**	0
10) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	0	4.864.795	**4.864.795**	0
11) Cuotas de fondos de inversión nacionales	0	7.931.041	**7.931.041**	0
12) Instrumentos de deuda o crédito emitidos por Estados o Bancos Centrales Extranjeros	0	0	0	0
13) Títulos emitidos por instituciones financieras o empresas extranjeras	0	2.290.792	2.290.792	0
14) Acciones de sociedades anónimas extranjeras	0	0	0	0
15) Cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros	0	0	0	0
16) Cuotas de fondos mutuos o de inversión constituidos en el país cuyos activos están invertidos en el extranjero	0	0	0	0
17) Notas estructuradas	0	0	0	0
18) Bienes raíces no habitacionales situados en el extranjero	0	0	0	0
19) Cuenta corriente en el extranjero	0	0	0	0
20) Bienes raíces nacionales	**0**	**1.016.840**	**1.016.840**	**0**
20.1) Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	1.016.840	1.016.840	0
20.2) Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	0	0	0	0
20.3) Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0	0
20.4) Bienes raíces habitacionales entregados en leasing	0	0	0	0

Nota 48. **Solvencia**

48.4. Inventario de inversiones, continuación

Activos	INV. NO REPRESENT DE R.T. Y P.R	INV. REPRESENT DE R.T. Y P.R.	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT DE INVERSIONES
21) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada. (1er.grupo)	0	86.710.687	86.710.687	0
22) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados no vencido	0	3.107.143	3.107.143	0
23) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta	0	0	0	0
individual.(2do.grupo)	0	0	0	0
24) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida (2do.grupo)	0	343.716	343.716	0
25) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada. (1er.grupo)	0	8.314	8.314	0
26) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada. (1er.grupo)	0	0	0	0
27) Préstamos otorgados a asegurados por pólizas de seguros de crédito	0	0	0	0
28) Derivados	0	0	0	0
29) Inversiones del N°7 del Art. 21 del DFL N°251	**0**	**0**	**0**	**0**
29.1) AFR	0	0	0	0
29.2) Fondos de Inversión Privados Nacionales	0	0	0	0
29.3) Fondos de Inversión Privados Extranjeros	0	0	0	0
29.4) Otras inversiones del N°7 del Art.21 del DFL 251	0	6.213.933	6.213.933	0
30) Bancos	4.073	0	4.073	0
31) Caja	0	0	0	0
32) Muebles y Equipo para su propio uso	0	0	0	0
33) Acciones de sociedades anónimas cerradas	0	0	0	0
34) Otros				
Total, activos representativos	**4.073**	**255.784.925**	**255.788.998**	**75.932.039**

Nota 49. **Saldos y Transacciones Con Relacionados**

49.1 Saldos con relacionados

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía no presenta cuentas por cobrar y cuentas por pagar a empresas relacionadas.

49.2 Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre 2025 la Compañía detalla las transacciones con partes relacionadas

Nombre Empresa Relacionada	RUT Empresa Relacionada	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Tipo de garantía	Monto de la transacción	Efecto en resultado Ut (Perd)
SBI SERVICIOS SpA	76842252-4	CHL: Chile	Cias Afiliadas	Arriendo Mensual	CLP: Chilean Peso	Sin garantía	79.766	67.030
Fairfax Latin America Ltd	1-9	CAN: Canada	Cias Afiliadas	Share Awards 2025	USD: US Dollar	Sin garantía	559.685	(559.685)
Fairfax Latin America Ltd	1-9	CAN: Canada	Cias Afiliadas	Services Agreement- Latam cost	USD: US Dollar	Sin garantía	1.342.260	(1.342.260)
LA MERIDIONAL CIA ARGENTINA SEGUROS S.A	1-9	ARG: Argentina	Cias Afiliadas	Premium Latino	USD: US Dollar	Sin garantía	3.911	(3.911)
Allied World Assurance Company, Ltd	NRE02120170002	BMU: Bermuda	Cias Afiliadas / Reaseguro	Prima Cedida / Prima por Pagar de Reaseguro / Siniestro por Cobrar	USD: US Dollar	Sin garantía	202.698	3.279
Odyssey Reinsurance Company	NRE06220170041	USA: United States (the)	Cias Afiliadas / Reaseguro	Prima Cedida / Prima por Pagar de Reaseguro / Siniestro por Cobrar	USD: US Dollar	Sin garantía	(502.343)	(973.130)
Allied World Insurance Company	NRE06220170004	USA: United States (the)	Cias Afiliadas / Reaseguro	Prima Cedida / Prima por Pagar de Reaseguro / Siniestro por Cobrar	USD: US Dollar	Sin garantía	(269.589)	(1.632.689)
Lloyd's Syndicate 2232 (Allied World Managing Agency Ltd)	NRE14920170085	GBR: United Kingdom (the)	Cias Afiliadas / Reaseguro	Prima Cedida / Prima por Pagar de Reaseguro / Siniestro por Cobrar	USD: US Dollar	Sin garantía	262	(8.962)
SBI SERVICIOS SpA	76842252-4	CHL: Chile	Cias Afiliadas	Egreso por Indemnizaciones Pagadas	CLP: Chilean Peso	Sin garantía	1.010.933	(1.010.933)
Fairfax Financial Holdings Limited	1-9	CAN: Canada	Cias Afiliadas	KPMG - IFRS17	USD: US Dollar	Sin garantía	6.402	(6.402)
Hamblin Watsa Invest	1-9	CAN: Canada	Cias Afiliadas	Epam Access Fees	USD: US Dollar	Sin garantía	10.377	(10.377)
SBI SERVICIOS SpA	76842252-4	CHL: Chile	Cias Afiliadas	Póliza Riesgo Patrimonial	CLP: Chilean Peso	Sin garantía	142.021	119.345
Total							**2.586.383**	**(5.358.695)**

Nota 49. **Saldos y Transacciones Con Relacionados**

49.3 Remuneraciones a directores, consejeros, administradores y personal clave.

Nombre	Remuneraciones pagadas	Dieta de Directorio	Dieta comité de directores	Participación de utilidades	Otros	Total
Directores	1.451.443	0	0	0	0	**1.451.443**
Consejeros	0	0	0	0	0	**0**
Gerentes	885.141	0	0	0	0	**885.141**
Otros	0	0	0	0	0	**0**
Totales	**2.336.584**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2.336.584**

Cuadros **técnicos**

6.01 Cuadro Margen de Contribución

Ver detalles en el link

6.02 Cuadro Costo de Siniestros

Ver detalles en el link

6.03 Cuadro de Reservas

Ver detalles en el link

6.04 Cuadro de Datos

Ver detalles en el link

#Cercadeti

Memoria **Anual 2025**

Southbridge

Compañía de seguros

a FAIRFAX Company

Av. Presidente Riesco 5335, Piso 15, Las Condes • contacto@sbins.cl • 800 200 802 • +56 2 2826 8000 • @southbridgechile