



STATE TRUST
Life & Annuities

ARISTAS DE UNA VIDA PLENA

TRIM. I
MARZO 2010



PUBLICACIÓN CORPORATIVA DE STATE TRUST LIFE & ANNUITIES

CONTENIDO

EDITORIAL	P.1
PERSPECTIVAS	P.1
TEMAS DE INTERÉS	P.4
NECESIDADES Y SOLUCIONES	P.2
ECONOMÍA	P.1
HISTORIA DE ÉXITO	P.3
NUESTROS SERVICIOS	P.4
DIRECTORIO	P.4
PORTAFOLIOS	P.5-8



ECONOMÍA

TERREMOTO EN LA ZONA EURO

En el pasado mes de enero, la llamada eurozona, (los países regidos por el euro) se vio sacudida por la crisis de las finanzas públicas de Grecia, y la posibilidad de que ese país decidiera no cumplir con sus compromisos crediticios. El pánico de los inversionistas fue inmediato y no era para menos: Grecia adeuda a la banca internacional 300 mil millones de dólares.

Ante la amenaza de insolvencia de la economía helena, el euro ha caído en promedio, desde enero un 7% en relación con el dólar y, a finales de marzo, Alemania y



PERSPECTIVAS

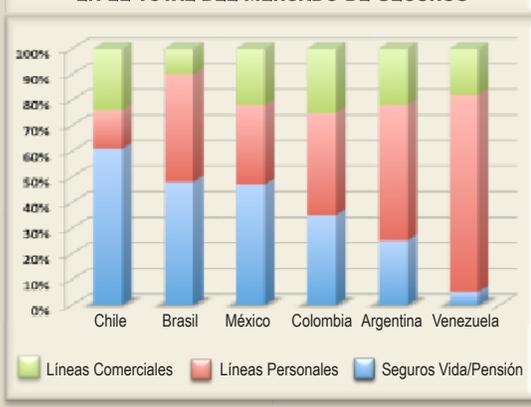
ESTAR PREPARADOS PARA LO IMPREVISTO

En el año 2008, el mercado de pólizas individuales, en América Latina, fue de 88 mil millones de dólares.¹ Se prevé que en los próximos diez años, dicho sector crezca a un ritmo del 7% anual².

La subregión invierte en seguros US\$ 176 per capita. El promedio mundial es de US \$678³. En latinoamérica, en los últimos años, la industria aseguradora creció un 7.5%.

sigue P.2

PARTICIPACIÓN POR PAÍS EN EL TOTAL DEL MERCADO DE SEGUROS



EDITORIAL

La confianza es uno de los puntos clave en la decisión de los consumidores de adquirir productos y servicios de una marca y no de otra. Tal concepto está relacionado con la calidad, la seriedad y la manera como se construye una relación permanente con el cliente.

En las últimas semanas, la prensa mundial ha registrado con estupor el retiro, del mercado global, de ocho millones de automóviles. Esto vulneró a fondo la confianza de los clientes reales y potenciales.

Hay varias reflexiones que suscita la crisis de ese poderoso sector de la industria automotriz, y que nos puede servir como guía para nuestro trabajo diario:

- ◆ **Revisión de nuestros productos:** nuestras pólizas, planes y servicios deben cumplir siempre las metas para los que fueron creados. Esa es nuestra misión, y a eso dedicamos todos nuestros esfuerzos.
- ◆ **Comunicación permanente:** canales abiertos para escuchar y resolver sus inquietudes y necesidades.
- ◆ **Prever cambios:** al tener una permanente comunicación con el consumidor, podemos resolver cualquier eventualidad de manera rápida y eficaz.
- ◆ **Equipo de atención al cliente:** personas especializadas en cada una de las áreas de servicios y productos. La misión de este equipo es, por una parte, mantener una constante atención personalizada y, por otra, darnos valiosa información para la evaluación sistemática de nuestras pólizas y planes.

El patrimonio más preciado que tenemos es la confianza que los clientes han depositado en nosotros. Ninguna empresa, grande mediana o pequeña, en el sector que sea, puede darse el lujo de defraudar las expectativas de sus clientes e incumplir sus promesas básicas de servicio.



A pesar de estas cifras alentadoras, América Latina, apenas está desarrollando una cultura de la prevención, para afrontar las amenazas provenientes de la geografía o el clima.

Prepararse para una eventual pérdida, tanto en el plano material como en el humano (la muerte de un ser querido, de un socio clave de la empresa) tiene que ver con la capacidad de planificar las finanzas personales o familiares, hacer un ahorro disciplinado e invertir pensando en el futuro.

Llevadas las catástrofe de Haití y Chile a un plano individual, sin duda obligan a pensar en cómo se puede disminuir el impacto de una pérdida que pueda afectar al patrimonio familiar. Estar preparado para cualquier contingencia significa poner a salvo el futuro de los seres queridos, a pesar de los embates impredecibles de la naturaleza.

El impacto tan opuesto de los dos terremotos, a pesar de que ambos fueron devastadores, permite ver la compleja relación que hay entre modernidad, industrialización, formalidad del sector productivo (alto número de trabajadores que cotizan al seguro social o a los planes privados de retiro) desarrollo cultural y conciencia de construir los recursos financieros para reaccionar ante una pérdida.

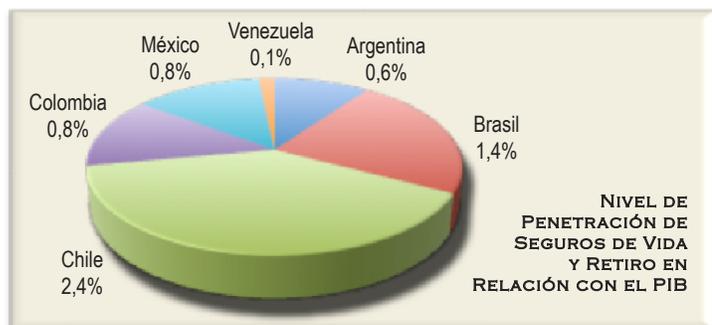
En este sentido, los contrastes son enormes:

- ◆ Haití es uno de los mercados de seguros más pequeños en las Américas: sus ingresos por primas es de menos de 20 millones de dólares. Su penetración corresponde al 0.3% de su Producto Interno Bruto.
- ◆ Según la reaseguradora Swiss Re, el terremoto en Chile se convertirá en uno de los más costosos en la historia de la industria aseguradora global, con un total de entre 4 y 7 mil millones de dólares de pérdidas para las aseguradoras.
- ◆ Esa misma reaseguradora considera que el impacto de Haití sobre el mercado asegurador mundial será insignificante.
- ◆ En amplias zonas de Chile se construyeron edificios con códigos antisísmicos.
- ◆ En Haití, hubo 250 mil víctimas fatales y destrucción total de amplias zonas de la capital y de otras ciudades. Gran parte de sus edificaciones no contaban con código antisísmico.

Mientras que en Chile una parte significativa de la reconstrucción correrá por cuenta del pago de los seguros, en Haití dependerá casi en su totalidad de la ayuda internacional, de los préstamos blandos de la entidades financieras multilaterales y de lo que puedan hacer, en una mínima fracción, las autoridades locales.



¹Swiss Re. Insights. November, 2009. Pg 3 / ²Ibid, Pg 3 / ³Ibid, Pg 8



**EDUCARSE
PARA COMPETIR MEJOR**

La educación es la materia prima de la competitividad: el desarrollo de los individuos y de los países depende, en gran parte, de la manera cómo asuman y entiendan el proceso de formación profesional y de la solidez de las instituciones educativas, desde la primaria, hasta la universidad, con sus posgrados y doctorados.

A pesar de que en el índice de competitividad del Foro Económico Mundial, Estados Unidos descendió por primera vez a un segundo lugar, por debajo de Suiza, el sistema educativo norteamericano sigue siendo el gran motor de innovación tecnológica en el ámbito mundial. La investigación y el desarrollo en las universidades estadounidenses tienen un entronque fundamental con el sector privado. Y esto tiene un impacto profundo en la competitividad de su sistema productivo.

El conocimiento y la economía se han globalizado. Intel, una de las empresas bandera de Estados Unidos en la construcción de microchips, acaba de construir una planta en China, que estará en pleno funcionamiento en el mes de octubre de 2010.

En un mercado laboral también globalizado, y altamente competitivo (tanto en número como en calidad), los ingenieros que está contratando este gigante tecnológico son escogidos entre los mejores del mundo entero. Pueden provenir de Brasil o de Indonesia, de México o de Dinamarca.

Al igual que los países, los individuos que quieran estar expuestos a la innovación en ciencia y tecnología, deben tener en cuenta un punto decisivo¹:

desarrollar una visión y estrategia para la acción, con metas claras y articuladas.

Esto significa no sólo tener conciencia de las habilidades y destrezas que se deben desarrollar en una economía cada vez más digitalizada y guiada por el conocimiento, sino de los retos financieros que significa prepararse para ese mundo que ya no es ni siquiera un futuro próximo:

es una realidad presente que cambia todos los días.

Según las estadísticas del Foro Económico Mundial del año 2010, es clara la correlación que hay entre innovación, educación y economías competitivas. Los diez primeros países más competitivos en el mundo, son también los más sofisticados en sus procesos de innovación y, en la mayoría de los casos, los más desarrollados en su sistema educativo.

¹Ezell, S. America and the world: we're No.40! Information Technology and Innovation Foundation, 2009.





ECONOMÍA (VIENE PAG.1 - TERREMOTO EN LA ZONA EURO)

Francia llegaron a un acuerdo para rescatar a la economía griega “sólo como último recurso”, es decir, en caso de que la situación se agrave. Además, acordaron que el Fondo Monetario Internacional ayude, de manera sustancial, en la recuperación de las finanzas públicas griegas.

Por otra parte, Francia y Alemania apoyan la creación de un mecanismo internacional para que sean los bancos, no los Estados, los que asuman sus propias quiebras. Esto significaría crear un fondo de protección, a través de impuestos a las instituciones financieras, que enfrente crisis tan agudas como la sucedida en el año 2008.

En medio de la inquietud de los inversionistas, Alemania y la Comisión Europea (con la anuencia de Estados Unidos) buscan que también se prohíban o se regulen algunas de las operaciones que se realizan con productos financieros derivados como los Seguros por Impago de Deuda o CDS (Credit Default Swaps).

Toda esta situación de inestabilidad del euro, ha tenido un impacto sustancial, como lo refleja el Índice de Confianza de la economía global de Bloomberg¹ (resultado de una encuesta en seis continentes) en el que se muestra un panorama para los inversionistas con varias tonalidades:

- ◆ **En Europa Occidental**, la confianza entre el mes de febrero y marzo cayó del 49.8 al 42. Grecia debe pagar para los meses de Abril-Mayo 20 mil millones de euros (27 mil millones de dólares) de su deuda y necesita vender 53 mil millones de euros de la misma.
- ◆ **En Estados Unidos**, el índice de confianza subió del 41.3 al 48, el crecimiento obedece a que en el mes de febrero se destruyeron menos puestos de trabajo de lo que se preveía, al tiempo que se ha acelerado el sector de servicios, y el manufacturero ha crecido durante siete meses consecutivos.
- ◆ **En Asia**, el índice creció del 70.8 al 75.9. Los países de esa región están liderando la recuperación de la recesión global. Las exportaciones de China, en febrero, crecieron un 46%.
- ◆ **En América Latina**, el índice subió de 64.6 a 74.5, con la mirada de los inversionistas centrada en Brasil, país que pasó del 85.8 al 86. sigue P.4

¹El índice, por encima de 50, indica un sentimiento positivo sobre la economía global.

CRISIS DE LA EUROZONA

País	TASA DE DESEMPLEO (PROYECCIÓN)		PIB REAL (PROYECCIÓN)		
	2010	2011	2009	2010	2011
Grecia	10.4	10.4	-1.1	-0.7	1.6
Irlanda	14.0	13.8	-7.5	-2.3	1.0
Italia	8.5	8.7	-4.8	1.1	1.5
Portugal	10.1	9.9	-2.8	0.8	1.5
España	19.3	19.0	-3.6	-0.3	0.9

HISTORIA DE ÉXITO



Gilberto¹ tenía 31 años y un enorme talento para los negocios. A su edad, ya había consolidado una empresa de venta de chatarra y construido un capital importante. Vivía con su esposa y sus dos pequeños hijos. Fue pensando en su protección, que decidió tomar una póliza de Vida Universal por trescientos mil dólares.

Un sábado de junio de 2008, en las horas de la mañana, Gilberto debía visitar una bodega de chatarra localizada en las afueras de Buenos Aires, Argentina. Iba con uno de sus empleados. Gilberto era un hombre muy prudente para manejar. Hizo un cruce a sabiendas de que llevaba la vía, pero en segundos un camión, conducido por un hombre de 67 años, estrelló de manera violenta el carro de Gilberto, quien falleció de manera instantánea por el impacto.

Su empleado salió ileso del accidente, y fue quien luego contó lo sucedido a las autoridades. Como una forma de seguir con el ejemplo de Gilberto, su esposa tomó una nueva póliza de vida para seguir protegiendo a su joven familia. Ella abrió una cuenta en StateTrust Bank & Trust Ltd., donde se depositan los beneficios.

Una suma considerable de su capital está consignada en STB para ser utilizada en un futuro, cuando los hijos de Gilberto ya estén en edad de entrar a la universidad.



Los nombres son ficticios. Los hechos son reales, extraídos de siniestros de nuestros clientes.



STATE TRUST
Life & Annuities

ARISTAS DE UNA VIDA PLENA

TRIM. I
ABR. 2010



PUBLICACIÓN CORPORATIVA DE STATE TRUST LIFE & ANNUITIES

ECONOMÍA (CONT.)

Por lo pronto, Grecia, España y Portugal están desarrollando un paquete de medidas para contener el gasto público, subir los impuestos y evitar incrementos salariales que ahonden el déficit. El Banco Central Europeo, el FMI, la Unión Europea y la agencia de calificación de riesgo Moody's han visto con buenos ojos las medidas tomadas.

La primera gran crisis de la zona euro, a los once años de su creación, ha puesto a prueba la estabilidad y fortaleza de su moneda.



PARTICIPACIÓN EN EL PIB DE LA INVERSIÓN GUBERNAMENTAL (%)

País	2008	2009	2010*	2011*
Alemania	1.5	1.7	1.9	1.6
España	3.8	4.3	4.1	3.8
Estados Unidos	3.4	3.6	3.6	3.6
Grecia	2.9	2.8	3.0	3.1
Irlanda	5.4	5.2	4.7	4.7
Italia	3.0	3.3	3.0	3.0

* Proyección

GERENCIA

- ◆ **JOE TURNES**
Chairman - CEO
- ◆ **DAVID VURGAIT**
Presidente

NUESTROS SERVICIOS

- ◆ **Servicio al Cliente**
servicios@statetrustlife.com
cambios@statetrustlife.com
internet@statetrustlife.com
rendimientos@statetrustlife.com
- ◆ **Cobranzas**
cobranzas@statetrustlife.com
- ◆ **Beneficios y Siniestros**
beneficios@statetrustlife.com
siniestros@statetrustlife.com
- ◆ **Gerencia**
gerencia@statetrustlife.com
empleos@statetrustlife.com

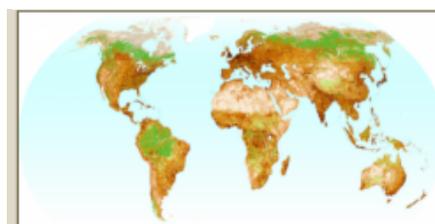
TEMAS DE INTERÉS DE STATE TRUST GROUP



Nuestra columna vertebral es el servicio al cliente. Ofrecerle soluciones efectivas, inmediatas, a cualquiera de sus inquietudes. En todas las empresas del Grupo StateTrust, la atención personalizada es uno de los principios básicos de gestión.

- ◆ **En StateTrust Bank**, hemos conformado un grupo de servicio especializado con el objetivo de atender al cliente en cada una de las áreas de desempeño del banco: transferencias, inversiones, cambio de divisas. A este servicio, se le añade Banca por Internet, que permite, de manera segura y precisa, monitorear, realizar transacciones, bajar reportes y ver toda la información financiera del inversionista.
- ◆ **En StateTrust Life and Annuities**, el concepto central de comunicación con el cliente es consultar siempre sus necesidades, tener la iniciativa para desarrollar sistemas y métodos que mejoren el servicio. Desde esta perspectiva, buscamos mantener actualizada su información personal; desarrollamos protocolos de seguridad que mantengan la confidencialidad; mantenemos una comunicación directa, a través de la cual se puede manejar toda la información relacionada con pólizas y planes.

PRESENCIA GLOBAL



- ◆ **Centro/Suramérica**
- ◆ **Europa**
- ◆ **Asia**



PORTAFOLIO FONDOS / INDICES (ETF)

AMERICANO / INTERNACIONAL

Región	Porcentaje de Inversión por Índice para cada Perfil			STL Ranqueo de Riesgo	Categoría	Símbolo	Nombre del Índice/Fondo	2006	2007	2008	2009	1er Trimestre 2010
	Crecimiento	Balaceado	Moderado									
China	9.00%	5.40%	2.70%	Alto	Acciones	FXI	ISHARES FTSE/IXNHUA CHINA 25	83.17%	54.72%	-47.78%	47.27%	-0.38%
India	6.00%	3.60%	1.80%	Alto	Acciones	INP	IPATH MSCI INDIA INDEX	4.75%	86.44%	-67.65%	102.47%	4.36%
Russia	6.00%	3.60%	1.80%	Alto	Acciones	RSX	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	0.00%	31.38%	-74.64%	139.24%	10.13%
Lantinoamérica	6.00%	3.60%	1.80%	Alto	Acciones	ILF	ISHARES S&P LATIN AMERICA 40	41.06%	48.47%	-47.18%	91.24%	1.00%
Europa	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones	EFA	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	25.81%	9.94%	-41.04%	26.95%	1.27%
Pacífico excl. Japón	7.00%	4.20%	2.10%	Medio	Acciones	EPP	ISHARES MSCI PACIFIC EX JPN	32.30%	29.21%	-47.57%	63.49%	3.84%
Europa	20.00%	12.00%	6.00%	Medio	Acciones	IEV	ISHARES S&P EUROPE 350	32.56%	11.91%	-43.37%	29.00%	-1.59%
USA	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones	DIA	DIAMONDS TRUST SERIES I	18.91%	8.79%	-32.16%	22.75%	4.83%
USA	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones	SPY	SPDR TRUST SERIES I	15.85%	5.14%	-36.81%	26.37%	5.42%
USA	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones Mediana Cap.	MDY	MIDCAP SPDR TRUST SERIES 1	9.99%	7.22%	-36.44%	37.58%	8.97%
USA	6.00%	3.60%	1.80%	Medio	Acciones Pequeña Cap.	IJR	ISHARES S&P SMALLCAP 600	15.09%	-0.48%	-31.52%	25.88%	8.87%
World	0.00%	20.00%	20.00%	Medio	Renta Fija	ASHFIXA VI	ASHPORT FIXED INCOME FUND-A	2.62%	4.17%	-0.30%	6.61%	0.27%
World	0.00%	5.00%	15.00%	Medio	Renta Fija	TEMFIXI	FRANK TEMP INV FRA INC-N ACC	15.70%	3.07%	-30.43%	33.93%	2.33%
USA	0.00%	5.00%	10.00%	Medio	Renta Fija	LEGUCBA	LEGG MASON-WA US CORE BD-A	3.28%	2.20%	-18.11%	13.17%	4.11%
World	0.00%	5.00%	10.00%	Medio	Renta Fija	TEMHYBX	FTF FRANKLIN HIGH YIELD BOND	8.35%	-3.03%	-34.64%	47.54%	5.46%
World	0.00%	5.00%	15.00%	Bajo	Renta Fija	VALSHTA	VAL-HOUSE SHRT TERM INTRES-A	2.67%	-1.60%	1.06%	4.89%	-0.64%
	100%	100%	100%									

Nota: "ETF"=Exchange Traded Funds

MODERADO

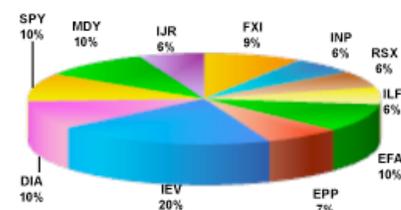
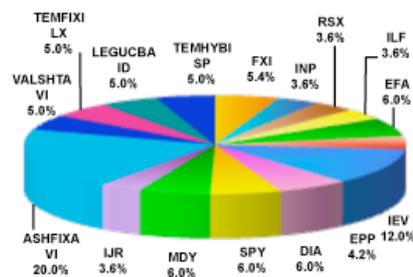
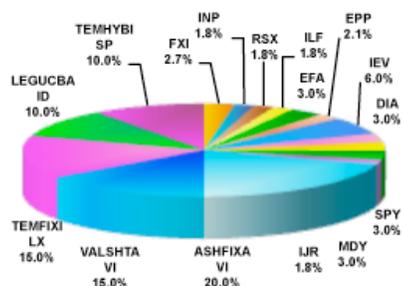
70% RENTA FIJA
30% RENTA VARIABLE

BALANCEADO

40% RENTA FIJA
60% RENTA VARIABLE

CRECIMIENTO

100% RENTA VARIABLE



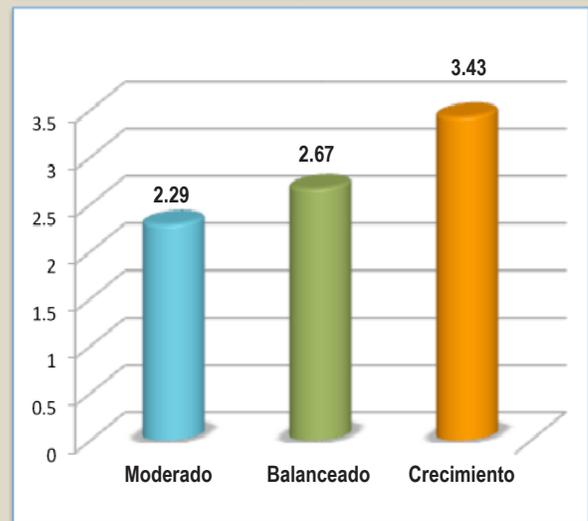
Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.



MODERADO: 70% RENTA FIJA 30% RENTA VARIABLE*



RETORNO 1ER TRIMESTRE AÑO 2010



BALANCEADO: 40% RENTA FIJA 60% RENTA VARIABLE*



CRECIMIENTO: 100% RENTA VARIABLE*



Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.



STATE TRUST
Life & Annuities

REPORTE TRIMESTRAL DE
STATE TRUST LIFE & ANNUITIES

RESULTADOS AL 31/03/2010

PORTAFOLIO FONDOS / INDICES (ETF)

EUROPEO

Porcentaje de Inversión
por Índice para cada Perfil

Región	Crecimiento	Balanceado	Moderado	STL Ranqueo de Riesgo	Categoría	Símbolo	Nombre del Índice/Fondo	2006	2007	2008	2009	1er Trimestre 2010
Suiza	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	INAVSMI	SWISS MARKET INDEX	17.98%	-1.45%	-33.17%	22.06%	6.27%
Nordica	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	XACTVINXSS	XACT VINX 30ETF NORDIC INDEX	-2.99%	13.89%	-44.22%	24.44%	7.81%
Holanda	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	IAEX	AMSTERDAM EXCHANGES INDX	15.83%	6.54%	-50.45%	30.63%	2.95%
Italia	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	IMIB	S&P/MIB INDEX	20.96%	-3.21%	-46.65%	14.21%	-2.05%
España	10.00%	6.00%	3.00%	Alto	Acciones	IBEX35	IBEX 35 INDEX	36.12%	10.72%	-36.48%	37.95%	-8.54%
Alemania	11.00%	6.60%	3.30%	Alto	Acciones	EXS1	DAX INDEX	21.98%	22.29%	-40.37%	23.85%	3.29%
Francia	10.00%	6.00%	3.00%	Alto	Acciones	CAC40	CAC 40 INDEX	20.94%	4.19%	-40.31%	27.73%	0.98%
Inglaterra	11.00%	6.60%	3.30%	Alto	Acciones	EX14	FTSE 100 INDEX	14.84%	7.76%	-27.99%	27.90%	6.09%
Europa Blue Chips	30.00%	18.00%	9.00%	Alto	Acciones	EUE	EURO STOXX 50	18.92%	10.41%	-41.83%	27.03%	-0.90%
	0.00%	0.00%	0.00%	Alto	Acciones Alta Cap.	ISFPF	ISHARES S&P INDEX FUND	15.94%	5.29%	-37.02%	26.60%	5.39%
	0.00%	20.00%	35.00%	Medio	Bonos	IBCXLN	ISHARES EURO CORPORATE BOND	-0.37%	-2.39%	8.17%	7.00%	2.18%
	0.00%	20.00%	35.00%	Bajo	Bonos	IGXFP	ISHARES EURO GOVT. BOND	0.35%	3.69%	6.17%	5.23%	2.14%
	100%	100%	100%									

Nota: "ETF"=Exchange Traded Funds

MODERADO

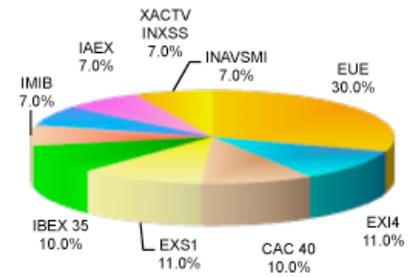
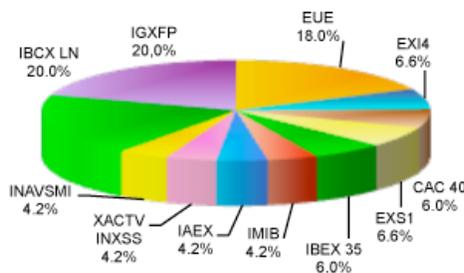
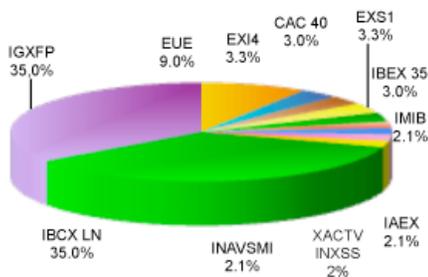
70% RENTA FIJA
30% RENTA VARIABLE

BALANCEADO

40% RENTA FIJA
60% RENTA VARIABLE

CRECIMIENTO

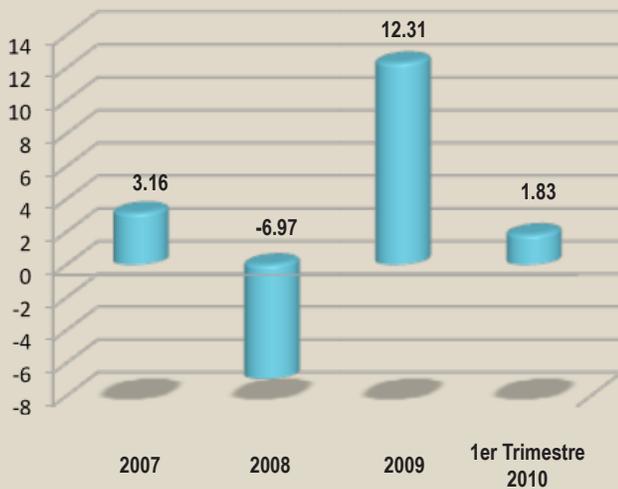
100% RENTA VARIABLE



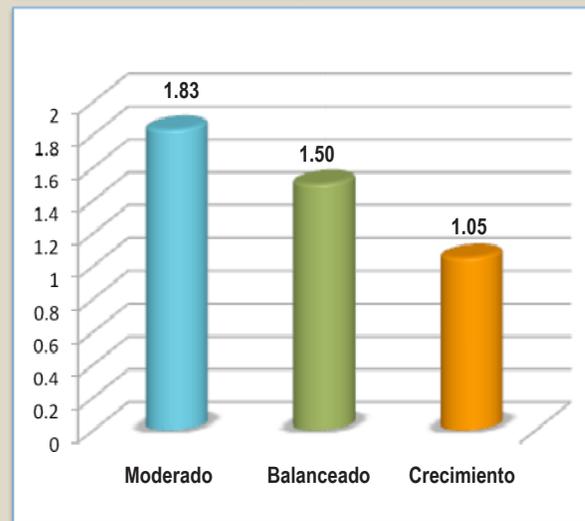
Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.



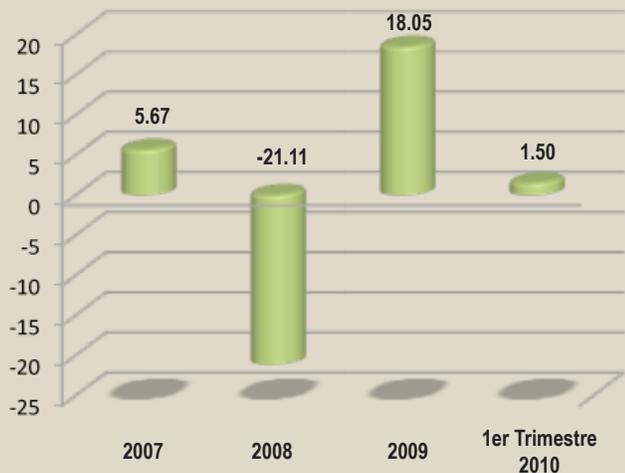
MODERADO: 70% RENTA FIJA 30% RENTA VARIABLE*



RETORNO 1ER TRIMESTRE AÑO 2010

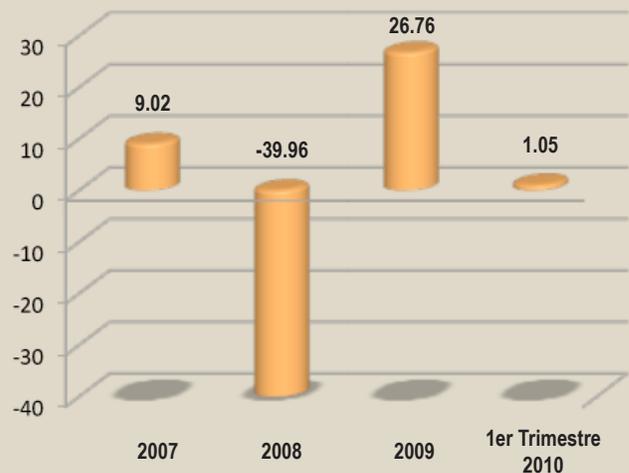


BALANCEADO: 40% RENTA FIJA 60% RENTA VARIABLE*



CRECIMIENTO:

100% RENTA VARIABLE*



Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.