

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.

# 2012

Memoria y Estados Financieros



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE





**Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.**

**2012**

Memoria y Estados Financieros







## PRINCIPALES INDICADORES

		2012	2011	2010	2009	2008
Prima Directa	Millones	96.503	83.376	86.913	69.275	47.631
Resultado de Inversiones	Millones	2.069	1.859	1.943	1.035	542
Resultado del ejercicio	Millones	2.128	4.975	-24	-2.141	-706
		-	-	-	-	-
Activo Total	Millones	163.795	70.248	71.957	37.733	29.346
Inversiones Totales	Millones	62.160	56.999	40.284	27.836	21.445
Reservas Técnicas	Millones	83.905	43.940	46.868	25.438	14.724
Patrimonio	Millones	21.197	19.456	14.753	7.564	8.543
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	Veces	6,73	2,61	3,88	3,99	2,44
Rentabilidad Patrimonio	%	10,45%	40,99%	-0,21%	-21,02%	-6,84%
Rentabilidad de las Inversiones	%	3,46%	3,82%	5,70%	4,20%	2,90%

Zurich Santander Seguros Generales cerró el año con una Prima Directa de \$ 96.503 millones (\$83.376 millones históricos en 2011), con un incremento del 20.0% en el ramo Terremoto y del 10.1% en la Prima Directa del Rubro Otros (principalmente seguros de cesantía). Por otra parte el producto de inversiones aumentó en 11.3% y alcanzó una Rentabilidad de inversión de 3,5%. La utilidad Neta del ejercicio 2012 fue de \$ 2.128 millones (\$4.975 millones en el 2011). El ratio de siniestralidad para 2012 fue de 34%, inferior en 3 puntos con respecto al año anterior.

Un factor preponderante en los resultados del ejercicio tiene relación con el cargo a resultado efectuado por concepto de comisiones provisorias definidas en los contratos de reaseguros asociados al producto cesantía según lo instruido en oficio N° 797 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Este importe ascendió a \$ 11.393 millones.

Al 31 de diciembre de 2012 el Patrimonio de la compañía es de \$21.197 (\$19.456 millones en 2011).

Para el ejercicio 2013, nuestro objetivo es ser una empresa líder en la BancaSeguros con crecimiento y desarrollo sostenido, gracias a una oferta amplia de productos simples con un alto nivel de servicio. Con un equipo humano de excelencia y motivado por mejorar e innovar cada día. Permittiéndonos, ser reconocidos como una empresa de gran valor, tanto por su rentabilidad y solidez, como por el aporte a la satisfacción de sus clientes.



Andrés Heusser Risopatrón  
Gerente General

## CARTA GERENTE GENERAL

Señores Accionistas:

Tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Compañía Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. correspondiente al ejercicio 2012.

El año 2012 dejó un mal balance para el desempeño económico global debido a la profundización de la crisis europea, arrastrada desde años anteriores, y al lento despegue de la economía estadounidense, así como también a la desaceleración de la economía china y latinoamericana. Sin embargo localmente, Chile continuó manteniendo un crecimiento 5,6%, con una inflación de un 2,1% y un desempleo históricamente bajo cercano al 6,5% promedio a nivel nacional.

En lo referente a la industria local, el año 2012 estuvo marcado por el creciente desarrollo y puesta en marcha de nuevas normativas relacionadas con los Seguros, dentro de las cuales se encuentra la Norma de Carácter General 325 (Supervisión Basada en Riesgos) emitida a fines del 2011, complementando normas relacionados con el establecimiento y/o formalización de las políticas de gobiernos corporativos de las compañías de seguros. Otra modificación regulatoria importante, para nuestra compañía, es la relativa a la realizada al artículo 40 del D.F.L. N°251 la cual se refiere a la creación de nuevas normas para la contratación individual y colectiva de los seguros asociados a créditos hipotecarios, condiciones mínimas que deberán contemplar las bases de licitación de estos e información que se deberá entregar a los deudores asegurados, y la Ley N°20.552 que establece la obligatoriedad de la licitación de los seguros asociados a créditos hipotecarios para las entidades crediticias.

En el aspecto interno, durante el año 2012 nuestra compañía ha trabajado exitosamente para cumplir con los requisitos de ejecución de informes financieros y de gestión para el Grupo Zurich, en implementar proyectos para mejorar la plataforma tecnológica en sistemas asociados a Reaseguros y un Sistema Integral de Siniestros, entre otros, y en fortalecer las estrategias comerciales, permitiendo así entregar soluciones concretas a nuestros clientes, manteniendo nuestra posición de mercado, lo que se ha visto materializado, entre otros aspectos, en la adjudicación de importantes licitaciones con Banco Santander.

También en 2012, la compañía ha fortalecido su estructura alineándola a los requisitos de gobiernos corporativos que nos permitirán ir robusteciendo nuestra organización.

Otro hito importante ocurrido fue la modificación de nuestra razón social a Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.

La Prima Directa en el Mercado de Seguros Generales se situó en un 5.1% por sobre el año anterior, para el Mercado de los Seguros de Vida en un 7.3%, alcanzando una tasa de crecimiento total de un 6.6% respecto a 2011 y llegando a los \$ 5.135 millones de pesos.



# DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

## 1. Directorio

<b>Cargo Directorio</b>	<b>Nombre</b>
Presidente	Javier Lorenzo Muradas
Directores	Francois Facon
	José Orlando Pott
	Peter Rebrin
	José Manuel Camposano Larraechea
	Fernando Cloppet
	Juan Cifuentes Mora
	Francisco del Cura Ayuso
	Raúl Pena Barreiro

## DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

### 2. Administración

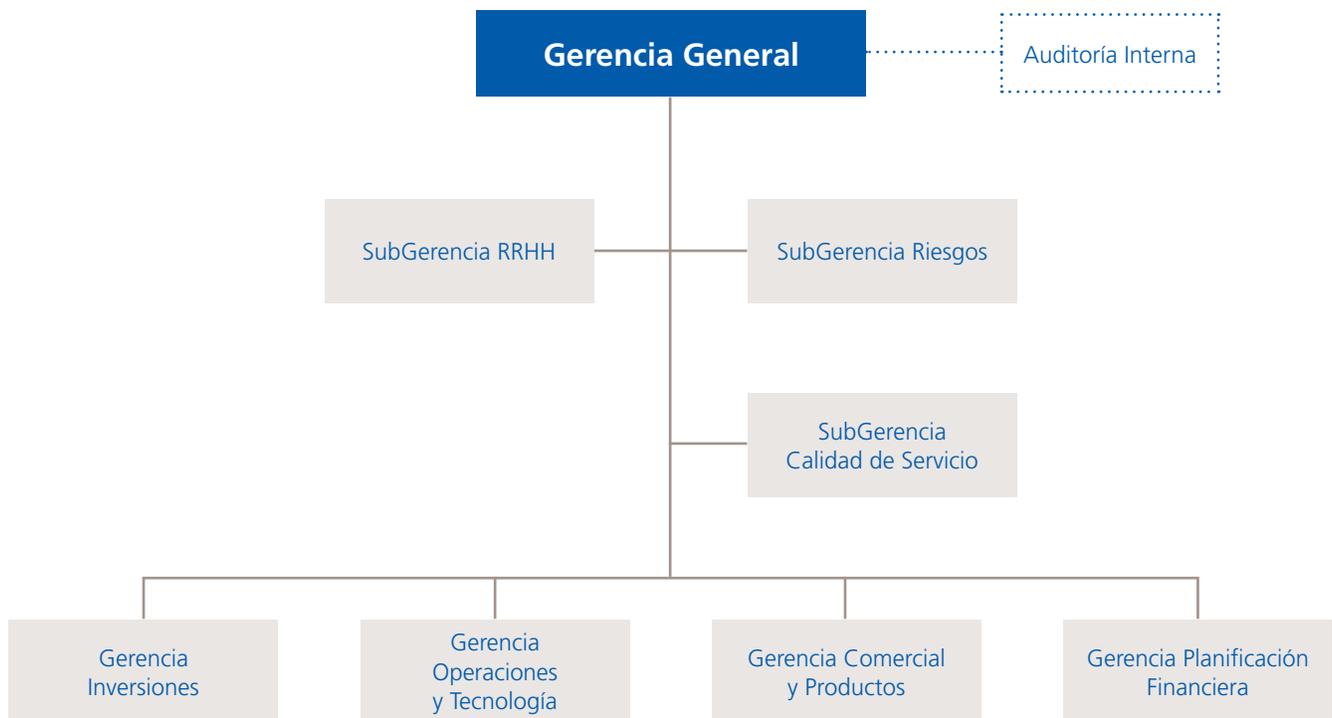


Sergio Kalm Laub, Jorge Brinklow Gutiérrez, Andrés Heusser Risopatrón y Sebastián Ortiz Montecino.

Cargo Administración	Nombre
Gerente General	Andrés Heusser Risopatrón
Gerente de Finanzas	Jorge Brinklow Gutiérrez
Gerente Inversiones	Ricardo Torresi
Gerente de Operaciones	Sebastián Ortiz Montecino
Gerente Comercial y Productos	Sergio Kalm Laub
Asesor Legal	Cristián Larraín Ríos
Auditores Externos	PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada
Clasificadores de Riesgo	Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

## DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

### 3. Diagrama Funcional



## ENTIDAD

### 1.- Identificación de la Entidad

Nombre	Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.
Domicilio Legal	Bombero Ossa 1068 Piso 4
Teléfono	(02) 2676 4100
Fax	(02) 2676 4220
Internet	www.zurichsantanderseguros.cl
R.U.T.	76.590.840-K
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
Representante Legal	Andrés Heusser Risopatrón

### 2.- Documentos Constitutivos

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A., es una Sociedad Anónima Cerrada. Se constituyó por escritura Pública de fecha 8 de mayo de 2006 otorgada en la notaría de Santiago de Don Juan Ricardo San Martín Urrejola. La inscripción de la sociedad se hizo en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con el N° 19.569 y fojas 22.987, con fecha 18 de julio de 2006. La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia y aprobó sus estatutos mediante Resolución Exenta N° 297 del 14 de julio de 2006. Las actividades de la compañía fiscalizadas por dicha Superintendencia.

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 26 de octubre de 2011 mediante oficio ordinario N° 27.853 informó que de acuerdo a los requisitos del artículo 38 del Decreto

con Fuerza de Ley 251 y la Norma de Carácter General N° 251, aprueba el cambio de controlador, pasando a ser Zurich Financial Service Ltd.

Con fecha 2 de noviembre de 2011, en sesión extraordinaria de Directorio, el Presidente dio a conocer que los nuevos accionistas de la compañía son Inversiones ZS América Dos Ltda. e Inversiones ZS América SpA.

### 3.- Propiedad de la Entidad

Al 31 de diciembre del 2012 la sociedad tiene 2 accionistas, de acuerdo al siguiente detalle:

Accionistas	RUT	Número de acciones	Tipo de persona	Porcentaje de participación
Inversiones ZS América Dos Ltda.	76.163.056 -3	15.290	Jurídica nacional	99.51%
Inversiones ZS América SpA.	76.154.959 -6	76	Jurídica nacional	0.49%

## ENTIDAD

### 4.- Administración

La Sociedad está administrada por un Directorio y altos ejecutivos de gran experiencia en el mercado asegurador, encabezados por el accionista controlador de la compañía. Este hecho permite que la compañía opere con un alto grado de estabilidad, lo cual asegura la adopción de políticas consistentes en el tiempo.

El Directorio está compuesto por 9 directores titulares que duran un año en sus cargos, quienes son designados por la junta Ordinaria de Accionistas.

El Director, por su parte, elige a su Presidente.

Del Directorio depende la Gerencia General, de la cual, a su vez, dependen las Gerencias Comercial, Inversiones, Finanzas y Operaciones.

El Directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 16 de Noviembre de 2012, tomó conocimiento y aceptó la renuncia a su cargo de director de la compañía de los señores Oscar Von Chrismar Carvajal y don Juan Colombo Campbell.

El nuevo Directorio de la sociedad quedó conformado por las siguientes personas

Presidente	Javier Lorenzo Muradas
Director	Francois Facon
Director	José Orlando Pott
Director	Peter Rebrin
Director	José Manuel Camposano Larraechea
Director	Fernando Cloppet
Director	Juan Cifuentes Mora
Director	Francisco del Cura Ayuso
Director	Raúl Pena Barreiro

### 5.- Actividades y Negocios

#### 5.1.- Información histórica de la Entidad

En 1999 se produce la fusión entre los bancos Central Hispano (dueños de Seguros de Vida Santiago) y Banco Santander (dueños de Santander Seguros de Vida).

En el año 2001 Banco Santander decide vender Santander Vida al grupo Metlife. Esta operación sólo consideró negocios no relacionados con el segmento de bancaseguros, los que fueron

traspasados a la cartera de Seguros de Vida Santiago, la cual modificó su nombre a Altavida Santander Seguros de Vida, y posteriormente al actual Santander Seguros de Vida.

Por otra parte, Santander Seguros Generales comienza sus operaciones en Julio del año 2006.

Con fecha 2 de noviembre de 2011, ZS Insurance América S.L ("ZS") pasó a controlar el 100% de las acciones de la Sociedad. ZS de propiedad en un 51% de Zurich Financial Services Ltd. ("Zurich") y en un 49% de Banco Santander S.A. (Santander España). La participación de ZS en la sociedad se materializa a través de Inversiones ZS América SpA ("Holdco Uno"), de la cual es su accionista único. Holdco Uno, por su parte, tiene el 99,99% de los derechos sociales de Inversiones ZS América Dos Limitada ("Holdco Dos"). Finalmente Holdco Dos, es accionista directo de la Sociedad con un 99,5% de sus acciones. El 0,5% restante de las acciones de la Sociedad son de propiedad de Holdco Uno.

#### 5.2.- Actividades y negocios de la Entidad

El objetivo de la entidad es asegurar en base a primas los riesgos comprendidos dentro del primer grupo a que se refiere el DFL 251 de 1931, esto es, los riesgos de pérdida o deterioro de las cosas o el patrimonio, así como también contratar todos aquellos seguros para los cuales la faculta la ley en el futuro, pudiendo la compañía también contratar todo tipo de reaseguros sobre los riesgos señalados. Asimismo, se entenderá dentro de su objeto todas las actividades afines o complementarias al giro asegurador y reasegurador conforme al artículo 4 del Decreto con Fuerza de Ley N° 251.

Desde el comienzo ha estado orientada a satisfacer las necesidades de seguros Generales a los clientes del Banco Santander y Santander Banefe, con una amplia oferta de productos disponibles.

La compañía destaca por una estrategia de negocios consistente y focalizada. Resalta la capacidad de la compañía de proveer soluciones financieras y de protección, de fácil acceso al público, con una alta automatización y estabilidad en sus resultados técnicos.

Dentro del Mercado de Seguros Generales, la compañía se presenta como una compañía de tamaño medio, con participaciones de mercado de 5,29% (4,80% en 2011) en términos de prima de directa.

En la actualidad, la compañía comercializa principalmente otros

## ENTIDAD

Seguros, mayoritariamente en la forma de Seguros de Cesantía con 55.2% de la prima total (57,5% en 2011); Seguros de Terremoto con 42,3% de la prima total (40,3% en 2011), Seguros de Robo compuestos en gran medida por coberturas de pérdidas o robo de cheques, además de clonación de tarjetas de crédito con 2,3% de la prima total (2,0% en 2011) y Seguros de Responsabilidad Civil con 0,2% de la prima total (0,2% en 2011).

Dada la estrategia de Comercialización de sus productos, Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. no requiere de una red de sucursales a lo largo del país, concentrando sus esfuerzos en entregar una buena calidad de servicio, y en la correcta administración de sus canales de venta.

La Prima directa del año asciende a \$96.503 millones (\$83.376 millones en 2011), aumentando en 15,74% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Incremento de \$ 8.177 millones con respecto al año anterior (20,0%), en la Prima Directa Ramo Terremoto.
- Aumento de \$ 5.377 millones en relación al año 2011 (10.1%) en la Prima del Rubro Otro (que incluye en su mayoría seguros de cesantía)

La composición del total de la Prima Directa para ambos ejercicios es la siguiente:

Millones de pesos

Prima Directa por Ramo	2012	2011	Variación	
			Monto	%
Terremoto	40.805	32.628	8.177	20,0%
Robo	2.220	1.673	547	24,6%
Responsabilidad Civil	158	132	26	16,5%
Otros	53.320	47.943	5.377	10,1%
<b>Total</b>	<b>96.503</b>	<b>83.376</b>	<b>-332</b>	<b>15,74%</b>

### 5.3.- Reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía trabaja con los siguientes Corredores de Reaseguros:

AON RE (Chile) Corredores de Reaseguro Ltda.  
WILLIS Corredores de Reaseguro Ltda.  
MDB Reinsurance Broker S.A.

### 5.4.- Mercado

A diciembre de 2012, la prima del mercado de Seguros Generales ascendió a un total de \$1.872.749 millones (\$1.782.126 millones en 2011), con un aumento del 5,0% anual. Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. alcanzó una prima de \$96.503 millones con un aumento del 15,74% y una participación de mercado de 5,29% para este ejercicio (4,80% en 2011).

### 5.5.- Factores de Riesgo.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos propios de las actividades aseguradoras en las que participa. Para disminuir los riesgos del negocio de seguros ha procurado una retención de riesgo de acuerdo a su capacidad patrimonial y un adecuado reaseguro, así como también durante el año 2012 ha enfocado sus esfuerzos en el fortalecimiento de procedimientos de control y en el establecimiento de una cultura de gobiernos corporativos.

La Compañía se ha orientado principalmente al mercado de clientes personas del Banco Santander, lo que le ha permitido tener un gran número de clientes, ninguno de los cuales tiene una gravitación especial en la producción total, apoyándose en la calidad de selección crediticia del banco. Además, por medio del reaseguro, ha dispersado el riesgo entre los reaseguradores.

La Compañía mantiene deudas que son las propias de la operación, tales como primas por pagar a reaseguradores, comisiones por pagar a intermediarios, deudas con el Fisco e instituciones previsionales, etc.

## ENTIDAD

Uno de sus principales riesgos que enfrenta la compañía se vincula con potenciales cambios normativos, que involucran los seguros obligatorios asociados a los créditos hipotecarios.

Otro factor de riesgo es el asociado a la integración estratégica, comercial, operacional y cultural con el grupo Zurich y al impacto potencial de los cambios regulatorios.

### 6.- Hechos posteriores

En Directorio celebrado el 22 de marzo de 2013, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2012 y se autorizó su publicación.

El directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 28 de febrero pasado, aceptó la renuncia a su cargo del señor Gerente General don Andrés Heusser Risopatron, quien por motivos personales ha decidido dejar el cargo a contar del día viernes 29 de marzo de 2013.

Según lo instruido en el Oficio N° 797 de Fecha 11 de Enero de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la compañía reconoció en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes ajustes en las cuentas de resultados y pasivos por concepto de comisiones provisorias definidas en los contratos de reaseguros, asociado al producto cesantía.

En relación a los seguros de cesantía, a contar del año 2006, la Compañía mantiene contratos de reaseguros con Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd., en el exterior. Estos contratos se han pactado anualmente y si bien, entre el 2006 y el 2011, las condiciones contemplan algunas variantes, en general son muy similares y, conforme a lo acordado con el reasegurador, se tiene el derecho a recibir una comisión mínima, garantizada a todo evento (fluctúa entre 4,5% y 5,5%), pero la comisión definitiva depende del comportamiento histórico de los siniestros, contemplándose una comisión provisorio (del orden de 45%) que, luego de transcurrido un plazo de 24 meses, se ajusta trimestralmente en función del comportamiento real.

Históricamente la Compañía reconocía el derecho a percibir estas comisiones en virtud de su modelo de negocios abonando a resultados, al inicio de cada contrato anual, la comisión porcentual resultante del comportamiento histórico de siniestros, lo que invariablemente ha resultado superior al porcentaje establecido como comisión transitoria. A contar de los Estados Financieros referidos al 31 de Diciembre de 2010, la Superintendencia inició un proceso de revisión de este

criterio, el que en definitiva no fue aceptado, siendo esta una de las causales que originó la multa descrita en el punto 7) de esta nota. Como parte de lo anterior se produjo un periodo de análisis conjunto en relación a las normas que correspondía aplicar para el reconocimiento de estas comisiones y, en definitiva, en Enero de 2013 se consensuó con la SVS el criterio a aplicar, lo que quedó refrendado en Oficio Circular N°797 de fecha 11 de Enero de 2013.

En virtud de lo anterior, a contar de los presentes estados financieros se aplicó un criterio que, en lo sustancial, contempla:

- Al inicio del contrato se reconoce solo la comisión mínima pactada a todo evento.
- Al mes 24 se reconoce el adicional para completar la comisión real.
- Con posterioridad, se ajusta trimestralmente la comisión en base al comportamiento histórico, hasta la extinción de los riesgos cubierto.

Como resultado de lo anterior, la Compañía ha revertido las comisiones reconocidas en exceso en años anteriores, determinándose que el efecto acumulado al 1 de enero de 2012 era de 1.042.378,55 unidades de fomento, equivalentes a dicha fecha a M\$23.238.818, en tanto, al 31 de diciembre de 2012 el efecto acumulado disminuyó a 498.795,27 unidades de fomento, equivalentes a M\$11.392.858 (antes de impuestos). No obstante lo anterior, conforme a lo acordado con la SVS, en los presentes estados financieros no se ha dado efecto retroactivo al cambio de criterio, registrándose solamente un cargo a los resultados del ejercicio por el monto neto determinado al cierre del ejercicio 2012, antes señalado, efecto que se muestra bajo la cuenta "Comisiones de Reaseguro Cedido", código 5.31.15.40 del Estado de Resultados.

Cabe destacar que dado que el plazo de 24 meses correspondiente al contrato celebrado el 2011 se cumplió en febrero de 2013, a dicha fecha se reconocerá un abono a resultados por aproximadamente M\$15.100.000.-

En relación al contrato celebrado para seguros de cesantía correspondiente al ejercicio 2012, no se produjo la necesidad de modificar ningún criterio, toda vez que en este contrato se modificarán las cláusulas correspondientes y, en consecuencia, las comisiones a recibir del reasegurador se reconocen: a) inmediatamente en resultados, un 75% del descuento de cesión, y b) el 25% restante se devenga en el plazo de cada riesgo, en conformidad con lo establecido en la Circular N° 306 de la SVS.

## ENTIDAD

Finalmente, en relación a este tema, el saldo de la cuenta de pasivo asociada a estos contratos de reaseguro, que se mantiene luego de imputar las comisiones pagadas y los siniestros ocurridos, configura un fondo disponible cuyo único destino puede ser: a) cubrir el costo de siniestros futuros o b) abonarse a los resultados de la Compañía una vez extinguidos los riesgos. Dado que el formato actual de los estados financieros bajo norma SVS, no contempla una cuenta específica para reflejar este tipo de saldo acreedor, conservadoramente se ha optado por registrarlo bajo la cuenta "Deudas por Operaciones de Reaseguros" Código 5.21.32.20 Otra alternativa sería mostrarlo como un pasivo no operacional, lo que claramente no corresponde a la realidad económica.

Considerando lo anterior, la Compañía a efectuado un análisis de sensibilidad para identificar si una eventual clasificación distinta de este pasivo pudiese tener efectos relevantes en: a) la obligación de invertir; b) patrimonio de riesgo, y c) margen de solvencia, así como en la información estadística y de ratios incluida en: a) endeudamiento total y b) endeudamiento financiero, concluyendo que en ningún caso ello podría representar una situación de incumplimiento frente a las normas específicas de la SVS.

El directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 16 de Noviembre pasado, tomó conocimiento y acepto la renuncia a su cargo de director de la compañía de los señores Osear Von Chrismar Carvajal y don Juan Colombo Campbell.

Adicionalmente, informo a usted que el nuevo directorio de la sociedad quedó conformado por las siguientes personas:

Presidente Javier Lorenzo Muradas  
Director Francois Facón  
Director José Orlando Pott  
Director Peter Rebrin  
Director José Manuel Camposano Larraechea  
Director Fernando Cloppet  
Director Juan Cifuentes Mora  
Director Francisco del Cura Ayuso y  
Director Raúl Pena Barreiro

Con fecha 27 de Marzo de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros instruyo en oficio ordinario N° 7915 a esta Compañía la contratación de una auditoría específica al ciclo de reaseguro referida a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, que corresponde a la situación descrita en el punto 3) anterior.

Con Fecha 9 de Agosto de 2012, la Compañía envió a la Superintendencia los informes emitidos por la consultora KPMG.

Con fecha 29 de junio de 2012 la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Resolución exenta N° 265 aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima "Santander Seguros Generales S.A.", acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de 26 de abril de 2012, cuya acta consta de la escritura pública de 15 de mayo de 2012, otorgada ante la Notario de Santiago Doña María Loreto Zaldívar Grass.

La reforma de estatutos consiste en modificar el nombre de la sociedad por el siguiente: "ZURICH SANTANDER SEGUROS GENERALES CHILE .S.A"

Con fecha 27 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros dicta la resolución exenta N° 197 el cual aplica una sanción equivalente a UF 2.500, correspondiente a la auditoría efectuada por este organismo al Ciclo de Reaseguros.

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 26 de abril de 2012, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2011.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2012 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

Asimismo, acordó designar como Clasificadores de Riesgo de la Compañía a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda y al ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

Con fecha 26 de Abril y por acuerdo en la Junta Extraordinaria de Accionistas que conforme al cambio de control que sufrió la compañía el año 2011, se procedió a modificar la razón social contenida en los estatutos de la sociedad de la actual "Santander Seguros Generales S.A." por "Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A."

A la fecha de cierre de los estados financieros no se conocen hechos posteriores que puedan afectar significativamente el resultado de la compañía.

## ENTIDAD

### 7.- Análisis razonado de los Estados Financieros

#### Primas

La Prima directa del año asciende a \$96.503 millones (\$83.376 millones en 2011), aumentando en 15,74% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Incremento de \$ 8.177 millones con respecto al año anterior (20,0%), en la Prima Directa Ramo Terremoto.
- Aumento de \$ 5.377 millones en relación al año 2011 (10.1%) en la Prima del Rubro Otro (que incluye en su mayoría seguros de cesantía)

#### Resultados por Inversiones

En el año 2012 el producto de inversiones disminuyó 0.7% pasando de \$1.858 millones en el 2011 a \$ 2.069 millones en el ejercicio 2012 con una Rentabilidad de inversión de \$ 3.46% (3.82% en 2011). Esta variación está dada explicado por el debilitamiento de los mercados financieros en el mundo.

#### Siniestros

El Costo de Siniestros a 2012 alcanzó un monto de \$ 8.879 millones lo cual significó una disminución de 32.1%\$ en relación al año anterior, con un Siniestros ratio de 32.1%\$ (29.8% en 2011).

#### Administración

En el 2012 los Gastos de Administración disminuyeron en 18.1% con respecto al año anterior alcanzando la suma de \$ 21.842 millones (\$ 26.689 millones en 2011).

#### Resultados

La utilidad Neta del ejercicio 2012 fue de \$ 2.128 millones (pérdida de \$4.975 millones en el 2011).

#### Activos

El activo total de la compañía asciende a \$ 163.795 millones en 2012, incrementándose en 133.7% en relación al año anterior.

Las Inversiones totales aumentaron 9.1% con respecto al año 2011, alcanzando a \$62.160 millones, lo que representa el 37.9% del total de activos de la compañía (81.14% en 2011).

#### Pasivos

Las Reservas Técnicas a diciembre de 2012 son de \$ 83.905 millones con 90.9% de aumento en relación al año anterior. La Relación Reservas Técnicas a Patrimonio es 3.96 para el ejercicio 2012 (2,26 en 2011).

La Relación Pasivo exigible a Patrimonio al cierre del ejercicio es 6.73 (2,61 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 el Patrimonio de la compañía es de \$ 21.197 millones (\$19.456 millones en 2011) y la utilidad del ejercicio de \$ 2.128 millones (de \$4.975 millones en 2011), la rentabilidad del patrimonio es de 10.4% (49,99% en 2011).

El número de acciones suscritas y pagadas al termino de ejercicio 2012 es de 15.366 (15.366 en 2011). La utilidad por acción es de \$0.14 millones para el año 2012 (\$ 0.32 millones en 2011).

### 9.- Auditores externos

Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

### 10.- Suscripción de la memoria Financieros

La aprobación de la memoria fue hecha en sesión de Directorio el día 22 de marzo de 2013 y en cumplimiento de las disposiciones vigentes el Directorio de la sociedad suscribe la Memoria anual 2012.



## ESTADOS FINANCIEROS

Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012  
e informe de los auditores  
independientes.

## ESTADOS FINANCIEROS



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores  
Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros. La Nota 6.III no ha sido auditada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

*Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## ESTADOS FINANCIEROS



Santiago, 22 de marzo de 2013  
 Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.  
 2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

### *Otros asuntos - Información adicional*

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

Nota N°44.3	Moneda Extranjera
Nota N°45	Cuadro de Venta por Regiones
Cuadro Técnico N°6.01	Margen de Contribución
Cuadro Técnico N°6.02	Costo de Siniestros
Cuadro Técnico N°6.03	Reservas
Cuadro Técnico N°6.04	Datos

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

En relación a la información presentada en la nota 45 "Ventas por regiones", en base a los procedimientos efectuados observamos que aproximadamente un 7,1% de las ventas se han clasificado siguiendo la distribución porcentual del resto del universo. Por otra parte, no nos ha sido posible efectuar verificaciones detalladas sobre el contenido del Cuadro 6.04 - "Cuadro de Datos", debido a que la Compañía extrae la información contenida en dicho cuadro utilizando un sistema de consulta sobre sus sistemas computacionales, que funciona en tiempo real, no siendo factible rehacer la información en forma retroactiva.

En nuestra opinión, excepto por los eventuales efectos sobre información complementaria de las situaciones descritas en el párrafo precedente, la información complementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

## ESTADOS FINANCIEROS

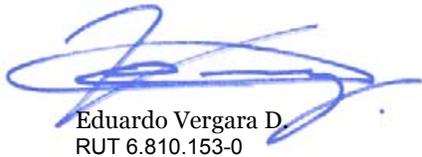


Santiago, 22 de marzo de 2013  
Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.  
3

*Énfasis en otros asuntos*

Conforme se señala en Nota 22.6, la Compañía presenta bajo Otros activos un monto neto de M\$ 2.278.572, correspondiente a impuestos por recuperar cancelados en exceso en ejercicios anteriores. A la fecha, en conformidad con las disposiciones tributarias sobre la materia, la Compañía se encuentra en proceso de hacer las correspondientes presentaciones al Servicio de Impuestos Internos y, en la actualidad, no es factible establecer con precisión el monto y la oportunidad en que se materializará el reintegro de estos impuestos, razón por la cual esta partida debe ser considerada como un activo no corriente.

A partir del 1 de enero de 2012 Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. adoptó los nuevos criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Valores y Seguros, correspondientes a nuevas normas para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como también nuevos requerimientos de presentación y revelación de la información financiera. Producto de la aplicación inicial de estas normas se originaron cambios sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 por un monto de M\$ 710.836. Adicionalmente, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012, no incluyen información comparativa, de acuerdo con Circular N° 2.022 dispuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros.



Eduardo Vergara D.  
RUT 6.810.153-0



PricewaterhouseCoopers

## ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA [SINOPSIS]				
		Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
<b>5.10.00.00</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>163.794.667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.11.00.00</b>	<b>Inversiones financieras</b>	<b>+</b> <b>62.159.519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	+	141.918	
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	+	62.017.601	
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	+	0	
<b>5.11.40.00</b>	<b>Préstamos</b>	<b>+</b> <b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	+	0	
5.11.42.00	Préstamos otorgados	+	0	
<b>5.11.50.00</b>	<b>Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)</b>	<b>+</b> <b>0</b>		
<b>5.11.60.00</b>	<b>Participaciones en entidades del grupo</b>	<b>+</b> <b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	+	0	
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	+	0	0
<b>5.12.00.00</b>	<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>+</b> <b>68.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.12.10.00	Propiedades de inversión	+	0	
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	+	0	
<b>5.12.30.00</b>	<b>Propiedades, muebles y equipos de uso propio</b>	<b>+</b> <b>68.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	+	0	
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	+	68.190	
<b>5.13.00.00</b>	<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>+</b> <b>0</b>		
<b>5.14.00.00</b>	<b>Cuentas activos de seguros</b>	<b>+</b> <b>98.181.785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	+	38.284.978	0
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	+	35.769.581	
<b>5.14.12.00</b>	<b>Deudores por operaciones de reaseguro</b>	<b>+</b> <b>2.515.397</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	+	2.515.397	
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	+	0	
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	+	0	
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	+	0	
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	+	0	
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	+	0	
<b>5.14.20.00</b>	<b>Participación del reaseguro en las reservas técnicas</b>	<b>+</b> <b>59.896.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	+	58.020.324	
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	+	0	0
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	+	0	
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	+	0	
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	+	0	
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	+	0	
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	+	1.876.483	
5.14.26.00	Participación del reaseguro en la reserva catastrófica de terremoto	+	0	
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	+	0	
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	+	0	
<b>5.15.00.00</b>	<b>Otros activos</b>	<b>+</b> <b>3.385.173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.15.10.00</b>	<b>Intangibles</b>	<b>+</b> <b>205.912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.15.11.00	Goodwill	+	0	
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	+	205.912	
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	+	506.890	0
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	+	2.847	
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	+	504.043	
<b>5.15.30.00</b>	<b>Otros activos</b>	<b>+</b> <b>2.672.371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.15.31.00	Deudas del personal	+	134.015	
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	+	0	
5.15.33.00	Deudores relacionados	+	0	
5.15.34.00	Gastos anticipados	+	0	
5.15.35.00	Otros activos	+	2.538.356	

## ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

			Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
<b>5.20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	+	<b>163.794.667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.21.00.00	Pasivo	+	142.597.649	0	0
5.21.10.00	Pasivos financieros	+	0		
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	+	0		
<b>5.21.30.00</b>	<b>Cuentas pasivos de seguros</b>	+	<b>128.953.361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.21.31.00</b>	<b>Reservas técnicas</b>	+	<b>83.904.576</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	+	79.818.336		
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	+	0	0	0
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	+	0		
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	+	0		
5.21.31.30	Reserva matemática	+	0		
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	+	0		
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	+	0		
5.21.31.60	Reserva de siniestros	+	3.554.140		
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	+	502.497		
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	+	0		
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	+	29.603		
<b>5.21.32.00</b>	<b>Deudas por operaciones de seguro</b>	+	<b>45.048.785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.21.32.10	Deudas con asegurados	+	900.506		
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	+	36.484.773		
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	+	0	0	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	+	0		
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	+	0		
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	+	7.663.506		
<b>5.21.40.00</b>	<b>Otros pasivos</b>	+	<b>13.644.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.21.41.00	Provisiones	+	1.287.288		
<b>5.21.42.00</b>	<b>Otros pasivos</b>	+	<b>12.357.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.21.42.10	Impuestos por pagar	+	2.301.790	0	0
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	+	2.301.790		
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	+	0		
5.21.42.20	Deudas con relacionados	+	2.672.857		
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	+	5.741.609		
5.21.42.40	Deudas con el personal	+	390.564		
5.21.42.50	Ingresos anticipados	+	0		
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	+	1.250.180		
<b>5.22.00.00</b>	<b>Patrimonio</b>	+	<b>21.197.018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.22.10.00	Capital pagado	+	16.503.513		
5.22.20.00	Reservas	+	0		
<b>5.2230.00</b>	<b>Resultados acumulados</b>	+	<b>4.693.505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	+	2.565.874		
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	+	2.127.631		
5.22.33.00	Dividendos	-	0		
5.22.40.00	Otros ajustes	+	0		

## ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL [SINOPSIS]				
Estado de resultados [sinopsis]			Periodo Actual	Periodo Anterior
<b>5.31.10.00</b>	<b>Margen de contribución</b>	+	<b>21.493.747</b>	<b>0</b>
<b>5.31.11.00</b>	<b>Prima retenida</b>	+	<b>39.001.336</b>	<b>0</b>
5.31.11.10	Prima directa	+	96.503.402	
5.31.11.20	Prima aceptada	+	0	
5.31.11.30	Prima cedida	-	-57.502.066	
<b>5.31.12.00</b>	<b>Variación de reservas técnicas</b>	-	<b>-7.591.313</b>	<b>0</b>
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	+	-7.595.734	
5.31.12.20	Variación reserva matemática	+	0	
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	+	0	
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	+	0	
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	+	0	
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	+	4.421	
<b>5.31.13.00</b>	<b>Costo de siniestros</b>	-	<b>-8.979.913</b>	<b>0</b>
5.31.13.10	Siniestros directos	+	-17.489.880	
5.31.13.20	Siniestros cedidos	-	8.509.967	
5.31.13.30	Siniestros aceptados	+	0	
<b>5.31.14.00</b>	<b>Costo de rentas</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>
5.31.14.10	Rentas directas	+	0	
5.31.14.20	Rentas cedidas	-	0	
5.31.14.30	Rentas aceptadas	+	0	
<b>5.31.15.00</b>	<b>Resultado de intermediación</b>	-	<b>2.841.564</b>	<b>0</b>
5.31.15.10	Comisión agentes directos	+	0	
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	+	-14.416.739	
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	+	0	
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	-	17.258.303	
<b>5.31.16.00</b>	<b>Gastos por reaseguro no proporcional</b>	-	<b>-3.420.483</b>	
<b>5.31.17.00</b>	<b>Gastos médicos</b>	-	<b>0</b>	
<b>5.31.18.00</b>	<b>Deterioro de Seguros</b>	-	<b>-357.444</b>	
<b>5.31.20.00</b>	<b>Costos de administración</b>	-	<b>-21.842.449</b>	<b>0</b>
5.31.21.00	Remuneraciones	+	-921.492	
5.31.22.00	Otros costos de administración	+	-20.920.957	
<b>5.31.30.00</b>	<b>Resultado de inversiones</b>	+	<b>2.068.852</b>	<b>0</b>
<b>5.31.31.00</b>	<b>Resultado neto inversiones realizadas</b>	+	<b>231.573</b>	<b>0</b>
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	
5.31.31.20	Inversiones financieras	+	231.573	
<b>5.31.32.00</b>	<b>Resultado neto inversiones no realizadas</b>	+	<b>-17.193</b>	<b>0</b>
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	
5.31.32.20	Inversiones financieras	+	-17.193	
<b>5.31.33.00</b>	<b>Resultado neto inversiones devengadas</b>	+	<b>1.854.472</b>	<b>0</b>
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	
5.31.33.20	Inversiones financieras	+	1.874.671	
5.31.33.30	Depreciación	-	0	
5.31.33.40	Gastos de gestión	-	-20.199	
<b>5.31.34.00</b>	<b>Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones</b>	+	<b>0</b>	
<b>5.31.35.00</b>	<b>Deterioro de inversiones</b>	-	<b>0</b>	
<b>5.31.40.00</b>	<b>Resultado técnico de seguros</b>	+	<b>1.720.150</b>	<b>0</b>
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	+	15.572	0
5.31.51.00	Otros ingresos	+	16.571	
5.31.52.00	Otros gastos	-	-999	
5.31.61.00	Diferencia de cambio	+	239.175	
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	+	563.234	
<b>5.31.70.00</b>	<b>Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta</b>	+	<b>2.538.131</b>	<b>0</b>
<b>5.31.80.00</b>	<b>Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)</b>	+	<b>0</b>	
5.31.90.00	Impuesto renta	-	-410.500	
<b>5.31.00.00</b>	<b>Resultado del periodo</b>	+	<b>2.127.631</b>	<b>0</b>
<b>Estado otro resultado integral</b>				
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	+		
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	+		
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	+		
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	+		
5.32.50.00	Impuesto diferido	+		
<b>5.32.00.00</b>	<b>Total Otro resultado integral</b>	+	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.30.00.00</b>	<b>Resultado integral</b>		<b>2.127.631</b>	<b>0</b>

## ESTADOS FINANCIEROS

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO [SINOPSIS]</b>			
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN [SINOPSIS]</b>			
<b>Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]</b>			
		<b>Periodo Actual</b>	<b>Periodo Anterior</b>
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	+	74.064.311
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	+	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	+	899.164
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	+	4.142.807
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	+	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	+	125.582.111
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	+	0
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	+	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	+	0
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	+	0
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	+	448.311
<b>7.31.00.00</b>	<b>Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora</b>	<b>+</b>	<b>205.136.705</b>
			<b>0</b>
<b>EGRESOS DE LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN [SINOPSIS]</b>			
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	+	0
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	+	15.265.673
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	+	32.320.882
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	+	17.375.799
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	+	128.842.911
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	+	0
7.32.17.00	Egreso por activos inmobiliarios	+	0
7.32.18.00	Gasto por impuestos	+	4.763.669
7.32.19.00	Gasto de administración	+	6.767.895
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	+	9.868
<b>7.32.00.00</b>	<b>Egresos de efectivo de la actividad aseguradora</b>	<b>-</b>	<b>205.346.696</b>
			<b>0</b>
<b>7.30.00.00</b>	<b>Flujo de efectivo neto de actividades de la operación</b>	<b>+</b>	<b>-209.992</b>
			<b>0</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN [SINOPSIS]</b>			
<b>Ingresos de actividades de inversión [sinopsis]</b>			
7.41.11.00	Ingresos por propiedades, muebles y equipos	+	0
7.41.12.00	Ingresos por propiedades de inversión	+	0
7.41.13.00	Ingresos por activos intangibles	+	0
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	+	0
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+	0
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	+	0

Continúa

## ESTADOS FINANCIEROS

		Periodo Actual	Periodo Anterior	
<b>7.41.00.00</b>	<b>Ingresos de efectivo de las actividades de inversión</b>	+	0	0
<b>EGRESOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN [SINOPSIS]</b>				
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	+	1.734	
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	+	0	
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	+	0	
7.42.14.00	Egresos por activos mantenidos para la venta	+	0	
7.42.15.00	Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+	0	
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	+	0	
<b>7.42.00.00</b>	<b>Egresos de efectivo de las actividades de inversión</b>	-	<b>1.734</b>	<b>0</b>
<b>7.40.00.00</b>	<b>Flujo de efectivo neto de actividades de inversión</b>	+	<b>-1.734</b>	<b>0</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO [SINOPSIS]</b>				
<b>Ingresos de actividades de financiamiento [sinopsis]</b>				
7.51.11.00	Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	+	0	
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	+	0	
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	+	0	
7.51.14.00	Aumentos de capital	+	0	
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	
<b>7.51.00.00</b>	<b>Ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	+	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EGRESOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO [SINOPSIS]</b>				
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	+	0	
7.52.12.00	Intereses pagados	+	0	
7.52.13.00	Disminución de capital	+	0	
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	+	0	
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	
<b>7.52.00.00</b>	<b>Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.50.00.00</b>	<b>Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento</b>	+	<b>0</b>	<b>0</b>
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	+		
<b>7.70.00.00</b>	<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>		<b>-211.726</b>	<b>0</b>
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		353.644	
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		141.918	
<b>7.81.00.00 COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO [SINOPSIS]</b>				
7.81.00.00	Caja		2.393	
7.82.00.00	Bancos		139.525	
7.83.00.00	Equivalente al Efectivo			

## ESTADOS FINANCIEROS

Periodo Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio							
		Capital Pagado	Reservas				Resultados Acumulados		
			Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	
	Patrimonio previamente reportado	16.503.513	0	0	0	0	0	-1.596.067	4.872.777
	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	-710.836	0
	Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0	0	-2.306.903	4.872.777
	<b>Resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.127.631</b>
	Resultado del periodo	0	0	0	0	0	0	0	2.127.631
	<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Otro resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	4.872.777	-4.872.777
	<b>Operaciones con los accionistas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
	Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0	0	2.565.874	2.127.631

Continúa

## ESTADOS FINANCIEROS

Periodo Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio						
			Otros ajustes					
			Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
	Patrimonio previamente reportado	3.276.710	0	0	0	0	0	19.780.223
	Ajustes periodos anteriores	-710.836	0	0	0	0	0	-710.836
	Patrimonio	2.565.874	0	0	0	0	0	19.069.387
	<b>Resultado integral</b>	<b>2.127.631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.127.631</b>
	Resultado del periodo	2.127.631	0	0	0	0	0	2.127.631
	<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Otro resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Operaciones con los accionistas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0
	Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	0
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	4.693.505	0	0	0	0	0	21.197.018



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012  
e informe de los auditores  
independientes

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 1. Entidad que Reporta.

#### Razón Social

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.

#### RUT

76.590.840-K

#### Domicilio

Bombero Adolfo Ossa N° 1068, piso 4. Santiago.

#### Principales cambios societarios de fusiones y adquisiciones

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada, con domicilio legal en Santiago. Fue constituida por escritura pública con fecha 8 de mayo de 2006, otorgada ante el Notario Público titular de la Cuadragésima Tercera Notaría de Santiago, don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

La Sociedad fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con el N°19.569 y Fojas 22.987, con fecha 18 de julio de 2006. La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia y aprobó sus estatutos mediante Resolución Exenta N° 297 del 14 de julio de 2006. Las actividades de la Compañía están fiscalizadas por dicha Superintendencia.

#### Grupo Económico

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 26 de octubre de 2011 mediante Oficio Ordinario N° 27.853 informó que de acuerdo a los requisitos del artículo 38 del Decreto con Fuerza de Ley 251 y la Norma de Carácter General N° 251, aprueba el cambio de controlador, pasando a ser Zurich Financial Service Ltd.

#### Nombre de la entidad controladora

Inversiones ZS América Dos Ltda.  
Inversiones ZS América SpA.

#### Nombre de la controladora última del grupo

Grupo Zurich de Suiza

#### Actividades Principales

El objeto de la Compañía es asegurar y reasegurar en base a primas o en la forma que autorice la ley, los riesgos comprendidos en el primer grupo a que se refiere el artículo 8° del Decreto con Fuerza de Ley N°251, esto es, los riesgos de pérdida o deterioro de las cosas o el patrimonio, así como también contratar todos aquellos seguros para los cuales la faculta la Ley en el futuro, pudiendo la Compañía también contratar todo tipo de reaseguros sobre los riesgos señalados. Asimismo, se entenderá dentro de su objeto todas las actividades afines o complementarias al giro asegurador y reasegurador conforme al artículo 4 del Decreto con Fuerza de Ley N° 251.

#### N° Resolución exenta SVS

Resolución N° 297.

#### Fecha de Resolución exenta SVS

14 de julio de 2006

#### N°Registro de Valores

La compañía no se encuentra inscrita en el registro de valores.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Accionistas

Nombre accionista	RUT accionista	N° de acciones	% Participación	Tipo de persona
Inversiones ZS América Dos Ltda.	76.163.056-3	15290	99,51%	Persona jurídica nacional
Inversiones ZS América SpA.	76.154.959-6	76	0,49%	Persona jurídica nacional

### Clasificadora de Riesgo

Nombre Clasificadores de Riesgo	RUT	Clasificación de Riesgo	N° de Registro	Fecha de
				Clasificación
ICR, Clasificadora de Riesgo Ltda.	76.188.980-K	AA	12	18 de Febrero de 2012
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA-	9	19 de Febrero de 2012

### Audidores Externos

PRICEWATERHOUSECOOPERS CONSULTORES, AUDITORES Y COMPAÑIA LIMITADA

### Número de Registro

8

## Nota 2. Base de Preparación.

### a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según lo establecido en la Circular N° 2.022 emitida por la SVS el 17 de mayo de 2011 y sus modificaciones, prevaleciendo estas últimas en caso de discrepancia.

### b) Periodo Contable

Los Estados Financieros presentados corresponden al 31 de Diciembre de 2012 y se presentan no comparativos. El estado de resultado integral, estado de flujo de efectivo, estado de situación financiera y el estado de cambios en el patrimonio cubren el periodo contable terminado al 31 de Diciembre de 2012.

### c) Bases de Medición

Los Estados Financieros presentados corresponden al 31 de Diciembre de 2012 y se presentan no comparativos.

El estado de resultado integral, estado de flujo de efectivo, estado de situación financiera y el estado de cambios en el patrimonio cubren el periodo contable terminado al 31 de Diciembre de 2012.

### d) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### e) Nuevas normas e interpretación para fechas futuras

#### • Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

La Compañía en conformidad con NIIF 1 ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2012 y 01 de enero de 2012, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término de los ejercicios presentados y con las normas exigidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su periodo de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Compañía ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y diciembre de 2011 según lo requerido por la Norma de Carácter General N°311 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía ha elegido el 1 de enero de 2012 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los

términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Compañía podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable.

• **Normas emitidas pero que todavía no entran en vigencia al 30 de Septiembre 2012.**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en su fecha de aplicación.

### f) Hipotesis de negocio en marcha

La compañía estima que no existen indicios significativos ni evidencia alguna que pudiese afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros no comparativos.

### g) Reclasificaciones

La compañía no registra reclasificaciones a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

### h) No aplicaciones de requerimientos establecidos en NIIF

No es aplicable para la Compañía a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

### i) Ajustes de períodos anteriores y otros cambios contables

Según lo instruido en el Oficio N° 797 de Fecha 11 de Enero de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la compañía reconoció en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes ajustes en las cuentas de resultados y pasivos por concepto de comisiones provisorias definidas en los contratos de reaseguros, asociado al producto cesantía.

Como resultado de lo anterior, la Compañía ha revertido las comisiones reconocidas en exceso en años anteriores, determinándose que el efecto acumulado al 1 de enero de 2012 era de 1.042.378,55 unidades de fomento, equivalentes a dicha fecha a M\$23.238.818, en tanto, al 31 de diciembre de 2012 el efecto acumulado disminuyó a 498.795,27 unidades de fomento, equivalentes a M\$11.392.858 (antes de impuestos). No obstante lo anterior, conforme a lo acordado con la SVS, en los presentes estados financieros no se ha dado efecto retroactivo al cambio de criterio, registrándose solamente un cargo a los resultados del ejercicio por el monto neto determinado al cierre del ejercicio 2012, antes señalado, efecto que se muestra bajo la cuenta "Comisiones de Reaseguro Cedido", código 5.31.15.40 del Estado de Resultados.

## Nota 3. Políticas Contables.

### 1) Bases de consolidación

La Compañía no está sujeta a la presentación de estados financieros consolidados.

### 2) Diferencia de cambios

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

### 3) Combinación de negocios

No se han producido combinaciones de negocios durante el período y tampoco en ejercicios anteriores.

### 4) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a plazo, fondos mutuos y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.

i. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la compañía, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

ii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo. Representa todo lo que se produce por actividades de inversión.

iii. Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales de inversión.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 5) Inversiones financieras

De acuerdo a NIIF 9, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valoración: i) activos financieros a valor razonable, ii) activos financieros a costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

#### a. Activos financieros a valor razonable

##### ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros que respaldan la reserva de valor del fondo en seguros CUI, cuyos activos financieros fueron adquiridos con el objeto de calzar las reservas técnicas originadas por inversiones CUI serán valorizados a valor razonable con cambio en resultados.

##### ii) Activos financieros de patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

#### b. Activos financieros a costo amortizado

Serán clasificados en esta categoría todos aquellos instrumentos donde el modelo de negocio es mantener el activo para acceder a los flujos de caja contractuales; y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja, en fechas fijas, que solamente son pagos de capital e intereses sobre el capital vigente.

Las inversiones financieras que se registran a su valor de costo amortizado, más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

### 6) Operaciones de cobertura

Un "Derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta del Estado de Resultados.

b. En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en el Estado de Resultados, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto (atribuibles al riesgo cubierto) se reconocen en el Estado de Resultados.

c. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el rubro de patrimonio hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en el Estado de Resultados, salvo que se incluya en el costo del activo o pasivo no financiero, en el caso de que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en el Estado de Resultados.

d. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente al Estado de Resultados.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

A la fecha la compañía no registra este tipo de operaciones.

### 7) Inversiones seguros cuenta unica de inversión (CUI)

No es aplicable para la Compañía.

### 8) Deterioro de activos

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existe indicio de deterioro del valor de algún activo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio. Para los activos intangibles con vida útil indefinida será sometido a test de deterioro anualmente.

### 9) Inversiones inmobiliarias

#### a. Propiedades de inversión

La Compañía no tiene este tipo de inversiones.

#### b. Cuentas por cobrar leasing

La Compañía no tiene este tipo de inversiones.

#### c. Propiedades de uso propio

La Compañía no tiene este tipo de inversiones.

#### d. Muebles y equipos de uso propio

Los ítems del rubro propiedades, muebles y equipos de uso propio, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los costos de ampliación o mejoras que representen un aumento de la capacidad o de la vida útil de los bienes se capitalizarán como mayor costo.

Los gastos periódicos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurrir.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, muebles y equipos de uso propio, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos que fueron revalorizados de acuerdo a NIIF 1, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a resultados acumulados.

La depreciación se calcula usando el método lineal, considerando el costo de adquisición menos el valor residual estimado entre los años de vida útil de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Rubro	Vida Útil (Meses)
Computadores y equipos periféricos	36
Sistemas computacionales	36
Mobiliario de oficina	60
Instalaciones en general	120

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

Cuando el valor libro del activo es superior a su valor recuperable, éste es sometido a deterioro y su ajuste se registra en resultados del período.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las estimaciones con relación a ciertos ítems del activo fijo son revisadas en forma anual conforme a los procedimientos de la compañía.

### 10) Intangibles

Los activos intangibles se valorizan al costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje razonable de gastos generales.

La amortización se realiza linealmente en base a los años de asignación de vida útil de los activos intangible.

### 11) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La Compañía no presenta activos no corrientes mantenidos para la venta.

### 12) Operaciones de seguros

#### a. Primas

##### i) Reconocimiento de ingresos por prima de seguro directo.

Los ingresos provenientes del giro de la Compañía corresponden a las primas vendidas en relación al período de cobertura de las pólizas los cuales son registrados sobre base devengada.

Los ingresos provenientes de la prestación de un servicio son reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Eso requiere que:

- a. El ingreso puede ser medido de manera fiable
- b. Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor
- c. El grado de avance puede ser medido de manera fiable
- d. Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

#### ii) Reaseguro cedido

Los egresos que se generen producto de las operaciones de reaseguro cedido por contratos vigentes que mantenga la Compañía, corresponderán a las primas cedidas de los riesgos suscritos según lo que establezca el Contrato, y por los cuales la Compañía en su política de retención y administración de los riesgos ha decidido transferir, los que serán reconocidos según el grado de avance del riesgo a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable y se cumplan los requisitos básicos establecidos en el punto anterior.

#### b. Otros activos y pasivos derivados de contratos de seguros y reaseguros.

##### i) Derivados implícitos en contrato de seguros.

La compañía, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no posee derivados implícitos.

De existir este tipo de instrumentos financieros se utilizaría el siguiente criterio:

Los "Instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los derivados implícitos en se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" o como "Cartera de instrumentos para negociación" cuya valorización se señala en el punto 4 anteriormente.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### ii) Gastos de adquisición.

Los gastos de adquisición son aquellos asociados directamente a la venta del seguro, en los cuales no se hubiesen incurridos si no se hubieran emitido los contratos de seguros, son reconocidos de forma inmediata en resultados al momento de la venta del seguro. Aquellos costos directos asociados a la venta de los seguros son descontados del cálculo de las reservas de riesgo en curso, estos son, exclusivamente los costos de intermediación con un tope máximo del 30% de la prima directa, conforme a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 306 y 320 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### c. Reservas técnicas

Las reservas técnicas de la Compañía han sido calculadas aplicando la metodología establecida en la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### i) Reserva de riesgo en curso

La Reserva de Riesgo en Curso (RRC) es aquella que refleja la estimación de los siniestros futuros y gastos que serán asumidos por la Compañía por aquellos riesgos vigentes, y se determina sobre la base de prima que la Compañía ha establecido para soportar dichos siniestros y gastos. De esta forma, y considerando el plazo de cobertura y vigencia del riesgo, el reconocimiento es proporcional y uniforme al período de cobertura transcurrido en relación a su vigencia total.

Así, la Reserva de Riesgo en Curso se deberá reconocer como la proporción de prima no ganada en función a la proporción de la cobertura futura a ser otorgada, considerando para dicha proporción el "método de numerales diarios" que se calcula considerando los días de vigencia futura del riesgo a la fecha de cálculo respecto de los días totales de la vigencia.

La Reserva se deberá computar sobre la prima directa, esto es bruta, sin descontar reaseguro. En el caso de existir cesión de riesgos en reaseguro se reconocerá un activo por dicha cesión, cuya metodología de constitución y reconocimiento deberá ser consistente con la aplicada en la constitución de RRC.

#### ii) Reserva de siniestros

##### Reserva de siniestros en proceso de liquidación y pago.

Las Reservas de Siniestros reflejan la obligación de la Compañía por los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros. Las obligaciones por siniestros ocurridos se contabilizarán sin

considerar descuento alguno por responsabilidades de los reaseguradores. Dicha obligación, en caso de existir, se deberá contabilizar como un activo de la Compañía.

Las Reservas deberán determinarse utilizando el criterio de la mejor estimación del costo del siniestro, basándose en los informes de liquidadores internos o externos. Adicional, ésta estimación, deberá incluir los costos directos asociados al proceso de liquidación del siniestro y otros costos adicionales establecidos en la normativa vigente.

La estimación de estas Reservas, no podrá incluir los recuperos, salvatajes o subrogaciones a las que tenga derecho la Compañía de acuerdo al contrato de seguros.

##### Reserva de siniestros ocurridos y no reportados.

La determinación de estas Reservas se basará en el método de los triángulos de siniestros incurridos según lo que indique la normativa vigente.

Las obligaciones por Siniestros Ocurridos y no Reportados se contabilizarán sin considerar descuento alguno por responsabilidades de los reaseguradores.

#### iii) Reserva de insuficiencia de prima.

La reserva por insuficiencia de primas tiene por objeto evaluar si los supuestos considerados al momento de la suscripción y venta del seguro se mantienen en el horizonte temporal considerado, y por lo tanto, evalúa si la reserva técnica basada en la prima no devengada es suficiente y acorde a la estimación actual del riesgo y de los gastos asociados.

La determinación de la suficiencia o insuficiencia está basada en el concepto de "Combined Ratio", el cual relaciona los egresos técnicos de la aseguradora con la prima reconocida para hacer frente a los mismos, cuya metodología se encuentra establecida en la normativa vigente.

El cálculo de ésta reserva se realizará neto de reaseguro, es decir, se considerará el riesgo cedido al reasegurador para su cálculo, y en forma excepcional, no se realizará dicha estimación para el ramo de terremoto.

En el caso en que el resultado de la metodología verifique que los egresos son superiores a los ingresos, se estimará (según lo que indique la norma) una reserva de insuficiencia de primas adicional a la reserva de riesgo en curso, y se deberá reconocer como una pérdida del ejercicio en el cual se verifique su procedencia.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### iv) Reserva de adecuación de pasivos.

La determinación de la reserva de adecuación de pasivos se basa en la reevaluación de las hipótesis vigentes supuestas por la aseguradora a cada cierre de ejercicio, a fin de evaluar un cambio en las obligaciones supuestas.

Para la realización de este test y posterior determinación de reserva, se deben considerar las opciones o beneficios de los asegurados y las garantías pactadas con éste por la Compañía, así como el reconocimiento del riesgo cedido al reasegurador para efectos de su cálculo.

Una vez realizado el test y consecutivo cálculo de la reserva de insuficiencia de primas descrito anteriormente, y en caso que la Compañía se encuentre en condiciones favorables de suficiencia, la Compañía analizará si este test cumple con los requisitos para reemplazar el cálculo de reservas de adecuación de pasivos. Por el contrario, bajo un test desfavorable de suficiencia de primas, la compañía reconoce el ajuste en resultados del período.

### v) Reserva catastrófica de terremoto

Esta Reserva se constituye en forma adicional a la reserva de riesgo en curso y se determina teniendo como base los montos asegurados retenidos vigentes para todos aquellos riesgos con cobertura de terremoto.

En todo momento, esta reserva corresponderá a la suma de prioridad más aquellos montos descubiertos por la cedente que excedan el límite superior de los contratos de exceso de pérdida catastróficos y que no superen las Pérdida Máxima Probable establecidas, ponderadas por un coeficiente de seguridad igual a 1,1 y sumado la mitad del costo de reinstalación de la cobertura.

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

### 13) Participación en empresas relacionadas

La Compañía no posee participaciones en empresas relacionadas.

### 14) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo

amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

### 15) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal: consisten en los beneficios devengados al personal tales como vacaciones e incentivos pactados.
- Provisiones por contingencias: son aquellas que se generan por algún litigio existente con un tercero. La Compañía tiene

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

registrada contingencias que se encuentran clasificadas dentro del rubro siniestros por pagar, por tratarse de demandas efectuadas por nuestros asegurados.

### 16) Ingresos y gastos de inversiones

#### a. Activos financieros a valor razonable

Los ingresos provenientes de inversiones corresponden al resultado neto en la venta de instrumentos financieros, variaciones del valor a mercado respecto del costo de adquisición del instrumento y devengo de intereses, reajustes, dividendos de acciones, etc.

Los gastos de inversiones corresponden a las comisiones de administración realizados por la administradora general de fondos, además de los gastos por servicios de custodia y de terminales financieros.

#### b. Activos financieros a costo amortizado

Los ingresos provenientes de inversiones corresponden al resultado neto en la venta de instrumentos financieros valorizados a costo amortizado y su correspondiente devengo de intereses más los reajustes de los instrumentos.

Los gastos de inversiones corresponden a las comisiones de administración realizados por la administradora general de fondos, además de los gastos asociados a servicios de custodia y de terminales financieros, entre otros.

### 17) Costo por intereses

La Compañía no posee costos por intereses.

### 18) Costo de siniestros

Los egresos que se generen producto de los beneficios declarados por el asegurado o beneficiarios y liquidados por la Compañía, en caso que corresponda, deberán ser reconocidos inmediatamente en los estados de resultado una vez que cumpla con los siguientes requisitos:

- El riesgo se encuentre con cobertura vigente al momento de ocurrido el siniestro,
- La pérdida incurrida por el asegurado se encuentre dentro de los marcos del contrato de seguro.

- La resolución del liquidador interno o externo entregue una evaluación de la pérdida que reuniendo los requisitos de asegurabilidad amerite la liquidación del siniestro.

Los egresos se deberán reconocer en los resultados tanto como la pérdida total incurrida, como la porción cedida al reasegurador en caso que hubiese un contrato vigente, considerando también los gastos de liquidación directos e indirectos atribuibles a dicho beneficio.

En caso de existir recuperos de siniestros ya liquidados, estos serán reconocidos una vez que el recuperado sea efectivo a favor de la Compañía y declarados al reasegurador en caso de corresponder.

### 19) Costos de intermediación

Los costos de intermediación son aquellas tasas de comisiones asociadas a las actividades de venta del seguro, tales como comisiones de agentes directos, que incluyen gastos por concepto de sueldo bases y comisiones generadas por agentes contratados por la compañía, así como también, comisiones de corredores de seguros. Estos costos son reconocidos de forma inmediata en resultados al momento de la venta del seguro.

### 20) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La Compañía realiza pagos y recibe depósitos en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos y Euros. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de cierre de la respectiva moneda extranjera.

El monto de las ganancias y pérdidas netas reconocidas en resultados incluye el reconocimiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio que tienen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras.

### 21) Impuestos a la renta e impuesto diferido

La Compañía, determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada período.

La Compañía reconoce, cuando corresponda los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imposables entre la base contable y tributaria de activos y pasivos de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 Impuestos a las ganancias.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

También reconocerá activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

### 22) Operaciones discontinuas

La Compañía no posee operaciones discontinuas que deban ser reveladas.

## Nota 4. Políticas Contables significativas.

### a) Determinación de valores razonables de activos y pasivos.

Las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. Valor razonable, se entiende por aquel valor que un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser liquidado en una transacción actual entre partes que se encuentren en condiciones de independencia mutua. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos.

La Compañía presenta la política contable de sus inversiones financieras en el punto 5 de la Nota N° 3.

La Jerarquía que utiliza la compañía para la determinación de sus valor razonable es la siguiente:

**Nivel 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.

**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.

### b) Pérdidas por deterioro de determinados activos.

La Compañía presenta la política contable en el punto 8 de la Nota N° 3.

### c) Cálculo de provisiones para riesgos y gastos.

La Compañía presenta la política contable en el punto 15 de la Nota N° 3.

### d) Cálculo actuarial de los pasivos.

Las Reservas Técnicas han sido determinadas de acuerdo a la normativa vigente emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

La Compañía presenta la política contable en el puntos 9 y 10 de la Nota N° 3.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 5. Primera Adopción.

#### Resumen de la conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2012.

	1/1/2012 M\$	Nota
<b>Total patrimonio según PCGA</b>	<b>19.069.787</b>	
<b>Detalle de ajustes:</b>		
Ajuste a Propiedades, muebles y equipos	0	
Ajuste por moneda funcional	0	
Ajuste por conversión acumulado	0	
Ajuste de gastos diferidos y otros activos intangibles	0	
Ajuste por valor razonable de instrumentos financieros	710.836	
Ajuste de inversiones inmobiliarias	0	
Ajuste por reservas técnicas	0	
Ajuste en inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	
Ajuste por beneficios a los empleados	0	
Efecto acumulado de otros conceptos no significativos	0	
Ajuste de impuestos diferidos	0	
Ajuste de intereses minoritarios	0	
<b>Total patrimonio según NIIF</b>	<b>19.780.223</b>	

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 6. Administración de Riesgo.

A fin de permitir un enfoque coherente, sistemático y disciplinado para la gestión de riesgos, la compañía categoriza sus principales riesgos de la siguiente manera

**Crédito** - Riesgo asociado a una pérdida real o potencial de las contrapartes no cumplan sus obligaciones financieras.

**Estratégico** - el riesgo no deseado de que puede resultar como un subproducto de la planificación o la ejecución de una estrategia.

**Seguros** - riesgo asociado a la incertidumbre inherente en cuanto a la presencia, el importe o el calendario de pasivos de seguros.

**Mercado** - Riesgo asociado a las posiciones del Grupo de balance donde el flujo de valor o dinero en efectivo depende de los mercados financieros.

**Liquidez** - riesgo de que la compañía no cuente con liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, o sería tener que incurrir en costos excesivos para hacerlo.

**Operacional** - Riesgo asociado a las personas, los procesos y sistemas del Grupo, y los acontecimientos externos, como outsourcing, catástrofes, legislación, o de fraude externo.

**Reputación** - riesgo de que un acto u omisión por el Grupo o cualquiera de sus empleados, pueda resultar en daños a la Reputación de la compañía o la pérdida de confianza entre sus grupos de interés.

#### I. RIESGOS FINANCIEROS

##### a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la probabilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato, lo cual implica el no cumplimiento de sus obligaciones tales como, el pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados.

La pérdida de crédito se produce cuando una contraparte entra en default en un contrato que tiene un valor para la parte cumplidora. Cuando el incumplimiento implica obligaciones

fijas, tales como préstamos y cuentas por cobrar, el importe del riesgo se conoce. Sin embargo, para algunos contratos, como reaseguro, no se sabe de antemano si por default dará lugar a pérdidas. Por lo tanto, es importante captar el riesgo de crédito actual y potencial.

Se entenderá como exposición actual el monto que se perdería si una contraparte entrara en default hoy; y como exposición potencial, las pérdidas que podrían ocurrir si la contraparte entra en default en el futuro.

En general el riesgo de crédito se vuelve más significativo en grandes transacciones y plazos más largos.

#### Objetivo y Políticas

El Objetivo de inversión de Zurich-Santander Seguros Generales S.A. es invertir en carteras de renta fija de alta calidad. Para controlar la exposición consolidada de riesgo de crédito en las carteras de renta fija de la Compañía.

La política de inversión en instrumentos financieros con el fin de mitigar el riesgo de crédito se sustenta principalmente por un listado de emisores aprobados por el Área de Riesgos del Grupo Santander, cada uno de estos emisores debe cumplir con los siguientes criterios:

- Todos los instrumentos adquiridos por la Compañía, deben contar con la clasificación de riesgo de, a lo menos, una agencia clasificadora de riesgo debidamente inscrita (Feller, Fitch, ICR, entre otras).
- El rating mínimo aceptable, para la inversión de los activos, será de N-2 para los instrumentos de corto plazo y BBB para los de largo plazo.
- Cualquier instrumento nuevo que se ingrese a la cartera de la compañía deberá estar alineado con la política de riesgos del grupo, y deberá contar con la aprobación del Comité de Inversiones de la Compañía.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta fija al 31 de diciembre de 2012,

Inversiones	Cifras M\$			
	AAA	AA	A	BBB
Inversiones a Valor Razonable	13.082.044	40.269.974	7.436.947	-

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta variable al 31 de diciembre de 2012,

Clasificación	AA	Nivel 2	Sin Clasificación
Fondos Mutuos Money Market	927,914	-	-

El Comité de inversiones (ALMIC) revisa en forma trimestral las calificaciones crediticias de los instrumentos que conforman el portafolio de la compañía, Adicionalmente el Comité de Riesgo y Auditoría revisa por lo menos anualmente las calificaciones crediticias, esta revisión puede requerir más frecuencias en los siguientes casos:

- Se cree que los emisores están bajo la presión de ser rebajados por debajo del grado de inversión.
- Los emisores fueron calificados por debajo del grado de inversión.
- Los emisores tienen una variación significativa en sus calificaciones públicas.
- La calificación crediticia es evaluada internamente.
- La inversión en el emisor es sobre el 5% de los activos de la empresa.

Adicionalmente la compañía da cumplimiento a los límites de inversión expresados en el DFL N°251 en relación a límites por instrumentos y por grupos empresariales, además con el fin de mitigar el riesgo de crédito la compañía cuenta con límites propios de inversión.

### Límites de Riesgo Crédito en Cartera de Inversión

Los límites están destinados a garantizar que la cartera de inversión de Zurich-Santander Seguros Generales S.A. se

encuentre adecuadamente diversificada a fin de limitar a un nivel aceptable el tamaño de las pérdidas potenciales derivadas de la omisión de un solo emisor o grupo emisor.

### Instrumentos de Renta Fija No Garantizados

A nivel de la Compañía, los límites de concentración definen la exposición máxima que está dispuesta a aceptar en contra de un grupo emisor.

Los límites relacionados con instrumentos negociables de renta fija, se basan en las calificaciones externas de (Feller, Fitch, ICR, entre otras). Si las calificaciones publicadas difieren unos de otros, la calificación más baja prevalece.

### Límites de Instrumentos de Tesorería

Los instrumentos de Tesorería son instrumentos del mercado monetario (depósitos, certificados de depósito, cuentas bancarias, papel comercial, pagarés de tasa flotante) con un vencimiento inferior a un año. Además se realizan inversiones en Fondos Mutuos menores a un año.

Estas inversiones sólo se permiten con las contrapartes que tienen una calificación de "A - ó N-2", las que son aprobadas por el Comité de Inversiones.

En el caso de existir exenciones están deben ser aprobadas por el Comité de Inversiones (Almic).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### b) Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de no contar con los recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones de la compañía tanto con los asegurados u otros, por lo que deba incurrir en una pérdida por la venta de activos en condiciones poco favorables de mercado. Se entenderá como la exposición al riesgo de liquidez situaciones o escenarios que alteren el flujo normal de la compañía, a través de situaciones inusuales tales como aumento de siniestralidad por catástrofes naturales, o cualquier otro desembolso no habitual que signifique alterar el flujo de liquidez mensual de la compañía, por lo cual Zurich-Santander Seguros Generales S.A. ha establecido sus necesidades de fondos para su operatoria a través de Flujos de Caja, estableciendo así la Liquidez necesaria para cumplir sus compromisos en el corto y mediano plazo. Asimismo se ha definido una cantidad suficiente de instrumentos financieros fácilmente liquidables para cubrir cualquier evento que implique egresos de caja extraordinarios.

El Objetivo de Zurich-Santander Seguros Generales S.A. , es mantener una adecuada liquidez corriente con el fin de cubrir el total de sus obligaciones bajo situaciones normales, como también enfrentar el riesgo de los flujos de liquidez improbables, pero posibles. Esto es denominado por la empresa como Fuentes de Iliquidez Contingente (FIC). La compañía cuenta con fuentes potenciales de liquidez, conocidas como Fuentes de Liquidez Contingente (FLC), que se pueden utilizar para hacer frente a las condiciones de iliquidez imprevistas.

El perfil de vencimientos de los activos y pasivos financieros de la sociedad se muestra a continuación roles y funciones, además de indicar un target de liquidez mínima para el funcionamiento de la compañía.

	Vencimientos			
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	927,914	-	-	-
Fondos Mutuos Money Market	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	-	-	357,416
Prestamos	-	-	-	-
<b>Subtotal Activos Financieros</b>	<b>927,914</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>357,416</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
<b>Subtotal Pasivos No Financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Calce – Descalce de Flujos</b>	<b>927,914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>357,416</b>

La política de riesgo de liquidez se sustenta principalmente en diseñar una estructura, entregar responsabilidades y definir roles y funciones, además de indicar un target de liquidez mínima para el funcionamiento de la compañía.

El Comité de Inversiones, revisa y recomienda al directorio las acciones en relación con:

- Plan de liquidez de la Compañía
- Desviaciones significativas de los niveles establecidos y objetivo de solvencia de la empresa

- Nivel de solvencia establecido por el Directorio o ente regulador y las acciones de mitigación en caso de desviaciones significativas bajo condiciones de mercado extremas Definición de escenarios para las pruebas de tensión.

- Establece medidas de mitigación para restablecer el nivel deseado de liquidez de la Compañía.

- Aprueba ciertas desviaciones significativas del plan de liquidez de la empresa.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Monitorea nivel de FIC.

### Inversiones

- Gestiona la planificación de liquidez de la Compañía.
- Propone al Directorio los niveles de liquidez necesarios.
- Supervisa y reporta sobre la situación de liquidez de Zurich-Santander Chile Seguros.

- Revisa y reporta sobre las desviaciones del plan de liquidez de la Compañía y propone medidas de mitigación para restablecer las Fuentes de Liquidez Disponibles y las Fuentes de Iliquidez Contingente (FIC), si es requerido.

Con respecto a los pasivos financieros por reaseguro, estos se clasifican según vencimiento tal como se indica en la Nota 26.2: "Primas por Pagar a Reaseguradores", la cual se resume, en el siguiente cuadro:

La compañía en la confección de sus flujos de caja proyectados, toma en consideración los siguientes puntos:

Antigüedad	Cifras en Miles Pesos		
	Riesgos Nacionales	Riesgos Extranjeros	Total de Siniestros
De 1 a 3 meses	1.529.935	3.235.520	4.765.455
De 3 a 6 meses	4.311.748	4.311.748	8.623.496
De 6 a 9 meses			0
De 9 a 12 meses			0
De 12 a 24 meses			0
Más de 24 meses			0
<b>Total</b>	<b>5.841.683</b>	<b>7.547.268</b>	<b>13.388.951</b>

### Fuentes de Liquidez

Las fuentes de liquidez de Zurich-Santander Seguros Generales incluyen:

- Ingresos por venta (recaudación de primas y cuotas)
- Pago de siniestros por parte de los reaseguradores
- Efectivo y activos líquidos disponibles
- Dividendos y capital de inversiones en otras compañías
- Ingresos de las transacciones del mercado de capitales

El riesgo de iliquidez de la Compañía se debe a:

- Descalces entre los flujos previstos de la empresa
- Desviaciones del plan de liquidez de la misma

Las causas incluyen:

- Baja en la recaudación esperada

- Atraso de pago de siniestros por parte de los reaseguradores
- Cambios en los mercados de capital
- Pérdida de valor de mercado del portafolio
- Disminución de las alternativas de mercado
- Acciones o cambios legales y regulatorios imprevistos
- Desarrollos no planificados dentro de la Compañía
- Decisiones de gasto no planificadas
- Dificultad de reacción a las crisis
- Aumento costo de financiamiento directos de la empresa y no de mercado (por ejemplo a causa de pérdida reputacional)

### Requisito de Liquidez Mínima

El Requisito de Liquidez Mínima (RLM) es igual a la cantidad

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

de fuentes de iliquidez contingentes (FIC) que son consideradas con una alta probabilidad de ocurrencia dentro de seis meses. En general, las FIC incluidas en el RLM son las siguientes:

- Compromisos de la empresa y obligaciones contingentes
- Riesgo de ajuste del Plan Operativo y Financiero anual de la misma

La compañía con el fin de mitigar el riesgo de liquidez y cumplir con el RLM toma sus inversiones clasificadas como AAA y los vencimientos menores a 30 días, como fuente para cumplir con la liquidez mínima.

### c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, que puede originar cambios o movimientos adversos que afectan directamente en forma negativa al portafolio, a un activo o un título en particular de la compañía. Las principales variables que cambian en el mercado están dadas principalmente por:

- Las tasas de interés (por defecto y sin los diferenciales de crédito).
- Los precios.
- Los tipos de cambio
- Volatilidad

La exposición al riesgo de mercado puede dar lugar a una pérdida inesperada en el valor de los activos y está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de la cartera. Este riesgo se mide en forma mensual a través de la Asociación de Aseguradores de Chile (AACH) para dar cumplimiento a lo expresado en la Circular N° 1835 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación al Var Normativo, Adicionalmente la Compañía mide este riesgo en forma independiente con parámetros propios para determinar un Var Interno, ambas forma de calcular el riesgo de mercado del portafolio de la compañía dependen fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros que respaldan la reserva de valor del fondo en seguros CUI, cuyos activos financieros fueron adquiridos con el objeto de calzar las reservas técnicas originadas por inversiones CUI serán valorizados a valor razonable con cambio en resultados. Referencia de estos instrumentos expresado en la Nota 11 de los Estados Financieros.

En el caso de los Instrumentos financieros tales como Fondos Mutuos y Fondos de Inversión se encuentran valorizadas a valor razonable con cambios en resultado. Referencia de estos instrumentos expresado en la Nota 8 de los Estados Financieros.

### Activos financieros de patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

### Activos financieros a costo amortizado

Serán clasificados en esta categoría todos aquellos instrumentos donde el modelo de negocio es mantener el activo para acceder a los flujos de caja contractuales; y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja, en fechas fijas, que solamente son pagos de capital e intereses sobre el capital vigente.

Las inversiones financieras que se registran a su valor de costo amortizado, más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación, Referencia de estos instrumentos expresado en la Nota 9 de los Estados Financieros.

La composición del portafolio de la compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total Inversiones a Valor Razonable
Inversiones Renta Fija	61.089.687	-	-	61.089.687
Inversión en Fondos	927.914	-	-	927,914

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Inversiones a Valor Razonable

**Nivel 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 se enfoca en Seguros Colectivos, a través de corredores de seguros externos, siendo la oferta de productos es más limitada y restringida, pero se mantiene la familia de productos, tanto de vida como de salud y protección patrimonial.

El Objetivo de Zurich-Santander Seguros Generales S.A. es mitigar su exposición al Riesgo de Mercado mediante la aplicación de herramientas de gestión de riesgo, que permiten un monitoreo continuo del riesgo, tales como:

- Var Regulatorio en base a lo expresado a la NCG N°148, modificada por la circular N°155 y N° 174, el cual cuenta con un nivel de confianza de un 95% y no toma en consideración los vencimientos menores a un año.
- Var Interno en base a parámetros internos y escenarios personalizados de la compañía, el cual cuenta con un nivel de confianza de un 99,5% y toma la totalidad de los instrumentos que se encuentran en el portafolio de la compañía. El cual permite realizar análisis personalizados de Stress y Sensibilidad al portafolio de la compañía.
- La compañía tiene determinado un límite para la evaluación y medición tanto del Var Normativo como del Var Interno
- Zurich-Santander Seguros Generales con el fin de mitigar el riesgo de mercado define distintos portafolios para su cartera de inversiones, privilegiado en cada uno de ellos la inversión en instrumentos de renta fija, que siendo representativos de reservas técnicas y patrimonio de riesgo, generen un calce con los pasivos de la compañía.

### II. RIESGO DE SEGUROS

El riesgo de seguro es la incertidumbre inherente asociada a la ocurrencia, monto o plazo de los pasivos de seguros.

Dicha exposición se traspasa a la compañía a través del proceso de suscripción y se materializa a través del pago de las indemnizaciones/siniestros, por lo que estos riesgos deben ser comprendidos y controlados.

- La compañía busca minimizar los riesgos no deseados de suscripción, a través de tal medio como:
- El establecimiento de límites para la autoridad de suscripción.
- Aprobaciones específicas para las transacciones relativas a productos nuevos.
- Cesiones de riesgo de seguro a través de los contratos de reaseguro proporcionales, no proporcionales y específicos de riesgo.

#### a) Reaseguro:

El Reaseguro constituye una herramienta clave dentro de la estrategia de gestión de capital y mitigación del riesgo de Zürich - Santander Seguros Generales.

El objeto principal de la función será, en todo momento, maximizar el valor agregado de la actividad aseguradora y reducir la volatilidad de sus resultados, optimizando la política de cesión y retención de riesgos, contribuyendo al logro de los objetivos de rentabilidad y requerimientos de capital de la Empresa, permitiendo mantener un perfil de riesgo prudente de acuerdo a la tolerancia al riesgo. Siendo sus bases:

- Apoyo a la estrategia de suscripción de la Compañía
- Protección del balance de la Empresa, facilitando la capacidad sustentable de generar retornos
- Retención del riesgo y la asignación de éste entre las distintas líneas de negocio
- Optimización de las estrategias de reaseguro
- Aprovechamiento de economías de escala en la contratación de reaseguro
- Diversificación del riesgo en el mercado de reaseguros interno como externo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Política de Reaseguros se rige por los requerimientos de las autoridades de seguros, financieras, y de comercio, estipuladas en las normativas y leyes vigentes, así como, los principios, normas y estrategia corporativa de Zürich-Santander Seguros

La Política indica la manera de administrar y operar la función de reaseguro de Zürich- Santander Seguros Generales y facilita el desarrollo exitoso del negocio de seguros, administración de capital y reducción.

La evaluación y cuantificación del riesgo de crédito contraparte de las reaseguradoras es un componente clave de los riesgos y los procesos de gestión de capital.

Zurich-Santander Chile Seguros cuenta con importantes activos de reaseguro, por lo tanto, es fundamental para el grupo administrar los riesgos de crédito y la concentración adecuada, a fin de identificar el deterioro de crédito y desarrollar las medidas necesarias para evitar posibles pérdidas.

### Riesgo Contraparte de Reaseguradores

Colocaciones cedidas a los reaseguradores sólo se permiten con empresas en la lista autorizada por Zurich ( Security List). Estas Compañías representan buenas contrapartes de calidad de crédito, que se ajustan a la estrategia de reaseguro de Zurich-Santander Chile Seguros y con los que mantiene una buena relación de negocios. Sin perjuicio de lo anterior y de manera complementaria se consideran los siguientes factores:

- Precio
- Rating (cumpliendo con la norma de la SVS NCG 139)
- Nivel de servicio
- Concentración

### a) Cobranza

La Política de cobranzas de la Compañía se encuentra alineada a nuestro principal canal de distribución que es el Banco Santander, quien es el que realiza la gestión de cobranza a los clientes dadas las instrucciones y procedimientos acordados con su Corredor de Seguros "Santander Corredores de Seguros". Los cobros en estos casos, son realizados de manera automática mediante cargos en cuentas corrientes, tarjetas de créditos y dividendos hipotecarios en el caso de seguros relacionados a los créditos, para ser posteriormente traspasados de acuerdo a los

procedimientos formales establecidos entre las tres entidades participantes. Por otra parte, la Compañía cuenta con negocios de seguros colectivos, los cuales son trabajados con distintos corredores de seguros del mercado, siendo en estos casos, la cobranza gestionada directamente por quien intermedia las pólizas de seguros. Cabe mencionar que para estos Corredores de Seguros externos, son validados en función a lo indicado en las políticas de riesgo de crédito alineadas a los requerimientos para estos terceros requeridos por la SVS.

En ambos casos existe un período de cancelación y caducidad para las pólizas cuyos pagos no hayan sido recibidos, dichos plazos se encuentran estipulados en los condicionados particulares respectivos, así como en las fichas de cada producto. Adicionalmente dichos plazos se encuentran en línea con la normas establecidas.

### b) Distribución

La distribución de los productos hechos por la Compañía, en línea con nuestro mercado objetivo, se realiza mediante un canal principal, que es el Banco Santander y su cartera de clientes.

En el caso de los productos distribuidos a través del Banco actuamos a nivel nacional de acuerdo a la red de distribución que posee este con sus sucursales, así como también a través de las plataformas de internet, teléfono y cajeros automáticos. En lo que respecta a los seguros colectivos, la Compañía también cuenta con presencia nacional, pero orientados a los clientes de cada corredor, es decir, la Compañía está concentradas en los que ellos venden a sus clientes como son los seguros de protección de créditos (Desgravamen, Cesantía), patrimonial (Fraude) y de Vida (Vida Temporal, Escolaridad, Accidentes Personales y Reembolso de Gastos Médicos).

### c) Mercado Objetivo

El mercado objetivo definido por la compañía, se enfoca principalmente, a los clientes del Banco Santander, siendo distribuidos a través de Santander Corredores de Seguros, para quienes sus clientes son preferencialmente aquellos que tienen productos bancarios y forman parte del base de clientes de Banco Santander, a los cuales ofrecemos productos de seguros exclusivos para los distintos segmentos de clientes, de distintos tipos, satisfaciendo la necesidad de protección que tiene cada uno de sus productos crediticios y de inversión.

Adicionalmente, un porcentaje menor de nuestro mercado se enfoca en Seguros Colectivos, a través de corredores de

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

seguros externos, siendo la oferta de productos es más limitada y restringida, pero se mantiene la familia de productos, tanto de vida como de salud y protección patrimonial.

### II.2 . y 3

#### Suscripción

El riesgo de suscripción es el riesgo de que las características demográficas y de salud de un asegurado o de un grupo sean significativamente diferentes de la esperada en base a precios de los productos, y surge de

- Valoración inexacta de los riesgos médicos, entre otros riesgos, de una persona suscrita o grupo suscrito
- Aumento de la esperanza de vida debido a los avances médicos y los cambios en el estilo de vida, excepto de las tendencias esperadas al momento de fijar el precio de un producto
- Inexactitud del reporte médico y otras declaraciones inexactas proporcionadas por una persona asegurada
- Selección desfavorable para la empresa en caso de suscripción simplificada
- Subestimación de los gastos incurridos en el proceso de suscripción
- Sobreestimación de la persistencia

La Compañía cuenta con una manual de suscripción de seguros que detalla los requisitos y procesos de suscripción, a través del cual entrega las directrices para administrar el riesgo asociado a la suscripción.

Las principales herramientas de administración de riesgos están dadas por el establecimiento de límites para las autoridades de suscripción, la automatización de la venta a través de software especializado y contar con personal calificado para la función de suscripción; quienes deben estar capacitados con las reglas y condiciones de suscripción de todos los productos en venta. En caso que no existir experiencia en un producto en particular, la Compañía requiere el soporte de suscripción del reasegurador conveniente.

En este sentido las políticas de suscripción de la Compañía están sujetas a:

- El marco fundamental y la orientación proporcionada por los conceptos básicos del Código de Gobiernos Corporativos, los valores y principios básicos de Zurich-Santander Chile Seguros.
- Los requisitos de seguros, servicios financieros, comerciales u otros organismos reguladores que rigen la actividad de la Compañía.
- Todas las leyes, estatutos, reglamentos, órdenes u otra autoridad aplicable, incluidas las relacionadas con el lavado de dinero, financiamiento del terrorismo, el narcotráfico o los controles de exportación o el comercio, las sanciones, o la participación en el negocio o comercio en los países prohibidos o con personas prohibidas.
- La dirección estratégica del Directorio

Siendo los objetivos de la suscripción los siguientes:

- Cobrar al cliente la tasa correcta, es decir, asegurar que las experiencias emergentes de mortalidad o morbilidad sean coherentes con los supuestos de tarificación.
- Asegurar que cada clase o tramo de asegurados sean tratados de manera equitativa en relación con su riesgo.
- Prevenir la anti-selección.
- Reducir al mínimo los gastos de suscripción o los retrasos de este.
- Reglas Gestión Suscripción.
- Experiencia en Suscripción.

Existen riesgos que por su naturaleza constituyen una exposición importante, donde la gestión de límites de suscripción ayuda a controlar y mitigar las exposiciones por riesgo de acuerdo al perfil de riesgo de la compañía. Dado esto la compañía establece límites de máxima exposición por tipo de riesgo.

Para el caso de daños a la propiedad a través de los productos de Incendio y Sismo, el monto total asegurado por riesgo constituye una medida del límite de suscripción.

Para el caso de otras líneas productos, Cesantía, el límite de la póliza por ocurrencia de siniestro, constituye una medida de máximo riesgo que estamos dispuestos a asumir.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Límites de suscripción por riesgo:

Riesgo	UF	
	Gross	Neto
Incendio, sismo y adicionales	250.000,00	20.000,00
Fraude	5.400,00	5.400,00
Cesantía	1.200,00	1.200,00

Para otras ramas de Seguros Generales, la compañía no estará expuesta a más de UF 2.000 gross y neto.

### Límite por Acumulaciones Catastróficas

1 Normativa vigente de la SVS Norma de Carácter General 306 del 14 de abril 2011 determina una PML 10% sobre la suma total expuesta, de la Zona de mayor exposición, para riesgos de edificio y contenido.

2 En base a la modelación catastrófica del Grupo Zürich, basada:

- La pérdida máxima esperada, según modelo RMS, por eventos únicos.
- La Suma Neta de todos los reaseguros durante un año.
- La inclusión de primas de reinstalación.
- Todos los límites se calculan sobre un periodo de recurrencia de 250 años.

### Siniestros

El riesgo de siniestros es el riesgo de que un siniestro no se pague de acuerdo a los términos y condiciones acordadas en la póliza, e incluye aumento en costos de gestión de siniestros, gastos legales potenciales, el riesgo financiera de pagar sobre lo debido y el riesgo reputacional de indebidamente negar el pago de un siniestros o el pago del monto incorrecto.

En este sentido Zurich Santander Seguros analiza y paga siniestros de acuerdo a la póliza correspondiente, y minimizar los costos y demoras de la gestión de los siniestros. Para esto cuenta con procedimientos documentos de pago de siniestros, con reglas, responsabilidades y procesos claros, que incluyen cómo mínimo:

- Responsables

- Procedimientos de revisión de siniestros
- Procesos de revisión periódica para el pago de rentas vitalicias (pruebas de vida, etc.)
- Procedimientos de manejo de fraude o sospechas de fraude

Esta también política de la Compañía es analizar, validar y caducar pólizas de acuerdo a lo establecido en los condicionados correspondientes, con el fin de minimizar los riesgos asociados a entregar coberturas fuera de las condiciones estipuladas en las pólizas. Sin desmedro de lo anterior la Compañía efectúa el proceso de caducar aquellas pólizas que a la fecha de ejecución del proceso de caducidad tengan 90 o más días de morosidad, contados desde la fecha vencida más antigua. Por otro lado financieramente la Compañía, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular SVS 1499 en ausencia de un modelo propio.

### 4.- Metodología de Administración de riesgos de seguros, mercado, liquidez y crédito en los contratos de seguros. Marco ERM - Administración de Riesgos Integral

El marco de administración de riesgos es un proceso que se centra en la gobernabilidad con responsabilidades claras para la toma, administrar, monitorear y reportar los riesgos. La Compañía articula las funciones y responsabilidades para la gestión del riesgo en toda la organización, desde el Directorio y el Gerente General a todas las líneas de negocios y áreas funcionales, así incorporar la gestión de riesgos en el negocio para así incorporarlo como parte del proceso de negocio.

Este marco, se encuentra en proceso de implementación y/o alineación a las metodologías de administración de riesgo existentes en el Grupo Zurich (dueño del 51% de la Compañía), existiendo un plan de trabajo formalizado con el directorio local. Este marco a su vez, se alinea a los requerimientos regulatorios emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Norma de Carácter General N°325.

El desarrollo de este marco se basa en:

- Un sólido marco de gobernabilidad que defina las responsabilidades claras para la toma de riesgos, incluyendo:
  - Políticas, pautas, procedimientos de supervisión y reportes documentados
  - Una cultura de toma de riesgos disciplinada por medio del uso de terminología y sistemas comunes para promover un enfoque consistente a la administración de riesgos

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Siendo la misión de Administración de Riesgo es identificar, medir, administrar, informar y monitorear los riesgos que afectan el cumplimiento de los objetivos estratégicos, operacionales y financieros. Esto incluye ajustar el perfil de riesgo en sintonía con la tolerancia al riesgo establecida para responder a nuevas amenazas y oportunidades para efectos de optimizar los retornos. Y sus principales objetivos

- Proteger el capital monitoreando que los riesgos no están sobrepasando la tolerancia al riesgo.
- Mejorar la creación de valor y contribuir a generar un perfil balanceado entre riesgo y retorno generando así la base de un uso eficiente de capital.
- Dar apoyo a los procesos de toma de decisiones para dar consistencia, confiabilidad y oportunidad a la información de riesgo.
- Proteger la reputación y marca promocionando conciencia en la cultura de riesgo y la necesidad de una aceptación de riesgo disciplinada e informada.

Esta metodología es aplicable para todo el universo de riesgos definidos, dentro de los cuales podemos mencionar: Riesgo de crédito, de mercado, liquidez, reputacional, etc. Y se encuentra alineado bajo el modelo de tres líneas de defensas presentado a continuación.

1 Línea	Gerencias - Áreas responsables	Administra
2 Línea	Funciones Especiales de Supervisión <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risk Manamegement</li> <li>• Control Interno</li> <li>• Cumplimiento</li> </ul>	Gestiona
3 Línea	Funciones independientes de aseguramiento Auditoría Interna - Auditoría Externa	Audita

Este modelo tiene claramente definido roles y responsabilidades de cada una de las áreas/ líneas.

Adicionalmente, los riesgos son administrados en función a la creación de políticas y procedimientos, establecimiento de límites, etc.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 5) Concentración de seguros

## a) Prima directa

En este apartado se muestran las primas directas distribuidas por regiones y por línea de negocios

REGIÓN	Línea de negocios				
	Cesantía	Asistencia	Fraude	Propiedad	Total
I. PRIMERA	568.436	21.190	340.874	1.373.673	2.304.173
II. SEGUNDA	1.505.405	57.754	630.797	1.542.252	3.736.208
III. TERCERA	534.349	18.407	169.225	441.568	1.163.549
IV. CUARTA	885.229	35.249	504.748	1.725.626	3.150.852
V. QUINTA	1.621.728	77.851	1.683.569	5.069.562	8.452.710
VI. SEXTA	827.863	30.645	559.858	1.446.063	2.864.429
VII. SEPTIMA	867.066	23.495	748.365	1.407.177	3.046.103
VIII. OCTAVA	1.709.894	67.737	1.428.883	3.276.124	6.482.638
IX. NOVENA	655.384	22.895	754.304	1.983.170	3.415.753
X. DECIMA	746.404	25.059	672.399	1.405.213	2.849.075
XI. DECIMOPRIMERA	111.911	5.354	111.826	201.939	431.030
XII. DECIMOSEGUNDA	278.034	10.926	259.637	421.304	969.901
XIII. METROPOLITANA	12.665.634	409.811	11.043.553	31.558.850	55.677.848
XIV. DECIMOCUARTA	298.020	10.184	294.969	628.080	1.231.253
XV. DECIMOQUINTA	267.419	14.643	155.845	289.973	727.880
<b>TOTAL</b>	<b>23.542.776</b>	<b>831.200</b>	<b>19.358.852</b>	<b>52.770.574</b>	<b>96.503.402</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### a) Siniestralidad

En este punto se muestran los siniestros pagados por zona geográfica y por línea de negocios.

Región	Línea de Negocio				
	M\$				
	Cesantía	Asistencia	Fraude	Propiedad	Total General
I. REGIÓN TARAPACA	204.492	-	16.422	121.979	342.893
II. REGIÓN ANTOFAGASTA	364.097	-	69.152	59.085	492.334
III. REGIÓN ATACAMA	155.536	-	15.302	13.941	184.779
IV. REGIÓN COQUIMBO	289.533	45.189	53.704	67.066	455.492
V. REGIÓN VALPARAISO	642.720	-	211.624	285.588	1.139.932
REGIÓN METROPOLITANA	4.773.386	45.349	2.533.651	1.695.316	9.047.702
VI. REGIÓN L. BERNARDO O.	341.787	-	38.424	219.180	599.391
VII. REGIÓN DEL MAULE	263.760	45.808	51.568	617.126	978.262
VIII. REGIÓN DEL BIO BIO	639.615	-	105.322	736.530	1.481.467
IX. REGIÓN DE LA ARAUCANIA	207.712	-	201.779	289.472	698.963
X. REGION DE LOS LAGOS	235.938	-	41.731	158.218	435.887
XI. REGIÓN AYSÉN	29.006	-	10.715	24.817	64.538
XII. REGIÓN MAGALLANES Y A.	53.872	-	16.379	317.966	388.217
XIV. REGIÓN DE LOS RÍOS	128.412	-	26.784	157.711	312.907
XV. ARICA Y PARINACOTA	77.114	-	5.768	1.801	84.683
<b>Total General</b>	<b>8.406.980</b>	<b>136.346</b>	<b>3.398.325</b>	<b>4.765.796</b>	<b>16.707.447</b>

### 5.b) Siniestralidad por zona geográfica/producto/línea de negocios/sector/industria/moneda

Se adjunta siniestralidad utilizada para el cálculo de la reserva de insuficiencia de primas donde el ratio por siniestralidad corresponde al cociente entre la Prima (retenida o directa) neta de anulaciones e incobrabilidad y de costos de adquisición computables, y los gastos de explotación junto a los gastos a cargo de reaseguradores.

La siniestralidad según codificación FECU al 31.12.2012 es:

Siniestralidad (%)	Terremoto	Robo	RC	Multirriesgo	Otros
Código FECU	3	8	21	22	50
Bruta	2,56%	49,01%	17,16%	43,84%	39,54%
Retenida	6,97%	49,01%	17,16%	38,55%	54,96%

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## a) Canales de distribución (prima directa)

Canal de Distribución	Corredores	Prima Directa Intermediada
Corredores	Santander Corredora de Seguros Ltda	96.015.638
	Paris Corredora de Seguros	308.862
	Colemont Fusión Insurance	87.903
	Otros Corredores	90.999
	<b>Total</b>	<b>96.503.402</b>

## 6) Análisis de Sensibilidad

La sensibilización realizada por la Compañía corresponde a las siguientes variables:

- Variación en el siniestro medio.
- Cobertura de reaseguro para contratos con inicio de vigencia durante el 2012.
- Variación del primaje.
- Ocurrencia de evento catastrófico.

Donde los escenarios simulados contemplan las siguientes hipótesis:

- **Real:** Corresponde al resultado real al 31.12.2012 informado en los estados financieros.
- **Esc.1:** Contempla un incremento del 20% en los siniestros directos y su respectivo impacto en el costo de siniestro total.
- **Esc.2:** Contempla un decremento del 20% en los siniestros Directos y su respectivo impacto en el costo de siniestro total.
- **Esc.3:** No contempla renovación de los contratos de reaseguro que iniciaron vigencia durante el año 2012.
- **Esc.4:** No contempla renovación de los contratos de reaseguro que iniciaron vigencia durante el año 2012 y un incremento del 20% en los siniestros directos.
- **Esc.5:** No contempla renovación de los contratos de reaseguro que iniciaron vigencia durante el año 2012 y un decremento del 20% en los siniestros directos.

• **Esc.6:** Considera un incremento de un 20% en el primaje del ejercicio.

• **Esc.7:** Considera un decremento de un 20% en el primaje del ejercicio.

En el análisis de cada uno de los escenarios, se consideran las hipótesis de continuidad del negocio, no se alteran las variables de gastos ni el producto de inversiones, y se mantienen las políticas de suscripción y estrategia comercial.

Los indicadores analizados corresponde a:

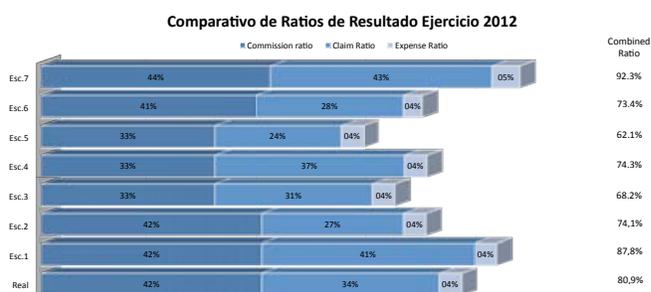
(1) Commission Ratio = (Comisiones de Reaseguro - Comisiones de Venta) / (Prima Suscrita - Prima Cedida)

(2) Claim Ratio = (Siniestros Directos - Siniestros Cedidos) / Prima Ganada

(3) Expense Ratio = Costos de Administración / Prima Suscrita

(4) Combined Ratio = (1) + (2) + (3)

El impacto de cada una de estas variables, se midió en los siguientes ratios para cada uno de los escenarios simulados:



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Resumiendo los efectos en por cada combined ratio, en el cuadro adjunto (comparaciones con respecto al escenario real del 31.12.2012):

Var. Ratios (Esc.i versus Real)	Real	Esc.1	Esc.2	Esc.3	Esc.4	Esc.5	Esc.6	Esc.7
Commission ratio		0,0%	0,0%	-21,5%	-21,5%	-21,5%	-2,7%	4,0%
Claim Ratio		20,0%	-20,0%	-10,7%	7,2%	-28,5%	-16,7%	25,0%
Expense Ratio		-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-0,0%	-16,7%	25,0%
Combined ratio		8,4%	-8,4%	-15,8%	-8,2%	-23,3%	-9,3%	14,0%

### Commission Ratio:

La no renovación de los contratos proporcionales de reaseguro, reflejado en los escenarios 3, 4 y 5, genera una disminución del 21,5% en el ratio de comisiones, producto de que la compañía dejaría de percibir un importante ingreso por este concepto.

El decremento del primaje en un 20% afecta a las comisiones de las ventas que generan operaciones amparadas en los contratos, impactando en un 2,7% negativamente al ratio de comisiones. Del mismo modo, un aumento del primaje del 20%, impacta positivamente en un 4,0% al ratio de comisiones.

### Claim Ratio:

Un incremento del 20% en el costo de siniestro, impacta negativamente en un 20% en el ratio de siniestros, mientras que de manera inversa, una disminución de 20% afecta positivamente en un 20% el mismo ratio.

La misma situación, incremento de siniestros, conjugado con el efecto de no renovar los contratos de reaseguro proporcionales, afecta negativamente a este ratio en un 10,7%; mientras que una disminución de siniestros, afecta positivamente en un 7,2%, producto de que disminuye el costo

La misma situación, incremento de siniestros, conjugado con el efecto de no renovar los contratos de reaseguro proporcionales, afecta negativamente a este ratio en un 10,7%; mientras que una disminución de siniestros, afecta positivamente en un 7,2%, producto de que disminuye el costo de siniestro, y aumenta la prima retenida al no contemplar prima cedida por no renovar los contratos.

Bajo el supuesto de que los siniestros se mantienen, pero existe

una variación en el primaje de la compañía, bajo un incremento del 20% de las primas suscritas, se afecta negativamente al ratio de siniestros en un 16,7%; mientras que bajo un decremento de las primas suscritas, se afecta negativamente en un 25% el ratio de siniestros en comparación con el real al 31.12.2012.

### Expense Ratio:

Basándose en la hipótesis que los gastos de administración se mantienen constantes, un aumento en la prima suscrita de un 20%, disminuye el ratio de gastos en un 16,7%, mientras que un decremento del 20%, impacta negativamente a la compañía al aumentar al ratio en un 25%.

### Combined Ratio:

Un aumento o disminución de un 20% en el costo de siniestro, impacta negativa o positivamente (según corresponda) al ratio combinado del ejercicio en comparación con el ratio combinado al 31.12.2012.

A su vez, el supuesto de no renovar los contratos de reaseguro, el combined ratio disminuye en un 15,8%, producto del impacto de reducción del ratio de comisiones ya que no se percibiría este ingreso, bajo el supuesto de comisiones pagadas constantes. Este mismo supuesto, pero afectado con un aumento del 20% en el costo de siniestros, produce una disminución del ratio combinado de un 8,2% con respecto al real del 31.12.2012 producto del impacto de reducción del ratio de comisiones ya que no se percibiría este ingreso, bajo el supuesto de comisiones pagadas constantes. En caso contrario, una disminución en el costo de siniestro, provoca una disminución del ratio combinado en un 23,3%.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con respecto a los supuestos de cartera, un aumento en el primaje de un 20%, disminuye el combined ratio en un 9,3%, influenciado principalmente por una disminución del claim ratio en un 16,7%, producto de un aumento en la prima ganada y asumiendo estabilidad en el costo de siniestro, y una disminución del expense ratio en un 16,7% producto del supuesto de un aumento de prima y mantención de gastos. En caso inverso, una disminución de un 20% en el primaje, produce un aumento en el combined ratio de un 14%, afectado por un aumento en el claim ratio por menor prima ganada, y un aumento en el expense ratio de un 25% por una disminución de primas y mantención de gastos con respecto al resultado real.

En cuanto a la ocurrencia del evento catastrófico, la Compañía se ha basado en la experiencia adquirida en el Evento del 27F, para el cual obtuvo el flujo de pago de siniestros y el flujo de anticipos recibidos por el reasegurador, donde bajo el supuesto de la recepción de un mismo flujo de anticipos, tendríamos el siguiente esquema:

En cuanto a la ocurrencia del evento catastrófico, la Compañía se ha basado en la experiencia adquirida en el Evento del 27F, para el cual obtuvo el flujo de pago de siniestros y el flujo de anticipos recibidos por el reasegurador, donde bajo el supuesto de la recepción de un mismo flujo de anticipos, tendríamos el siguiente esquema:

Fecha Pago	Flujo Pago Siniestros	Flujo Pago Siniestros Acumulados	Flujo Anticipos por Reaseguro	Flujo Anticipos por Reaseguro Acumulado	Flujo de Pagos Reaseg. más Fondos Liquidados	Flujo de Pagos Reaseg. más Fondos Liquidados Acumulados
Mar-10	0,35%	0,35%	13,40%	13,40%	6,66%	6,66%
Apr-10	1,20%	1,54%	6,32%	19,72%	6,73%	13,40%
May-10	5,89%	7,43%	2,20%	21,91%	6,32%	19,72%
Jun-10	17,35%	24,78%	9,93%	31,84%	2,20%	21,91%
Jul-10	18,12%	42,90%	7,67%	39,51%	9,93%	31,84%
Aug-10	19,25%	62,15%	9,98%	49,49%	7,67%	39,51%
Sep-10	16,29%	78,44%	16,20%	65,68%	9,98%	49,49%
Oct-10	7,85%	86,28%	5,46%	71,14%	16,20%	65,68%
Nov-10	5,75%	92,04%	0,82%	71,96%	5,46%	71,14%
Dec-10	3,50%	95,54%	0,45%	72,41%	0,82%	71,96%
Jan-11	1,36%	96,90%	5,37%	77,78%	0,45%	72,41%
Feb-11	0,87%	97,77%	4,19%	81,96%	5,37%	77,78%
Mar-11	0,46%	98,23%	2,02%	83,99%	4,19%	81,96%
Posteriores	1,77%	100,00%	16,01%	100,00%	18,04%	100,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>			

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

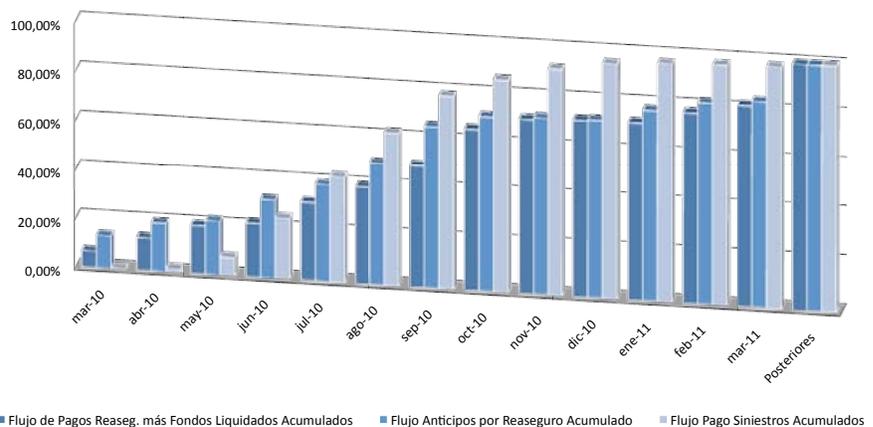
Donde los primeros 5 meses, los siniestros serán liquidados y pagados con la figura de “pago de siniestro por anticipado” de los ingresos recibidos por parte de los reaseguradores. En este caso, la situación de estrés se produce en caso que los

reaseguradores no otorguen el pago por anticipado, razón por la que la compañía se vería obligada a generar flujo de caja con aquellos instrumentos de fácil liquidación en el mercado, quedando el flujo de pago como:

Fecha Pago	Flujo Pago Siniestros	Flujo Pago Siniestros Acumulados	Flujo Anticipos por Reaseguro	Flujo Anticipos por Reaseguro Acumulado	Flujo de Pagos Reaseg. más Fondos Liquidados	Flujo de Pagos Reaseg. más Fondos Liquidados Acumulados
Mar-10	0,35%	0,35%	13,40%	13,40%	6,66%	6,66%
Apr-10	1,20%	1,54%	6,32%	19,72%	6,73%	13,40%
May-10	5,89%	7,43%	2,20%	21,91%	6,32%	19,72%
Jun-10	17,35%	24,78%	9,93%	31,84%	2,20%	21,91%
Jul-10	18,12%	42,90%	7,67%	39,51%	9,93%	31,84%
Aug-10	19,25%	62,15%	9,98%	49,49%	7,67%	39,51%
Sep-10	16,29%	78,44%	16,20%	65,68%	9,98%	49,49%
Oct-10	7,85%	86,28%	5,46%	71,14%	16,20%	65,68%
Nov-10	5,75%	92,04%	0,82%	71,96%	5,46%	71,14%
Dec-10	3,50%	95,54%	0,45%	72,41%	0,82%	71,96%
Jan-11	1,36%	96,90%	5,37%	77,78%	0,45%	72,41%
Feb-11	0,87%	97,77%	4,19%	81,96%	5,37%	77,78%
Mar-11	0,46%	98,23%	2,02%	83,99%	4,19%	81,96%
Posteriores	1,77%	100,00%	16,01%	100,00%	18,04%	100,00%
Total	100,00%		100,00%			

Podemos ver que en términos de pagos, la liquidación de instrumentos en el mercado produce un mayor flujo al inicio de la liquidación, lo que provocaría contar con fondos a disposición de un mayor pago de siniestros.

**Evolución Liquidación de Siniestros por Catástrofe según Flujo de Pago**



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### III. CONTROL INTERNO

Es política de Zurich-Santander Chile Seguros de Vida, siempre cumplir con principios, bases, reglas, y procedimientos adoptados por la compañía que le permitan entregar una seguridad razonable respecto del cumplimiento de los objetivos establecidos por la Administración.

La Compañía han establecido como marco conceptual del control interno los componentes del modelo COSO e Informe COSO sobre Gestión de Riesgos Corporativos del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

Este marco está alineado con las Normas de Carácter General 309 y 325 de las SVS que establecen Principios de Gobierno Corporativo y Sistemas de gestión de riesgo, respectivamente.

Zurich-Santander Chile Seguros definen clara y explícitamente la aplicación objetiva sistemática y homologada del control interno en todos sus procesos. El control interno ayuda a la empresa a conseguir sus metas, a asegurar la confiabilidad de sus estados financieros y al cumplimiento de las leyes y regulaciones.

Los objetivos del control interno en la Compañía son velar que esta actúe conforme a las estrategias definidas por su Directorio, contando con los recursos humanos, tecnológicos y materiales necesarios agregando valor a la organización a través de la mejora de los procesos y fortaleciendo la cultura de control.

Para esto se hace necesario contar con un proceso que involucre a toda la organización, es decir, Directorio, administración, y todos los trabajadores de la entidad, con un diseño y ejes estratégicos que persigan proporcionar seguridad razonable respecto al logro de los objetivos organizacionales en los siguientes ámbitos:

- Efectividad y eficiencia en las operaciones
- Confiabilidad de reportes financieros
- Protección de Activos
- Cumplimiento con las leyes y regulaciones
- Modelo de Control Interno

Las políticas de control interno que la compañía ha establecido son:

- La observancia de los valores éticos básicos Zurich a través de la aceptación del Código de Conducta del Grupo Zurich.

- Contar con adecuado nivel de competencias ajustado a responsabilidades de las distintas tareas a través de un proceso de reclutamiento y selección que propicien la elección del personal idóneo.

- Adecuada estructura organizacional que incluya asignación de autoridad y responsabilidad formalizada en un Organigrama que es revisado permanentemente respecto de las necesidades y directrices establecidas por la administración.

- Existencia de políticas y procedimientos explicitados en documentos conocidos por toda la organización a través de la confección, estandarización y actualización periódica de manuales de procedimiento para todos los procesos, actividades y tareas relevantes del negocio. Incluyen además una descripción gráfica a través de flujogramas de proceso, para mejorar su comprensión y facilitar la inducción del personal que recién se integre a cada una de las actividades.

- Políticas y prácticas de recursos humanos adecuadas respecto tanto del comportamiento ético esperado como de las competencias que se refuerza periódicamente mediante capacitación.

- Adecuada identificación y análisis de los riesgos relevantes que enfrenta la empresa mediante ejercicios realizados tanto por la administración como por cada área con el apoyo y asesoría del área de riesgos.

- Controles apropiados que permitan asegurar dar una respuesta a los riesgos identificados en manuales que incluyen la descripción de los principales controles asociados a cada proceso, las áreas involucradas, su responsable final, y los estándares de calidad asociados a cada uno de ellos.

- Generación de información suficiente, pertinente y oportuna que permita que las personas cumplan con sus responsabilidades.

- Efectividad de los procesos de comunicación e información.

- Supervisión y evaluación permanente del sistema de control interno tanto por parte del área de control interno quien reporta a la administración mensualmente como por Auditoría Interna y Externa mediante sus respectivos informes de auditoría.

#### Principales procedimientos de Control Interno

En particular se han definido procedimientos de control para monitorear los sistemas de información respecto de:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Suscripción de riesgos, a través de la validación de propuestas, verificando esencialmente suscripción técnica y médica, autorización, tarifas y coberturas de las pólizas a ser emitidas. Dado el carácter masivo de las transacciones procesadas por la Compañía, estos controles son de carácter sistémico y preventivo.

b) Procedimientos de registro sistémicos asociados a las diferentes líneas de negocio de la Compañía, a través de la captura vía interfaces de las operaciones asociadas a créditos del Banco Santander y Banefe (sistemas de recaudación), y a través de los procesos de formalización, pre-validación y generación de pólizas individuales en los sistemas de producción, para las operaciones de este ramo.

c) Procedimientos de liquidación de operaciones, relacionados con las bajas, prepagos y siniestros de seguros asociadas a créditos del Banco Santander y Banefe, las cuales son capturadas y procesadas sistémicamente por los sistemas producto de la Compañía, validando y generando automáticamente las devoluciones y liquidaciones que correspondan de acuerdo a la normativa vigente y coberturas de las operaciones asociadas y, a través de los procesos de caducación, renunciadas, bajas (por edad, cambio de beneficiarios, etc.) y siniestros asociados a los productos de los ramos individuales que la Sociedad comercializa. Todos ellos están soportados por sistemas que los procesan, validan, y controlan la consistencia e integridad de la información, de acuerdo a las directrices que la Compañía ha documentado en sus manuales de procedimiento.

d) Valorización de reservas, vía reproceso de cálculo, verificación de constitución y contabilizaciones según normativa.

e) Gestión de Reaseguros, verificando el cumplimiento de la política de cesión de riesgos, la adecuada liquidación de reaseguros y cobros en conformidad con los contratos suscritos.

f) Instrumentos financieros adquiridos, identificando y controlando periódicamente los límites de exposición al riesgo y los normativos. (Para mayor detalle sobre cambios en instrumentos financieros y límites, ver políticas de inversiones en lo que se refiere a estos aspectos).

g) La suficiencia, integridad y consistencia de los sistemas de procesamiento de la información, a través del establecimiento de una estructura Interna especializada en desarrollos asociados al negocio de seguros, bases de datos redundantes (ubicadas en lugares físicos diferentes) que permiten dar continuidad permanente a las operaciones y al negocio ante una contingencia, y respaldos periódicos que son almacenados fuera de las dependencias de la Compañía.

h) Otras variables claves para el cumplimiento de los objetivos del negocio.

### Nota 7. Efectivo y Efectivo Equivalente.

La Compañía al 31 de Diciembre presenta la siguiente composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente:

	Al 31 de Diciembre de 2012				
	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo y efectivo equivalente					
Efectivo caja	2.393	0	0	0	2.393
Bancos	134.343	5.182	0	0	139.525
Equivalente al efectivo	0	0	0	0	0
<b>Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)</b>	<b>136.736</b>	<b>5.182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141.918</b>

	Al 1 de Enero de 2012				
	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo y efectivo equivalente					
Efectivo caja	3.379	0	0	0	3.379
Bancos	342.923	7.342	0	0	350.265
Equivalente al efectivo	0	0	0	0	0
<b>Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)</b>	<b>346.302</b>	<b>7.342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>353.644</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 8.  
Activos Financieros a valor razonable.

## 8.1 Inversiones a Valor Razonable

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>INVERSIONES NACIONALES</b>	<b>62.017.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62.017.601</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>61.089.687</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61.089.687</b>
Instrumentos del Estado	0	0	0	0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	21.774.959	0	0	21.774.959
Instrumentos de Deuda o Crédito	39.314.728	0	0	39.314.728
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	0	0	0
Mutuos hipotecarios	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Renta Variable</b>	<b>927.914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>927.914</b>
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	0	0	0	0
Fondos de Inversión	0	0	0	0
Fondos Mutuos	927.914	0	0	927.914
Otros	0	0	0	0
<b>INVERSIONES EN EL EXTRANJERO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	0	0	0	0
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	0	0	0	0
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	0	0	0	0
<b>Renta Variable</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>DERIVADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Derivados de cobertura	0	0	0	0
Derivados de inversión	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>TOTAL (5.11.20.00)</b>	<b>62.017.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62.017.601</b>

Continúa

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Costo Amortizado	Efecto en Resultados	Efecto en Otros Resultados Integrales
	M\$	M\$	M\$
<b>INVERSIONES NACIONALES</b>	<b>62.922.199</b>	<b>-904.598</b>	<b>0</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>61.995.424</b>	<b>-905.737</b>	<b>0</b>
Instrumentos del Estado	0	0	0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	22.129.830	-354.871	0
Instrumentos de Deuda o Crédito	39.865.594	-550.866	0
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	0	0
Mutuos hipotecarios	0	0	0
Otros	0	0	0
<b>Renta Variable</b>	<b>926.775</b>	<b>1.139</b>	<b>0</b>
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	0	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	0	0	0
Fondos de Inversión	0	0	0
Fondos Mutuos	926.775	1.139	0
Otros	0	0	0
<b>INVERSIONES EN EL EXTRANJERO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	0	0	0
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	0	0	0
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	0	0	0
<b>Renta Variable</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Acciones de Sociedades Extranjeras	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	0	0	0
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0	0	0
Otros	0	0	0
<b>DERIVADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Derivados de cobertura	0	0	0
Derivados de inversión	0	0	0
Otros	0	0	0
<b>TOTAL (5.11.20.00)</b>	<b>62.922.199</b>	<b>-904.598</b>	<b>0</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 8.2. DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSION

OPERACIONES DE COBERTURA DE RIESGOS FINANCIEROS, INVERSION EN PRODUCTOS DERIVADOS FINANCIEROS Y OPERACIONES DE VENTA CORTA.

#### 8.2.2. ESTRATEGIA EN EL USO DE DERIVADOS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

### 8.2. DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSION

#### 8.2.2. POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (Forwards, Opciones y Swaps)

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

#### 8.2.3 POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (FUTUROS)

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

#### 8.2.4 OPERACIONES DE VENTA CORTA

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

#### 8.2.5 CONTRATOS DE OPCIONES

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

#### 8.2.6 CONTRATOS DE FORWARDS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

#### 8.2.7 CONTRATOS DE FUTUROS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

### 8.2.8 CONTRATOS SWAPS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

#### 8.2.9 CONTRATOS DE COBERTURA DE RIESGOS DE CREDITO (CDS)

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

### Nota 9. Activos financieros a costo amortizado.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

### 9.1 INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

### 9.2 OPERACIONES DE COMPROMISOS EFECTUADOS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de inversión.

### Nota 10. Préstamos.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

### Nota 11. Inversiones seguros con cuenta única de inversión (cui).

No aplica a las compañías del primer grupo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 12. Participaciones en Entidades del grupo.

La Compañía no registra participaciones en sociedades del grupo.

#### **12.1 PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS SUBSIDIARIAS (FILIALES)**

La Compañía no registra participaciones en sociedades subsidiarias.

#### **12.2 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (COLIGADAS)**

La Compañía no registra participaciones en sociedades coligadas.

#### **12.3 CAMBIO EN INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS**

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee inversiones en empresas relacionadas.

### Nota 13. Otras notas de Inversiones Financieras.

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene los siguientes saldos y movimientos en su cartera de inversiones.

#### **13.1 MOVIMIENTO DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía no ha efectuado ninguna reclasificación en su cartera de inversiones.

#### **13.2 GARANTÍAS**

La compañía, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no posee garantías.

#### **13.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS POR DERIVADOS IMPLÍCITOS**

La compañía, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no posee derivados implícitos.

#### **13.4 TASA DE REINVERSIÓN – TSA – NCG N° 209**

La Compañía no realiza este análisis, ya que no mantiene obligaciones de seguros de renta vitalicia del D.L. N° 3500 de 1980.

#### **13.5 INFORMACIÓN CARTERA DE INVERSIONES**

Se debe informar según las instrucciones de la Norma de Carácter General N°159.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Costo amortizado	Valor razonable	Total	Monto Cuenta N°5.11.50.00 por Tipo de Instrumento (Seguros CUI) (2)	Total nversiones (1) + (2)	Inversiones Custodiables en M\$	% Inversiones Custodiables (4)/(3)
	(1)	(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Instrumentos del Estado	0	0	0	0	0	0	0%
Instrumentos del Sistema Financiero	0	21.774.959	21.774.959	0	21.774.959	21.774.959	100%
Bonos de Empresa	0	39.314.728	39.314.728	0	39.314.728	39.314.728	100%
Mutuos Hipotecarios	0	0	0	0	0	0	0%
Acciones S.A. Abiertas	0	0	0	0	0	0	0%
Acciones S.A. Cerradas	0	0	0	0	0	0	0%
Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0%
Fondos Mutuos	0	927.914	927.914	0	927.914	927.914	100%
TOTAL (5.11.20.00)	0	62.017.601	62.017.601	0	62.017.601	62.017.601	100%



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 13.6 INVERSIÓN EN CUOTAS DE FONDOS POR CUENTA DE LOS ASEGURADOS - NCG N° 176

La compañía, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no posee este tipo de inversión.

### Nota 14. Inversiones Inmobiliarias.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

### 14.1 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

### 14.2 CUENTAS POR COBRAR LEASING

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

### 14.3 PROPIEDADES DE USO PROPIO

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

### Nota 15. Activos no Corrientes mantenidos para la venta (ver niif 5).

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de activos.

### Nota 16. Cuentas por Cobrar Asegurados.

### 16.1 SALDOS ADEUDADOS POR ASEGURADOS

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene saldos por cobrar por asegurados de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar asegurados (+)	829.120	35.115.250	35.944.370
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	0	0	0
Deterioro (-)	0	-174.789	-174.789
TOTAL (5.14.11.00)	829.120	34.940.461	35.769.581
Activos corrientes (corto plazo)	829.120	34.940.461	35.769.581
Activos no corrientes (largo plazo)			



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 16.3 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO ASEGURADOS

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012 (-)	-57.115	0	-57.115
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	-166.948	0	-166.948
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	49.274	0	49.274
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-174.789</b>	<b>0</b>	<b>-174.789</b>

La compañía utiliza, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular SVS 1499 en ausencia de un modelo propio.

## Nota 17. Deudores por Operaciones de Reaseguro

Los saldos por cobrar por concepto de reaseguro corresponden a:

## 17.1 SALDOS ADEUDADOS POR REASEGURO

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Primas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Siniestros por cobrar reaseguradores	0	2.755.167	2.755.167
Activos por seguros no proporcionales	0	0	0
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	239.770	239.770
<b>TOTAL (5.14.12.00)</b>	<b>0</b>	<b>2.515.397</b>	<b>2.515.397</b>
Activos por reaseguros no proporcionales revocables		0	0
Activos por reaseguros no proporcionales no revocables		0	0
Total activos por reaseguros no proporcionales	0	0	0

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 17.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR REASEGURO

Cuadro de Evolución del deterioro (1)	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por cobrar reaseguradores	Activos por reaseguros no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total deterioro
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012 (-)		0			0
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)		-239.770			-239.770
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)					0
Castigo de cuentas por cobrar (+)					0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)					0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-239.770</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-239.770</b>

(1) La Compañía utiliza el modelo de deterioro de las cuentas por cobrar a los reaseguradores dispuesto en la Circular N° 848 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 17.3 SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	RIESGOS NACIONALES	Reaseguro 1	RIESGOS EXTRANJEROS	Reaseguro 2	Reaseguro 3	Reaseguro 4	Reaseguro 5	Reaseguro 6	Reaseguro 7	Reaseguro 8		Reaseguro 8	Reaseguro 10
CORREDOR E REASEGURO		MDB Reinsurance Brokers S.A. C-003		MDB Reinsurance Brokers S.A.		AON RE Corredores de Reaseguro LTDA C-022							
				C-003									
<b>ANTECEDENTES REASEGURADOR</b>													
Nombre Reasegurador		Compañía de Seguros Generales CARDIF S.A.		AXA FRANCE IARD	Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	Royal & Sun Alliance Insurance PLC	Swiss Reinsurance America Corporation	Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	Allianz Re	White Mountains Reinsurance Company of America	Everest Reinsurance Company
Código de Identificación		96837640-3		R-287	NR	R-081	R-236	R-101	R-183	R-251	R-263	R-033	R-058
Tipo de Relación R/NR		NR		NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR
País		Chile		Francia	Irlanda	Inglaterra	Estados Unidos	España	Alemania	Estados Unidos	Alemania	Estados Unidos	Estados Unidos
Código Clasificador de Riesgo 1		Feller Rate		MD	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB
Código Clasificador de Riesgo 2		ICR Chile		Fitch	SP	SP	SP	SP	SP	SP	S&P	SP	SP
Clasificación de Riesgo 1		AA		A	A+	AgXV	A+gXV	A XII	A+	A g XV	A+ XV	A g XIV	A+g XV
Clasificación de Riesgo 2		AA		AA-	AA-	A+	AA-	BBB+	AA-	A+	AA	A-	A+
Fecha Clasificación 1		Mar-12		Jan-12	Sep-12	Feb-12	Dec-11	Jun-12	Oct-10	May-12	Jun-12	Oct-11	Aug-11
Fecha Clasificación 2		Mar-12		Nov-11	May-10	Feb-12	Oct-11	Oct-12	Mar-09	Jun-12	Jul-10	Sep-11	Mar-09
<b>SALDOS ADEUDADOS</b>													
Mar-12	0		239.770			3.413	0	19.075	217.283				
Apr-12	0		0										
May-12	0		0										
Jun-12	0		0										
Jul-12	0		0										
Aug-12	0		0										
Sep-12	0		0										
Oct-12	0		0										
Nov-12	0		0										
Dec-12	0		0										
Jan-13	0	705.960				309.143	176.363	88.181	88.181	44.091			
Feb-13	481.980	481.980	1.047.709	32.132	834.766		12.816	67.641	84.188		16.166		
Mar-13	0		0										
Apr-13	0	279.749				122.390	69.937	34.969	34.969	17.484			
May-13	0	0											
Jun-13	0	0											
Jul-13	0	0											
Meses posteriores	0	0											
<b>1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS</b>	<b>481.980</b>	<b>481.980</b>	<b>2.273.187</b>	<b>32.132</b>	<b>834.766</b>	<b>434.946</b>	<b>259.116</b>	<b>209.866</b>	<b>424.620</b>	<b>61.575</b>	<b>16.166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. DETERIORO</b>			<b>239.770</b>			<b>3.413</b>		<b>19.075</b>	<b>217.283</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. TOTAL</b>	<b>481.980</b>	<b>481.980</b>	<b>2.033.417</b>	<b>32.132</b>	<b>834.766</b>	<b>431.534</b>	<b>259.116</b>	<b>190.791</b>	<b>207.338</b>	<b>61.575</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Continúa

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseguro 11	Reaseguro 12	Reaseguro 13	Reaseguro 14	Reaseguro 15	Reaseguro 16	Reaseguro 17	Reaseguro 18	Reaseguro 19	Reaseguro 20	Reaseguro 21	Reaseguro 22	Reaseguro 23	Reaseguro 24	TOTAL	
CORREDOR E REASEGURO																
	Willis Corredores de Reaseguro LTDA C-031															
<b>ANTECEDENTES REASEGURADOR</b>																
Nombre Reasegurador	QBE Reinsurance (Europe) Ltd	Aspen Insurance UK Ltd	QBE Reinsurance Corporation	Lloyds Syndicate - AMLIN A.G.	Lloyds Syndicate - QBE Syndicate N° 566 (STN)	Hannover Re (Bermuda) Limited	Sirius International Insurance Corporation	SCOR Reinsurance Company	Lloyd's Underwriters (AWAC)	Reaseguradora Patria S.A.B	Validus Reinsurance Ltd.	Brit Insurance	White Mountains Reinsurance Company of America	Allianz Re		
Código de Identificación	R-273	R-272	R-273	R-250		R-281	R-222	R-251	R-232	R-006		R-000	R-033	R-263		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Irlanda	Inglaterra	Estados Unidos	Suiza	Inglaterra	Bermudas	Suecia	Estados Unidos	Inglaterra	Mexico	Inglaterra	Reino Unido	Estados Unidos	Alemania		
Código Clasificador de Riesgo 1	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	
Código Clasificador de Riesgo 2	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	SP	MD	SP	FR	SP	S&P		
Clasificación de Riesgo 1	A XIV	A XV	A p XV	A+	A XV	A+ XV	A XIV	A XV	A XV	A- VIII	A XV	A+	Ag XIV	A+ XV		
Clasificación de Riesgo 2	A+	A	A+	A IV	A+	AA-	A-	A+	A+	BBB+	A-	A	A-	AA		
Fecha Clasificación 1	Oct-12	Oct-11	Oct-12	Dec-11	Jul-12	Sep-12	Oct-12	May-12	Jul-12	May-12	Feb-12	Aug-10	Oct-11	Jun-12		
Fecha Clasificación 2	Nov-08	Aug-10	Nov-01	Mar-12	Aug-12	May-10	Jul-06	Jun-12	Aug-12	Oct-11	Sep-11	Aug-10	Sep-11	Jul-10		
<b>SALDOS ADEUDADOS</b>																
Mar-12																239.770
Apr-12																0
May-12																0
Jun-12																0
Jul-12																0
Aug-12																0
Sep-12																0
Oct-12																0
Nov-12																0
Dec-12																0
Jan-13																705.960
Feb-13																1.529.689
Mar-13																0
Apr-13																279.749
May-13																0
Jun-13																0
Jul-13																0
Meses posteriores																0
<b>1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.755.167</b>
<b>2. DETERIORO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>239.770</b>
<b>3. TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.515.397</b>
																<b>Mon. Nac. 481.980</b>
																<b>Mon. Ext. 2.033.417</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 18.  
Deudores por Operaciones de Coaseguro.**18.1 SALDO ADEUDADO POR COASEGURO**

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

**18.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR COASEGURO**

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

Nota 19.  
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas (activo) y Reservas Técnicas (pasivo).

RESERVAS PARA SEGUROS GENERALES	Directo	Aceptado	Total pasivo por reserva	Participación del reasegurador en la reserva	Deterioro	Total participación del reaseguro en las reservas técnicas
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
RESERVA DE RIESGO EN CURSO	79.818.336	0	79.818.336	58.020.324	0	58.020.324
RESERVA DE SINIESTROS	0	0	0	0	0	0
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	6.050	0	6.050	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	105.348	0	105.348	0	0	0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	1.813.872	0	1.813.872	1.126.827	0	1.126.827
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	1.628.870	0	1.628.870	749.656	0	749.656
RESERVA CATASTRÓFICA DE TERREMOTO	502.497	0	502.497	0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	0	0	0	0	0	0
OTRAS RESERVAS TÉCNICAS	29.603	0	29.603	0	0	0
<b>TOTAL (5.14.20.00)</b>	<b>83.904.576</b>	<b>0</b>	<b>83.904.576</b>	<b>59.896.807</b>	<b>0</b>	<b>59.896.807</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 20. Intangibles.

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene un saldo de M\$205.912, correspondiente a Software.

#### 20.1 GOODWILL

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

#### 20.2 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A GOODWILL

Las vidas utiles para los intangibles esta definida como finitas.

El metodo de amortización ha sido calculado de acuerdo con el metodo de amortizacion lineal, considerando una vida util estimada de 36 meses.

Según NIC 38, la compañía solo posee intangibles por concepto de adquisición independiente.

Conceptos	Valor Libro al 01-01-2012	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2012	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia Software	115.266	208.960	0	324.226	113.303	118.314	5.011	205.912
<b>TOTAL 5.15.12.00)</b>	<b>115.266</b>	<b>208.960</b>	<b>0</b>	<b>324.226</b>	<b>113.303</b>	<b>118.314</b>	<b>5.011</b>	<b>205.912</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 21.  
Impuestos por Cobrar.

A la fecha de cierre de los estados financieros, la compañía no mantiene saldos por cobrar por concepto de impuesto.

CONCEPTO	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	0
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Crédito por gastos de capacitación	2.847
Crédito por adquisición de activos fijos	0
Impuesto a la renta por pagar	0
Otros	0
<b>TOTAL (5.15.21.00)</b>	<b>2.847</b>

**21.1 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS****21.2 ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene el siguiente saldo en la cuenta impuestos diferidos:

**21.2.1 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO**

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
	M\$	M\$	M\$
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	177.709	0	177.709
Coberturas	0	0	0
Otros		0	0
<b>Total cargo/(abono) en patrimonio (5.15.22.00 - 5.21.42.12)</b>	<b>177.709</b>	<b>0</b>	<b>177.709</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 21.2.2 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

CONCEPTO	Activo	Pasivo	Neto
	M\$	M\$	M\$
Deterioro Cuentas Incobrables	0	0	0
Deterioro Deudores por Reaseguro	0	0	0
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	0	0
Deterioro Préstamos otorgados	0	0	0
Valorización Acciones	0	0	0
Valorización Instrumentos de Renta Fija	3.439	0	3.439
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
Valorización Tributaria Activo Fijo (diferencia vida útil)	1.607	0	1.607
Prov. Remuneraciones	73.177	0	73.177
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	9.817	0	9.817
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	238.294	0	238.294
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Pérdidas Tributarias	0	0	0
Otros	0	0	0
<b>TOTALES (5.15.22.00 - 5.21.42.12)</b>	<b>326.334</b>	<b>0</b>	<b>326.334</b>

Adicionalmente, considerar lo establecido en NIC 12.82

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 22.  
Otros Activos.

## 22.1 DEUDAS DEL PERSONAL

CONCEPTO	M\$
Planes de Pensiones	127.255
Cuenta Corriente del Personal	6.760
Otros	0
<b>TOTAL (5.15.31.00)</b>	<b>134.015</b>

## 22.2 CUENTAS POR COBRAR INTERMEDIARIOS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no registra cuentas por cobrar intermediarios.

## 22.3 SALDOS CON RELACIONADOS

## 22.3.1 SALDOS

En la parte relativa a saldos, se incluirá un detalle de los documentos y cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas que conforman los correspondientes saldos, de acuerdo al cuadro que a continuación se presenta:

Entidad Relacionada	RUT	Deudas de empresas relacionadas	Deudas con entidades relacionadas
Banco Santander-Chile	97.036.000-K	0	2.672.857
<b>TOTAL (5.15.33.00 - 5.21.42.20)</b>		<b>0</b>	<b>2.672.857</b>

22.3.2 COMPENSACIONES AL PERSONAL DIRECTIVO  
CLAVE Y ADMINISTRADORES

De acuerdo a lo solicitado por IFRS, se debe incluir las compensaciones por pagar al personal directivo clave y administradores de acuerdo al cuadro que a continuación se presenta:

Concepto	Compensaciones por Pagar	Efecto en Resultados
	MM\$	MM\$
Sueldos	0	194.700
Otras Prestaciones	271.400	183.600
<b>Total</b>	<b>271.400</b>	<b>378.300</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 22.4 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Entidad Relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Monto de la Transacción	Efecto en Resultado Utilidad/(Pérdida)
				M\$	M\$
Activos					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Letras hipotecarias	4.162	252
			Bonos Financieros	3.040.556	161.877
			Primas de Seguros	3.619.278	3.619.278
<b>Subtotal</b>				<b>6.663.996</b>	<b>3.781.407</b>
Pasivos					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Comisión de recaudación	2.355.647	(2.355.647)
			Comisión uso de canal	15.277.809	(15.277.809)
			Arriendo de Oficina	44.215	(44.215)
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Accionista Común	Comisión de Intermediación	14.105.048	(14.105.048)
Isban S.A.	96.945.770-9	Accionista Común	Manten.Sist Computacionales	412.215	(412.215)
Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Limitada.	96.924.740-2	Accionista Común	Servicios Contables	16.330	(16.330)
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	Accionista Común	Comisión	13.090	(13.090)
<b>Subtotal</b>				<b>32.224.354</b>	<b>(32.224.354)</b>
Otros					
Subtotal					
<b>Total</b>				<b>38.888.350</b>	<b>(28.442.947)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 22.5 GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía no mantiene saldo en gastos anticipados.

CONCEPTO	M\$
Patente Comercial 2° Semestre 2012	0
Pago Anticipado Comisiones Transbank	0
<b>TOTAL (5.15.34.00)</b>	<b>0</b>

### 22.6 OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene un saldo en "Otros Activos" por M\$ 259.784 , el que se detalla en el siguiente cuadro

CONCEPTO	M\$
<b>CORRIENTES:</b>	
Anticipo a Proveedores	5.400
Fondo a Rendir	20.200
Cuentas por Cobrar	93.242
Venta Inversiones	25.001
garantias otorgadas	113.430
Cargos Bancarios	2.511
<b>TOTAL CORRIENTES</b>	<b>259.784</b>
<b>NO CORRIENTES:</b>	
Impuestos por Recuperar	2.278.572
<b>TOTAL NO CORRIENTES</b>	<b>2.278.572</b>
<b>TOTAL (5.15.35.00)</b>	<b>2.538.356</b>

### Nota 23. Pasivos Financieros.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

#### 23.1 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

#### NOTE 23.2 PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

##### 23.2.1 DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

##### 23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

##### 23.2.3 IMPAGOS Y OTROS INCUMPLIMIENTOS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

### Note 24. Pasivos no Corrientes mantenidos para la venta (ver niif 5).

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 25. Reservas Técnicas.

#### 25.1 RESERVAS PARA SEGUROS GENERALES:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2012	69.123.757
Reserva por venta nueva	17.100.986
Liberación de reserva	-6.406.407
Liberación de reserva stock (1)	-25.806.109
Liberación de reserva venta nueva	19.399.702
Otros	0
<b>TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)</b>	<b>79.818.336</b>

#### 25.1.1 RESERVA RIESGOS EN CURSO

(1) Corresponde a la liberación de reserva proveniente del ejercicio anterior.

#### 25.1.2 RESERVA DE SINIESTROS

CONCEPTOS	Saldo Inicial al 01/01/2012	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	46.755	6.050	-46.755	0	0	6.050
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	96.573	8.775	0	0	0	105.348
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	1.457.736	1.509.605	-1.153.469	0	0	1.813.872
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	417.033	1.211.837	0	0	0	1.628.870
<b>RESERVA SINIESTROS</b>	<b>2.018.097</b>	<b>2.736.267</b>	<b>-1.200.224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.554.140</b>

(1) La Compañía formalizará ante la SVS la autorización de utilizar tres años en la aplicación del modelo de triángulos usados en la determinación de esta provisión.

información correspondiente a Diciembre 2012.

Los criterios utilizados son los siguientes:

#### 25.1.3 RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS

Respecto del test de suficiencia de primas, dicho test se realizó tal como instruye la Norma de Carácter General N° 306 con

- Período a utilizar: La información utilizada en la elaboración de este Test es anual tal como lo instruye la normativa vigente.

- Siniestros incurridos en el período: Se consideran los mismos siniestros utilizados para el cálculo de OYNR.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Tasa esperada de Inversiones (TI): Tasa informada por la SVS, que a Diciembre 2012 corresponde al 3,00%.
- Reserva de Riesgo en Curso: Se consideran las Reservas de Riesgos en Curso de los períodos de Diciembre 2011 y Diciembre 2012.
- Costos de adquisición computables: Se consideraron todos los costos de adquisición contabilizados en el período de análisis.
- Gastos de explotación: Los gastos de explotación del período de análisis se asignan bajo la distribución de prima retenida según codificación FECU vigente.
- Agrupación de ramos: Para este test se considera la misma agrupación de ramos FECU utilizada para el cálculo de Reserva de Ocurredos y no Reportados.
- Se exceptúa de la evaluación de Reservas por desarrollo de este Test, el ramo de Terremoto tal como lo indica la norma vigente.

El desarrollo del Test no indica constitución de Reservas por Insuficiencia de Primas.

### 25.1.4 OTRAS RESERVAS TÉCNICAS

Al 31 de Diciembre La Compañía mantiene el siguiente saldo en otras reservas técnicas, por concepto de reserva adicional

de responsabilidad civil de acuerdo a lo establecido en la circular N° 306

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero	33.685
Liberación de reserva	1.624
Reserva por venta nueva	9.183
Prima ganada durante el periodo	-14.889
Otros	0
<b>TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.90)</b>	<b>29.603</b>

### 25.2 RESERVAS PARA SEGUROS DE VIDA:

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.1 RESERVA RIESGOS EN CURSO

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.2 RESERVAS SEGUROS PREVISIONALES

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.3 RESERVA MATEMÁTICA

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.4 RESERVA VALOR DEL FONDO

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.4.1 RESERVA DE DESCALCE SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI)

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.5 RESERVA RENTAS PRIVADAS

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.6 RESERVA DE SINIESTROS

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.7 RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.2.8 OTRAS RESERVAS

No aplica a compañías del primer grupo.

### 25.3 CALCE

No aplica a compañías del primer grupo.

#### 25.3.1 AJUSTE DE RESERVA POR CALCE

No aplica a compañías del primer grupo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 25.3.2 ÍNDICES DE COBERTURAS

No aplica a compañías del primer grupo.

### 25.3.3 TASA DE COSTO DE EMISIÓN EQUIVALENTE

No aplica a compañías del primer grupo.

### 25.3.4 APLICACIÓN TABLAS DE MORTALIDAD RENTAS VITALICIAS

No aplica a compañías del primer grupo.

### 25.4 RESERVA SIS

No aplica a compañías del primer grupo.

### 25.5 SOAP

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

## Nota 26. Deudas por Operaciones de Seguro.

### 26.1 DEUDAS CON ASEGURADOS (5.21.32.10)

Las deudas con asegurados corresponden devolución de primas por renuncia, anulaciones y prepagos.

CONCEPTOS	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Deudas con asegurados	0	900.506	900.506
Pasivo corriente (corto plazo)	0	900.506	900.506
Pasivo no corriente (largo plazo)	0	0	0

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 26.2. DEUDAS POR OPERACIONES POR REASEGURO

## PRIMAS POR PAGAR A REASEGURADORES

VENCIMIENTOS DE SALDOS	REASEGURADORES			
	RIESGOS NACIONALES	Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.
1. Saldos sin Retención	5.841.683	2.607.872	1.616.905	1.616.905
Meses anteriores	0	0	0	0
November/2012	0			
December/2012	0			
January/2013	0			
February/2013	1.529.935	1.529.935		
March/2013	0			
April/2013	4.311.748	1.077.937	1.616.905	1.616.905
May/2013	0			
June/2013	0			
Meses posteriores	5.841.683	2.607.872	1.616.905	1.616.905
2. Fondos Retenidos Primas	0			
(meses anteriores)	0	0	0	0
November/2012	0			
December/2012	0			
January/2013	0			
February/2013	0			
March/2013	0			
April/2013	0			
May/2013	0			
June/2013	0			
Meses posteriores	0	0	0	0
Siniestros	0			
Total (1+2)	5.841.683	2.607.872	1.616.905	1.616.905

Continúa

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

REASEGURADORES									
VENCIMIENTOS DE SALDOS	RIESGOS EXTRANJEROS	Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	AXA FRANCE IARD	Royal & Sun Alliance Insurance PLC	Swiss Reinsurance America Corporation	Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	TOTAL GENERAL
1. Saldos sin Retención	7.547.268	0	101.996	1.389.814	3.236.439	243.099	1.915.403	660.518	<b>13.388.951</b>
Meses anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
November/2012	0	0							<b>0</b>
December/2012	0								<b>0</b>
January/2013	1.944.790			850.846	486.198	243.099	243.099	121.549	<b>1.944.790</b>
February/2013	1.290.730		101.996		594.367		594.367		<b>2.820.664</b>
March/2013	0								<b>0</b>
April/2013	4.311.748			538.968	2.155.874		1.077.937	538.968	<b>8.623.496</b>
May/2013	0								<b>0</b>
June/2013	0								<b>0</b>
Meses posteriores	7.547.268	0	101.996	1.389.814	3.236.439	243.099	1.915.403	660.518	<b>13.388.951</b>
2. Fondos Retenidos Primas	23.095.822								<b>23.095.822</b>
(meses anteriores)	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
November/2012	0								<b>0</b>
December/2012	0								<b>0</b>
January/2013	0								<b>0</b>
February/2013	0								<b>0</b>
March/2013	0								<b>0</b>
April/2013	0								<b>0</b>
May/2013	0								<b>0</b>
June/2013	0								<b>0</b>
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Siniestros	23.095.822	23.095.822							<b>23.095.822</b>
Total (1+2)	30.643.090	0	101.996	1.389.814	3.236.439	243.099	1.915.403	660.518	<b>36.484.773</b>
							<b>Moneda Nacional</b>		<b>5.841.683</b>
							<b>Moneda Extranjera</b>		<b>30.643.090</b>

### 26.3 DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 27.  
Provisiones.

CONCEPTO	Saldo al 01.01.2012	Provisión adicional efectuada en el período	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período	Importes no utilizados durante el período	Otros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Operaciones	875.483	0	1.965.003	-2.595.794	0	0	244.692
Provisión Tecnología de la Inf.		239.148					239.148
Provisión SLA JVco	0	585.000	0	0	0	0	585.000
Provisión Sistemas	89.911	0	114.249	0	-204.160	0	0
Provisión Arriendo	6.475	0	0	0	0	0	6.475
Provisión Retenciones	29.881	0	0	0	-29.881	0	0
Provisión Corredora de Bolsa	6.599	0	0	0	0	0	6.599
Provisión Remodelación	0	200.000	0	-200.000	0	0	0
Provisión Gtos Termin.Financ.	0	2.050	0	0	0	0	2.050
Provisión Comercial	119.536	0	107.525	-176.797	0	0	50.264
Provisión RRHH	26.020	0	17.906	0	0	0	43.926
Provisión Serv.Financieros	29.355	0	145.983	-66.204	0	0	109.134
<b>TOTAL (5.21.41.00)</b>	<b>1.183.260</b>	<b>1.026.198</b>	<b>2.350.666</b>	<b>-3.038.795</b>	<b>-234.041</b>	<b>0</b>	<b>1.287.288</b>

	No corriente	Corriente	TOTAL
Provisión Operaciones	0	244.692	244.692
Provisión Tecnología de la Inf.	0	239.148	239.148
Provisión SLA JVco	0	585.000	585.000
Provisión Sistemas	0	0	0
Provisión Arriendo	0	6.475	6.475
Provisión Retenciones	0	0	0
Provisión Corredora de Bolsa	0	6.599	6.599
Provisión Remodelación	0	0	0
Provisión Gtos Termin.Financ.	0	2.050	2.050
Provisión Comercial	0	50.264	50.264
Provisión RRHH	0	43.926	43.926
Provisión Serv.Financieros		109.134	109.134
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>1.287.288</b>	<b>1.287.288</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 28. Otros Pasivos.

Al 31 de Diciembre de 2012 el saldo de Otros pasivos de la Compañía se compone de la siguiente manera:

CONCEPTO	M\$
Impuesto por Pagar	2.301.790
Deudas con Relacionados	2.672.857
Deudas con Intermediarios	5.741.609
Deudas con el Personal	390.564
Ingresos Anticipados	0
Otros Pasivos no Financieros	1.250.180
<b>TOTAL (5.21.42.00)</b>	<b>12.357.000</b>

### 28.1 IMPUESTOS POR PAGAR

#### 28.1.1 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS

Al 31 de Diciembre de 2012 la compañía mantiene impuesto por pagar de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Iva por pagar	265.718
Impuesto renta (1)	0
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	2.029.528
Impuesto de terceros	6.544
Impuesto de reaseguro	0
Otros	0
<b>TOTAL (5.21.42.10)</b>	<b>2.301.790</b>

(1) En el caso que el impuesto renta por pagar sea mayor a los créditos asociados

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**28.1.2 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (VER DETALLE EN NOTA 21.2)****28.2 DEUDAS CON ENTIDADES RELACIONADAS (VER DETALLE EN NOTA 22.3)****28.3 DEUDAS CON INTERMEDIARIOS**

Este cuadro deberá contener los saldos por pagar adeudados por la entidad Aseguradora a los intermediarios, debiendo reflejarse en columnas separadas los montos adeudados a empresas relacionadas y saldos con terceros (entidades no relacionadas). Adicionalmente se debe informar:

- Los conceptos que generan el pasivo con Los intermediarios
- La tasa efectiva y Los montos descontados por tipo de pasivo

Deudas con intermediarios	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Asesores previsionales	0	0	0
Corredores	5.739.768	1.841	5.741.609
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
<b>TOTAL (5.21.42.30)</b>	<b>5.739.768</b>	<b>1.841</b>	<b>5.741.609</b>
Pasivos corrientes (corto plazo)	5.739.768	1.841	5.741.609
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

**28.4 DEUDAS CON EL PERSONAL**

Al 31 de Diciembre de 2012 La compañía mantiene deudas con el personal de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Indemnizaciones y otros	0
Remuneraciones por pagar	383.425
Deudas Previsionales	7.139
Otras	0
<b>TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)</b>	<b>390.564</b>

**28.5 INGRESOS ANTICIPADOS**

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee ingresos anticipados.

**28.6 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene el siguiente detalle dentro de Otros pasivos no financieros.

CONCEPTO	M\$
Recaudacion de Primas	2.672
Abonos Bancarios	3.880
Otras Cuentas por Pagar	1.221.422
Otros	22.206
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)</b>	<b>1.250.180</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 29. Patrimonio.

#### 29.1 CAPITAL PAGADO

a) Capital y número de acciones

Accionistas	Serie	Nº de acciones Suscritas	Nº de acciones Suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Inversiones ZS América Dos Ltda.	Unica	15.290	15.290	15.290	15.290
Inversiones ZS América SpA.	Unica	76	76	76	76

El capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma  
Al 31 de Diciembre de 2012, el capital social está representado por 15.366 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Capital	Período	Capital suscrito	Capital Pagado
		M\$	M\$
	12/31/2012	16.503.513	16.503.513

El movimiento accionario al 31 de Diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2012	15.290	76	15.366
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2012	15.290	76	15.366
Participación	99,5%	0,5%	

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### b) Gestión de Capital

La gestión de capital, se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos son de salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtienen en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas.

Parte del seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión cumpla con un perfil conservador, además de contar con buenas condiciones de mercado. Dentro de las actividades relacionadas con al gestión del capital, la Administración revisa periódicamente el saldo del efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión.

A la fecha de cierre de los estados financieros, la compañía cuenta con un patrimonio de M\$ 21.197.018 y una cartera de inversiones de M\$ 62.159.519 en instrumentos con grado de inversión y alta liquidez. En términos de control, existe un área negociadora, la cual mide la exposición a riesgos financieros e informa sus resultados a la Administración.

### 29.2 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La Ley de Sociedades Anónimas en su artículo N° 79 establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30 % de las utilidades líquidas de cada ejercicio excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. En las sociedades anónimas cerradas, se estará a lo que determinen los estatutos y si estos nada dijeren se aplicará la normativa vigente.

### 29.3 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee otras reservas patrimoniales.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 30. Reaseguradores y Corredores de Reaseguros Vigentes.

Nombre	Código de Identificación	Tipo Relación R/NR	País	Prima Cedida	Costo de Reaseguro No Proporcional (Ver I.7)	Total Reaseguro	Clasificación de Riesgo					
							Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
							C1	C2	C1	C2	C1	C2
<b>1.- Reaseguradores</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>						
<b>1.1.- Subtotal Nacional</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>						
<b>1.2.- Subtotal Extranjero</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>						
<b>2.- Corredores de Reaseguros</b>				<b>57.502.066</b>	<b>3.420.483</b>	<b>60.922.549</b>						
<b>2.1.- Subtotal Nacional</b>				<b>22.111.243</b>	<b>0</b>	<b>22.111.243</b>						
<b>MDB Reinsurance Brokers S.A.</b>	<b>C-003</b>		<b>Belgica</b>	<b>17.196.558</b>	<b>0</b>	<b>17.196.558</b>						
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	96837640-3	NR	Chile	17.196.558	0	17.196.558	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Mar-12	Mar-12
AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA	C-022		Chile	4.914.685	0	4.914.685						
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	96837640-3	NR	Chile	1.965.874	0	1.965.874	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Mar-12	Mar-12
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99037000-1	NR	Chile	2.948.811	0	2.948.811	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Jul-12	Aug-12
<b>2.2.- Subtotal Extranjero</b>				<b>35.390.823</b>	<b>3.420.483</b>	<b>38.811.306</b>						
MDB Reinsurance Brokers S.A.	C-003		Belgica	1.270.979	0	1.270.979						
AXA FRANCE IARD	R-287	NR	Francia	1.146.437	0	1.146.437	Moody's	SP	Aa3	A+	Feb-12	Dec-12
Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.		NR	Irlanda	124.541	0	124.541	AMB	SP	A+ XV	AA-	Sep-12	Nov-10
				0	0	0						
<b>AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA</b>	<b>C-022</b>		<b>Chile</b>	<b>34.119.844</b>	<b>2.766.533</b>	<b>36.886.377</b>						
Royal & Sun Alliance Insurance PLC	R-081	NR	Inglaterra	8.271.885	0	8.271.885	AMB	SP	A gXV	A+	Feb-12	Feb-12
Liberty Mutual Insurance Company	R-221	NR	Inglaterra	2.948.811	0		AMB	SP	A p XV	A-	Jul-12	Sep-08
Swiss Reinsurance America Corporation	R-236	NR	Estados Unidos	11.420.403	172.507	11.592.910	AMB	SP	A+ gXV	AA-	Dec-11	Oct-11
Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	R-101	NR	España	2.082.557	7.910	2.090.467	AMB	SP	A XII	BBB+	Jun-12	Oct-12
Munich Reinsurance Co AG	R-183	NR	Alemania	7.371.973	1.136.501	8.508.475	AMB	SP	A+	AA-	Oct-10	Mar-09

Continúa

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nombre	Código de Identificación	Tipo Relación R/NR	País	Prima Cedida	Costo de Reaseguro No Proporcional (Ver I.7)	Total Reaseguro	Clasificación de Riesgo					
							Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
							C1	C2	C1	C2	C1	C2
				M\$	M\$	M\$						
QBE Reinsurance (Europe) Ltd	R-273	NR	Irlanda	0	184.793	184.793	AMB	SP	A XIV	A+	Oct-12	Nov-08
Hannover Re (Bermuda) Limited	R-281	NR	Bermudas	0	178.686	178.686	AMB	SP	A+ XV	AA-	Sep-12	May-10
Aspen Insurance UK Ltd	R-272	NR	Inglaterra	0	134.514	134.514	AMB	SP	A XV	A	Oct-11	Aug-10
QBE Reinsurance Corporation	R-273	NR	Estados Unidos	0	104.668	104.668	AMB	SP	A p XV	A+	Oct-12	Nov-01
Lloyd's Syndicate - AML 2001 (AMLIN A.G.)	R-250	NR	Suiza	0	88.776	88.776	AMB	SP	A+	A IV	Dec-11	Mar-12
Navigator's Insurance Company	R-282	NR	Estados Unidos	0	74.660	74.660	AMB	SP	A X	A	Jun-12	May-11
Lloyd's Syndicate - QBE Syndicate N° 566 (STN)		NR	Inglaterra	0	64.677	64.677	AMB	SP	A XV	A+	Jul-12	Aug-12
<b>WILLIS Corredores de Reaseguro LTDA</b>	<b>C-031</b>		<b>Chile</b>	<b>0</b>	<b>653.950</b>	<b>653.950</b>						
Sirius International Insurance Corporation	R-222	NR	Suecia	0	158.912	158.912	AMB	SP	A XIV	A-	Oct-12	Jul-06
SCOR Reinsurance Company	R-251	NR	Estados Unidos	0	68.023	68.023	AMB	SP	A XV	A+	May-12	Jun-12
Lloyd's Underwriters (AWAC)	R-232	NR	Inglaterra	0	57.111	57.111	AMB	SP	A XV	A+	Jul-12	Aug-12
Odyssey Re	R-044	NR	Estados Unidos	0	95.558	95.558	AMB	SP	A	A-	Apr-12	Oct-11
Reaseguradora Patria S.A.B	R-006	NR	Mexico	0	55.247	55.247	AMB	MD	A- VIII	BBB+	May-12	Oct-11
White Mountains Reinsurance Company of America	R-033	NR	Estados Unidos	0	75.794	75.794	AMB	SP	A g XIV	A-	Oct-11	Sep-11
Validus Reinsurance Ltd.		NR	Inglaterra	0	74.763	74.763	AMB	SP	A XV	A-	Feb-12	Sep-11
Catlin Insurance Co (UK) Ltd		NR	Inglaterra	0	28.008	28.008	AMB	SP	A XV	A+	Sep-12	Dec-10
Lloyd's Syndicate, Cathedral	R-232	NR	Inglaterra	0	12.666	12.666	AMB	SP	A	A+	Jul-10	Aug-10
Navigator's Insurance Company	R-282	NR	Estados Unidos		27.869	27.869	AMB	SP	A+ s	A+	Jan-12	Aug-10
Total Reaseguro Nacional				22.111.243	0	22.111.243						
Total Reaseguro Extranjero				35.390.823	3.420.483	38.811.306						
<b>TOTAL REASEGUROS</b>				<b>57.502.066</b>	<b>3.420.483</b>	<b>60.922.549</b>						

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Note 31. Variación de Reservas Técnicas.

CONCEPTO	Directo	Cedido	Aceptado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	11.221.352	-3.625.618	0	7.595.734
RESERVA MATEMATICA	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	0	0	0	0
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO	0	0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	0	0	0	0
OTRAS RESERVAS TECNICAS	-4.421	0	0	-4.421
<b>TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TECNICAS</b>	<b>11.216.931</b>	<b>-3.625.618</b>	<b>0</b>	<b>7.591.313</b>

### Nota 32. Costo de Siniestros.

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	17.489.880
Siniestros pagados directos (+)	16.735.863
Siniestros por pagar directos (+)	2.804.484
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	2.050.467
Siniestros Cedidos	8.509.967
Siniestros pagados cedidos (+)	8.437.739
Siniestros por pagar cedidos (+)	1.126.827
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	1.054.599
Siniestros Aceptados	0
Siniestros pagados aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados período anterior (-)	0
<b>TOTAL COSTO DE SINIESTROS (5.31.13.00)</b>	<b>8.979.913</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 33. Costos de Administración.

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía presenta la siguiente distribución en sus costos de administración.

CONCEPTO	TOTAL
	M\$
Remuneraciones	921.492
Gastos asociados al canal de distribución.	17.829.121
Otros	3.091.836
<b>TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)</b>	<b>21.842.449</b>

### Nota 34. Deterioro de Seguros.

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía no mantiene saldo en deterioros de seguros.

CONCEPTO	M\$
Primas	117.674
Siniestros	239.770
Activo por reaseguro	0
Otros	0
<b>TOTAL (5.31.18.00)</b>	<b>357.444</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 35. Resultado de Inversiones.

Se debe revelar el resultado asignable al total de los ingresos de inversiones inmobiliarias y financieras, para las inversiones inmobiliarias y financieras clasificadas en realizados y no realizados.

Resultado de inversiones	Inversiones a costo amortizado	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total resultado neto inversiones realizadas	0	231.573	231.573
Total inversiones realizadas inmobiliarias	0	0	0
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	0	0
Total inversiones realizadas financieras	0	231.573	231.573
Resultado en venta instrumentos financieros	0	231.573	231.573
Otros	0	0	0
<b>Total Resultado neto inversiones no realizadas</b>	<b>0</b>	<b>-17.193</b>	<b>-17.193</b>
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	-17.193	-17.193
Ajuste a mercado de la cartera	0	-17.193	-17.193
Otros	0	0	0
<b>Total resultado neto inversiones devengadas</b>	<b>0</b>	<b>1.854.472</b>	<b>1.854.472</b>
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	1.874.671	1.874.671
Intereses	0	1.874.671	1.874.671
Dividendos	0	0	0
Otros	0	0	0
Total depreciación	0	0	0
Depreciación de propiedades de uso propio	0	0	0
Depreciación de propiedades de inversión	0	0	0
Otros	0	0	0
Total gastos de gestión	0	-20.199	-20.199
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	0	-20.199	-20.199
Otros	0	0	0
<b>Resultado inversiones por seguros con cuenta única de inversiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
Otros	0	0	0
<b>Total Resultado de Inversiones (5.31.30.00)</b>	<b>0</b>	<b>2.068.852</b>	<b>2.068.852</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 36.  
Otros Ingresos.

Al 31 de Diciembre de 2012 la compañía mantiene el siguiente detalle de la cuenta "Otros Ingresos"

CONCEPTOS	M\$
Ajuste Partidas Historicas	15.771
Venta base licitación	800
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>16.571</b>

Nota 37.  
Otros Egresos.

Al 31 de Diciembre de 2012 la compañía mantiene el siguiente detalle de la cuenta "Otros Egresos"

CONCEPTOS	M\$
Gastos Financieros	0
Bancarios	0
Deterioro goodwill y otros activos	0
Ajustes Partidas Historicas	999
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>999</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 38. Diferencia de Cambio y Unidades Reajustables.

Al 31 de Diciembre de 2012, La Compañía mantiene una utilidad de M\$ 239.175 en la cuenta "Diferencia de Cambio" que se desglosa de la siguiente manera.

#### 38.1. DIFERENCIA DE CAMBIO

CONCEPTOS	Cargos	Abonos
<b>ACTIVOS</b>	<b>0</b>	<b>239.175</b>
Activos financieros a valor razonable	0	0
Activos financieros a costo amortizado	0	0
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	0	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	237.440
Deudores por operaciones de coaseguro	0	
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	1.735
<b>PASIVOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	0	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones reaseguro	0	0
Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
Otros pasivos	0	0
<b>PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CUENTAS DE RESULTADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cuentas de ingresos	0	0
Cuentas de egresos	0	0
Resultado de Inversiones	0	0
<b>CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>0</b>	<b>239.175</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**38.2. UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES**

Al 31 de Diciembre de 2012, La Compañía mantiene una utilidad de M\$ 563.234 en la cuenta "Utilidad (Perdida) por unidades reajustables" que se desglosa de la siguiente manera.

CONCEPTOS	Cargos	Abonos
<b>ACTIVOS</b>	<b>0</b>	<b>2.020.020</b>
Activos financieros a valor razonable	0	1.271.451
Activos financieros a costo amortizado	0	0
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	0	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	730.883
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	17.686
<b>PASIVOS</b>	<b>1.518.675</b>	<b>0</b>
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	951.087	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones reaseguro	567.588	0
Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
Otros pasivos	0	0
<b>PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CUENTAS DE RESULTADOS</b>	<b>24.043</b>	<b>85.932</b>
Cuentas de ingresos		85.932
Cuentas de egresos	24.043	
Resultado de Inversiones	0	0
<b>CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS</b>	<b>24.043</b>	<b>85.932</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES</b>	<b>1.542.718</b>	<b>2.105.952</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 39. Utilidad (perdida) por Operaciones Discontinuas y disponibles para la venta.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.

### Nota 40. Impuesto a la Renta.

#### 40.1 RESULTADO POR IMPUESTOS

CONCEPTO	M\$
Gastos por impuesta a la renta:	
Impuesto año corriente	542.630
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	0
Originación y reverso de diferencias temporarias	-116.886
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-15.530
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	0
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	286
PPM por Pérdidas	0
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Otros (1)	
<b>Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta (5.31.90.00)</b>	<b>410.500</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

40.2 RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO  
EFECTIVA

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,0%	-507.626
Diferencias permanentes		91.252
Agregados o deducciones		5.874
Impuesto único (gastos rechazados)		0
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)		0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados		0
Otros		0
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>		<b>-410.500</b>

Nota 41.  
Estado de Flujos de Efectivo.

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene un saldo de M\$448.311 en el rubro "Otros Ingresos del Estado de Flujo de Efectivo", el cual tiene la siguiente composición.

CONCEPTO	Monto
	M\$
Devolución de Impuesto	340.208
Devoluciones Boletas de Garantia	90.391
Otros	17.712
<b>TOTAL (7.31.21.00 )</b>	<b>448.311</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 42. Contingencias y Compromisos.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía no presenta contingencias ni compromisos de ninguna especie.

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
		Tipo	Valor Contable				
			M\$	M\$		M\$	
Acciones Legales							
Juicios							
	Sociedad Comercial Valdivia Ltda.		48.004	48.004			Juicio en proceso
	Eduardo Alfredo Pailahueque Pizarro		15.380	15.380			Juicio en proceso
	Patricio Granzotto Nef		1.600	1.600			Juicio en proceso
	Jorge Fajardo R.		32.359	32.359			Juicio en proceso
	Luis Olmos P.		2.087	2.087			Juicio en proceso
	Marcelo Enrique Gutierrez Daure		318	318			Juicio en proceso
	Sergio Lobo Quintero		5.600	5.600			Juicio en proceso
Activos en Garantía							
Otras							

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 43. Hechos Posteriores.

1) En Directorio celebrado el 22 de marzo de 2013, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2012 y se autorizó su publicación.

2) El directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 28 de febrero pasado, aceptó la renuncia a su cargo del señor Gerente General don Andrés Heusser Risopatron, quien por motivos personales ha decidido dejar el cargo a contar del día viernes 29 de marzo de 2013.

3) Según lo instruido en el Oficio N° 797 de Fecha 11 de Enero de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la compañía reconoció en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, los correspondientes ajustes en las cuentas de resultados y pasivos por concepto de comisiones provisorias definidas en los contratos de reaseguros, asociado al producto cesantía.

En relación a los seguros de cesantía, a contar del año 2006, la Compañía mantiene contratos de reaseguros con Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd., en el exterior. Estos contratos se han pactado anualmente y si bien, entre el 2006 y el 2011, las condiciones contemplan algunas variantes, en general son muy similares y, conforme a lo acordado con el reasegurador, se tiene el derecho a recibir una comisión mínima, garantizada a todo evento (fluctúa entre 4,5% y 5,5%), pero la comisión definitiva depende del comportamiento histórico de los siniestros, contemplándose una comisión provisorio (del orden de 45%) que, luego de transcurrido un plazo de 24 meses, se ajusta trimestralmente en función del comportamiento real.

Históricamente la Compañía reconocía el derecho a percibir estas comisiones en virtud de su modelo de negocios abonando a resultados, al inicio de cada contrato anual, la comisión porcentual resultante del comportamiento histórico de siniestros, lo que invariablemente ha resultado superior al porcentaje establecido como comisión transitoria. A contar de los Estados Financieros referidos al 31 de Diciembre de 2010, la Superintendencia inició un proceso de revisión de este criterio, el que en definitiva no fue aceptado, siendo esta una de las causales que originó la multa descrita en el punto 7) de esta nota. Como parte de lo anterior se produjo un periodo de análisis conjunto en relación a las normas que correspondía aplicar para el reconocimiento de estas comisiones y, en definitiva, en Enero de 2013 se consensuó con la SVS el criterio a aplicar, lo que quedó refrendado en Oficio Circular N°797 de fecha 11 de Enero de 2013.

En virtud de lo anterior, a contar de los presentes estados financieros se aplicó un criterio que, en lo sustancial, contempla:

- Al inicio del contrato se reconoce solo la comisión mínima pactada a todo evento.
- Al mes 24 se reconoce el adicional para completar la comisión real.
- Con posterioridad, se ajusta trimestralmente la comisión en base al comportamiento histórico, hasta la extinción de los riesgos cubierto.
- Como resultado de lo anterior, la Compañía ha revertido las comisiones reconocidas en exceso en años anteriores, determinándose que el efecto acumulado al 1 de enero de 2012 era de 1.042.378,55 unidades de fomento, equivalentes a dicha fecha a M\$23.238.818, en tanto, al 31 de diciembre de 2012 el efecto acumulado disminuyó a 498.795,27 unidades de fomento, equivalentes a M\$11.392.858 (antes de impuestos). No obstante lo anterior, conforme a lo acordado con la SVS, en los presentes estados financieros no se ha dado efecto retroactivo al cambio de criterio, registrándose solamente un cargo a los resultados del ejercicio por el monto neto determinado al cierre del ejercicio 2012, antes señalado, efecto que se muestra bajo la cuenta "Comisiones de Reaseguro Cedido", código 5.31.15.40 del Estado de Resultados.

Cabe destacar que dado que el plazo de 24 meses correspondiente al contrato celebrado el 2011 se cumplió en febrero de 2013, a dicha fecha se reconocerá un abono a resultados por aproximadamente M\$15.100.000.-

En relación al contrato celebrado para seguros de cesantía correspondiente al ejercicio 2012, no se produjo la necesidad de modificar ningún criterio, toda vez que en este contrato se modificaron las cláusulas correspondientes y, en consecuencia, las comisiones a recibir del reasegurador se reconocen: a) inmediatamente en resultados, un 75% del descuento de cesión, y b) el 25% restante se devenga en el plazo de cada riesgo, en conformidad con lo establecido en la Circular N° 306 de la SVS.

Finalmente, en relación a este tema, el saldo de la cuenta de pasivo asociada a estos contratos de reaseguro, que se mantiene luego de imputar las comisiones pagadas y los siniestros ocurridos, configura un fondo disponible cuyo único destino puede ser: a) cubrir el costo de siniestros futuros o b) abonarse a los resultados de la Compañía una vez extinguidos los riesgos. Dado que el

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

formato actual de los estados financieros bajo norma SVS, no contempla una cuenta específica para reflejar este tipo de saldo acreedor, conservadoramente se ha optado por registrarlo bajo la cuenta "Deudas por Operaciones de Reaseguros" Código 5.21.32.20 Otra alternativa sería mostrarlo como un pasivo no operacional, lo que claramente no corresponde a la realidad económica.

Considerando lo anterior, la Compañía a efectuado un análisis de sensibilidad para identificar si una eventual clasificación distinta de este pasivo pudiese tener efectos relevantes en: a) la obligación de invertir; b) patrimonio de riesgo, y c) margen de solvencia, así como en la información estadística y de ratios incluida en: a) endeudamiento total y b) endeudamiento financiero, concluyendo que en ningún caso ello podría representar una situación de incumplimiento frente a las normas específicas de la SVS.

4) El directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 16 de Noviembre pasado, tomó conocimiento y acepto la renuncia a su cargo de director de la compañía de los señores Osear Von Chrismar Carvajal y don Juan Colombo Campbell.

Adicionalmente, informo a usted que el nuevo directorio de la sociedad quedó conformado por las siguientes personas:

Presidente Javier Lorenzo Muradas  
Director Francois Facón

Director José Orlando Pott

Director Peter Rebrin

Director José Manuel Camposano Larraechea

Director Fernando Cloppet

Director Juan Cifuentes Mora,

Director Francisco del Cura Ayuso y

Director Raúl Pena Barreiro

"5) Con fecha 27 de Marzo de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros instruyó en oficio ordinario N° 7915 a esta Compañía la contratación de una auditoría específica al ciclo de reaseguro referida a los Estados Financieros al 31 de diciembre

de 2011, que corresponde a la situación descrita en el punto 3) anterior.

Con Fecha 9 de Agosto de 2012, la Compañía envió a la Superintendencia los informes emitidos por la consultora KPMG."

6) Con fecha 29 de junio de 2012 la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Resolución exenta N° 265 aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima "Santander Seguros Generales S.A.", acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de 26 de abril de 2012, cuya acta consta de la escritura pública de 15 de mayo de 2012, otorgada ante la Notario de Santiago Doña María Loreto Zaldívar Grass.

La reforma de estatutos consiste en modificar el nombre de la sociedad por el siguiente: "ZURICH SANTANDER SEGUROS GENERALES CHILE .S.A"

7) Con fecha 27 de abril de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros dicta la resolución exenta N° 197 el cual aplica una sanción equivalente a UF 2.500, correspondiente a la auditoría efectuada por este organismo al Ciclo de Reaseguros.

8) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 26 de abril de 2012, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2011.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2012 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

Asimismo, acordó designar como Clasificadores de Riesgo de la Compañía a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda y al ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

9) Con fecha 26 de Abril y por acuerdo en la Junta Extraordinaria de Accionistas que conforme al cambio de control que sufrió la compañía el año 2011, se procedió a modificar la razón social contenida en los estatutos de la sociedad de la actual "Santander Seguros Generales S.A." por "Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A."

10) A la fecha de cierre de los estados financieros no se conocen hechos posteriores que puedan afectar significativamente el resultado de la compañía.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 44.  
Moneda Extranjera.1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA  
EXTRANJERA

ACTIVOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
Inversiones:	5.182	5.182
Fondos Mutuos	0	0
Banco USD	5.182	5.182
Deudores por primas:	0	0
Asegurados	0	0
Reaseguradores	0	0
Deudores por siniestros:	0	0
Otros deudores:	0	0
Otros activos:	0	0
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>5.182</b>	<b>5.182</b>

PASIVOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
Reservas	0	0
Riesgo en curso	0	0
Matemática	0	0
Siniestros por pagar	0	0
Primas por pagar:	0	0
Asegurados:	0	0
Reaseguradores	0	0
Deudas con inst. Financieras	0	0
Otros pasivos:	0	0
<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>5.182</b>	<b>5.182</b>
<b>TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN</b>	<b>479,96</b>	<b>479,96</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO	USD (M\$)			Consolidado		
	Entradas	Salidas	Movimiento Neto	Entradas	Salidas	Movimiento Neto
PRIMAS		22.208.261	-22.208.261	0	22.208.261	-22.208.261
SINIESTROS	7.139.845	0	7.139.845	7.139.845	0	7.139.845
OTROS		0	0	0	0	0
<b>MOVIMIENTO NETO</b>	<b>7.139.845</b>	<b>22.208.261</b>	<b>-15.068.416</b>	<b>7.139.845</b>	<b>22.208.261</b>	<b>-15.068.416</b>

### 3) MARGEN DE CONTRIBUCION DE LAS OPERACIONES DE SEGUROS EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA	0	0
PRIMA CEDIDA	-38.811.306	0
PRIMA ACEPTADA	0	0
AJUSTE RESERVA TECNICA	0	0
INGRESO DE EXPLOTACION	0	0
COSTO DE INTERMEDIACION	0	0
COSTOS DE SINIESTROS	7.201.064	0
COSTO DE ADMINISTRACION	0	0
<b>TOTAL COSTO DE EXPLOTACION</b>	<b>-31.610.242</b>	<b>0</b>
PRODUCTOS DE INVERSIONES	0	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
CORRECCION MONETARIA	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>-31.610.242</b>	<b>0</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 45.  
Cuadro de Ventas por Regiones  
(Seguros Generales).

REGION	Incendio	Perdida beneficios	Terremoto	Vehiculos	Transportes	Robo	Cascos	Otros	Total
I			1.165.072			31.499		1.107.602	2.304.173
II			1.246.414			109.009		2.380.785	3.736.208
III			346.287			42.419		774.843	1.163.549
IV			1.425.013			85.212		1.640.627	3.150.852
V			4.169.021			266.119		4.017.570	8.452.710
VI			1.183.480			81.593		1.599.356	2.864.429
VII			1.102.541			137.558		1.806.004	3.046.103
VIII			2.645.730			232.921		3.603.987	6.482.638
IX			1.616.201			121.762		1.677.790	3.415.753
X			1.131.982			102.118		1.614.975	2.849.075
XI			150.032			28.441		252.557	431.030
XII			345.363			21.398		603.140	969.901
XIV			510.178			41.054		680.021	1.231.253
XV			237.618			16.556		473.706	727.880
METROP.			26.085.464			1.317.399		28.274.985	55.677.848
TOTAL Región	0	0	43.360.396	0	0	2.635.058	0	50.507.948	96.503.402
<b>TOTAL VENTAS DEL PERIODO (CUENTA 5.31.11.10)</b>									<b>96.503.402</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 46. Margen de Solvencia.

#### 46.2 MARGEN DE SOLVENCIA SEGUROS GENERALES

Estas Notas se confeccionan según lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 53, la cual establece factores y mecanismos específicos para el cálculo del Margen de Solvencia.

Esta Nota está compuesta de tres cuadros, los que se señalan a continuación:

#### 1) PRIMAS Y FACTOR DE REASEGURO

	Incendio	Vehículos	Otros	Grandes riesgos	
				Incendio	Otros
<b>PRIMA pi</b>					
<b>PRIMA DIRECTA pi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55.394.711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.11.10 pi	0	0	55.698.507	0	0
6.31.11.10 dic i-1*IPC1	0	0	49.715.031	0	0
6.31.11.10 pi-1*IPC2	0	0	50.018.827	0	0
<b>PRIMA ACEPTADA pi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.11.20 pi	0	0	0	0	0
6.31.11.20 dic i-1*IPC1	0	0	0	0	0
6.31.11.20 pi-1*IPC2	0	0	0	0	0
<b>FACTOR DE REASEGURO pi</b>			<b>51,44%</b>		
<b>COSTO DE SINIESTROS pi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.934.237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.00 pi	0	0	8.979.913	0	0
6.31.13.00 dic i-1*IPC1	0	0	7.474.622	0	0
6.31.13.00 pi-1*IPC2	0	0	7.520.297	0	0
<b>COSTO DE SIN. DIRECTO pi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.366.997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi	0	0	17.489.880	0	0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	0	0	20.109.319	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	0	0	20.232.202	0	0
<b>COSTO DE SIN. ACEPTADO pi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.30 pi	0	0	0	0	0
6.31.13.30 dic i-1*IPC1	0	0	0	0	0
6.31.13.30 pi-1*IPC2	0	0	0	0	0

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 2) SINIESTROS ULTIMOS TRES AÑOS

	Grandes riesgos				
	Incendio	Vehículos	Otros	Incendio	Otros
<b>PROMEDIO SIN. ULT. 3 AÑOS</b>					
<b>COSTO SIN. DIR. ULT. 3 AÑOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.102.701</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COSTO SIN. DIRECTOS pi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.366.997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi	0	0	17.489.880	0	0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	0	0	20.109.319	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	0	0	20.232.202	0	0
<b>COSTO SIN. DIRECTOS pi-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.209.159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi-1*IPC2	0	0	20.232.202	0	0
6.31.13.10 dici-2*IPC3	0	0	19.653.545	0	0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	0	0	19.676.587	0	0
<b>COSTO SIN. DIRECTOS pi-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.731.946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi-2*IPC4	0	0	19.676.587	0	0
6.31.13.10 dici-3*IPC5	0	0	14.551.999	0	0
6.31.13.10 pi-3*IPC6	0	0	14.496.641	0	0
<b>COSTO SIN. ACEP. ULT. 3 AÑOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COSTO SIN. ACEPTADOS pi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.30 pi	0	0	0	0	0
6.31.13.30 dic i-1*IPC1	0	0	0	0	0
6.31.13.30 pi-1*IPC2	0	0	0	0	0
<b>COSTO SIN. ACEPTADOS pi-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.30 pi-1*IPC2	0	0	0	0	0
6.31.13.30 dici-2*IPC3	0	0	0	0	0
6.31.13.30 pi-2*IPC4	0	0	0	0	0
<b>COSTO SIN. ACEPTADOS pi-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.30 pi-2*IPC4	0	0	0	0	0
6.31.13.30 dici-3*IPC5	0	0	0	0	0
6.31.13.30 pi-3*IPC6	0	0	0	0	0



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 47.  
Cumplimiento Circular 794  
(sólo Seguros Generales).47.1 CUADRO DE DETERMINACIÓN DE CRÉDITO A  
ASEGURADOS REPRESENTATIVO DE RESERVA DE RIESGO  
EN CURSO, PATRIMONIO DE RIESGO Y PATRIMONIO  
LIBRE

Conceptos		M\$
Crédito asegurados no vencido total Nota 1.	a	35.736.313
Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales Nota 2.	b	0
Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas	c = a - b	35.736.313
Prima directa no ganada neta de descuento Nota 3.	d	89.850.301
Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas	e = Mín (c,d)	35.736.313
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	35.736.313

47.2 CUADRO DE DETERMINACIÓN DE PRIMA  
NO DEVENGADA A COMPARAR CON CRÉDITO A  
ASEGURADOS

## a) Alternativa N° 1

	Seguros no revocables	Pólizas calculadas individualmente	Otros ramos	Total
	1	2	3	4
Prima Directa no devengada 6.35.11.10 (1)			97.513.807	
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. (2)			7.663.506	
Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)			89.850.301	

C.P.D. : Cesiones provenientes de prima directa

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### b) Alternativa N° 2

	Seguros no revocables	Pólizas calculadas individualmente	Otros ramos	Descuento columna "otros ramos" por factor p.D.	Total
	1	2	3	4	5
Prima Directa no devengada 6.35.11.10 (1)				(*1)	
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. (2)				(*2)	
Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)					

### 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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	a	b	c = a - b	d	e	f = Mín (c,d)	g = d - f
<b>TOTAL</b>							

### 47.4 CUADRO DETERMINACIÓN DE CREDITO DEVENGADO Y NO DEVENGADO POR POLIZAS INDIVIDUALES

IDENTIFICACIÓN DE LA PÓLIZA		Vigencia		Moneda Moneda	Prima directa no devengada	Crédito asegurados		Crédito asegurado no vencido
Asegurado	Póliza	Desde	Hasta			Vencido	No vencido	
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (Min 6,8)
<b>TOTAL</b>								

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 48.  
Solvencia.**48.1 CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO**

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		84.696.216
Reservas Técnicas	68.156.048	
Patrimonio de Riesgo.	16.540.168	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		100.408.836
<b>Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.</b>		<b>15.712.620</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
		<b>20.991.106</b>
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>21.197.018</b>	
Activo no efectivo (-)	-205.912	
<b>ENDEUDAMIENTO</b>		
<b>Total</b>	<b>3,940</b>	
<b>Financiero</b>	<b>0,693</b>	

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 48.2 OBLIGACIÓN DE INVERTIR

<b>Total Reserva Seguros Previsionales</b>		<b>0</b>
<b>Reserva de Rentas Vitalicias</b>		<b>0</b>
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 Supervivencia		0
5.21.31.22	Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0
5.14.22.20	Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0
<b>Total Reservas Seguros No Previsionales</b>		<b>23.978.166</b>
Reserva de Riesgo en Curso		21.798.012
5.21.31.10	Reserva de Riesgo en Curso	79.818.336
5.14.21.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	-58.020.324
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		1.677.657
5.21.31.60	Reserva de Siniestros	3.554.140
5.14.25.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-1.876.483
Reserva Catastrófica de Terremoto		502.497
5.21.31.70	Reserva Catastrófica de Terremoto	502.497
5.14.26.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrófica de Terremoto	0
<b>Total Reservas Adicionales</b>		<b>29.603</b>
Reserva de Insuficiencia de Primas		0
5.21.31.80	Reserva de Insuficiencia de Primas	0
5.14.27.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	0
Otras Reservas Técnicas		29.603
5.21.31.90	Otras Reservas Técnicas	29.603
5.14.28.00	Participación del Reaseguro en Otras Reservas Técnicas	0
Primas por Pagar (Sólo seguros generales - ver cuadro)		
Reserva de Riesgo en Curso de Primas por Pagar (RRCPP)		13.388.951
Reserva de Siniestros de Primas por Pagar (RSPP)		30.759.328
<b>TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS</b>		<b>68.156.048</b>
Patrimonio de Riesgo		16.540.168
Margen de Solvencia		11.398.850
Patrimonio de Endeudamiento		16.540.168
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales		16.540.168
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas		14.544.794
Patrimonio Mínimo UF 90.000 ( UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.033.195
<b>TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PARTIMONIO DE RIESGO)</b>		<b>84.696.216</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## Primas por Pagar (Sólo Seguros Generales)

1.1.	Deudores por Reaseguro		44.148.279
1.1.1.	Primas por Pagar Reaseguradores	13.388.951	
1.1.2.	Primas por Pagar Coaseguro		
1.1.3.	Otras	30.759.328	
1.2.	PCNG - DCNG		70.860.462
	Prima Cedida No Ganada (PCNG)	70.860.462	
	Descuento de Cesión No Ganado (DCNG)		
1.3.	RRC P.P.		13.388.951
1.4.	RS PP		30.759.328

Se entiende como pasivo exigible al "TOTAL PASIVO", cuenta 5.21.00.00 menos la cuenta 5.14.20.00 "Participación del reaseguro en las Reservas Técnicas"

## 48.3 ACTIVOS NO EFECTIVOS

Deberá informarse, el detalle de los activos no efectivos que posea la Compañía, según el siguiente cuadro:

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial	Fecha Inicial	Saldo Activo	Amortización del Período	Plazo de Amortización (meses)
		M\$		M\$	M\$	
Software	5.15.12.00	210.923	6/30/2008	205.912	5.011	36
Reaseguro no proporcional	5.14.12.30	1.964.431	7/31/2011	0	1.964.431	9
Gastos Anticipados (Patente)	5.15.34.00	54.344	7/1/2012	0	54.344	6
<b>TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS</b>				<b>205.912</b>		

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 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:

<b>ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE RESERVAS TÉCNICAS Y PATRIMONIO</b>	<b>Parcial</b>	<b>Total</b>
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central		0
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.		17.207.187
b.1 Depósitos y otros	300.722	
b.2 Bonos bancarios	16.906.465	
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	4.567.770	4.567.770
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	39.314.731	39.314.731
dd) Cuotas de fondos de inversión	0	0
dd.1 Mobiliarios	0	
dd.2 Inmobiliarios	0	
dd.3 Capital de riesgo	0	
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.	0	0
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.	0	0
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	35.736.312	35.736.312
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	2.515.397	2.515.397
h) Bienes raíces.	0	0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	0	
h.3 Bienes raíces urbanos habitacionales para uso propio o de renta	0	
h.4 Bienes raíces urbanos habitacionales entregados en leasing	0	
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)	0	0
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)	0	0
j) Activos internacionales.	0	0
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)	0	0
m) Descuento de aceptación no devengado.	0	0
n) Mutuos hipotecarios endosables	0	0
ñ) Bancos	139.525	139.525
o) Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo	927.914	927.914
p) Otras Inversiones Financieras	0	0
q) Crédito de Consumo	0	0
<b>ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE PATRIMONIO LIBRE</b>		
Caja	2.393	2.393
Muebles para su propio uso	68.190	68.190

**NOMBRE COMPAÑÍA**

ZURICH SANTANDER SEGUROS GENERALES CHILE S.A.

**6.01.01 CUADRO DE MARGEN DE CONTRIBUCION**

CODIGOS NUEVOS	NOMBRE CUENTA	Ramo 999
<b>6.31.10.00</b>	<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>21.493.747</b>
<b>6.31.11.00</b>	<b>Prima Retenida</b>	<b>39.001.336</b>
6.31.11.10	Prima Directa	96.503.402
6.31.11.20	Prima Aceptada	0
6.31.11.30	Prima Cedida	57.502.066
<b>6.31.12.00</b>	<b>Variación de Reservas Técnicas</b>	<b>-7.591.313</b>
6.31.12.10	Variación Reserva de Riesgos en Curso	-7.595.734
6.31.12.20	Variación Reserva Catastrófica de Terremoto	0
6.31.12.30	Variación Reserva Insuficiencia de Prima	0
6.31.12.40	Variación Otras Reservas Técnicas	4.421
<b>6.31.13.00</b>	<b>Costo de Siniestros</b>	<b>8.979.913</b>
6.31.13.10	Siniestros Directos	17.489.880
6.31.13.20	Siniestros Cedidos	8.509.967
6.31.13.30	Siniestros Aceptados	0
<b>6.31.14.00</b>	<b>Resultado de Intermediación</b>	<b>2.841.564</b>
6.31.14.10	Comisión Agentes Directos	0
6.31.14.20	Comisiones Corredores	-14.416.739
6.31.14.30	Comisiones Reaseguro Aceptado	0
6.31.14.40	Comisiones Reaseguro Cedido	17.258.303
<b>6.31.15.00</b>	<b>Gastos por Reaseguro No Proporcional</b>	<b>-3.420.483</b>
<b>6.31.16.00</b>	<b>Deterioro de Seguros</b>	<b>-357.444</b>

**NOMBRE COMPAÑÍA**

ZURICH SANTANDER SEGUROS GENERALES CHILE S.A.

**6.02 CUADRO COSTO DE SINIESTROS**

CODIGOS NUEVOS	NOMBRE CUENTA	Ramo 999
<b>6.35.00.00</b>	<b>Costo de Siniestros</b>	<b>8.979.913</b>
6.35.01.00	Siniestros Pagados	8.298.124
6.35.02.00	Variación Reserva de Siniestros	681.789
<b>6.35.00.00</b>	<b>Costo de Siniestros</b>	<b>8.979.913</b>
<b>6.35.10.00</b>	<b>Siniestros Pagados</b>	<b>8.298.124</b>
6.35.11.00	Directos	17.438.029
6.35.12.00	Cedidos	8.437.739
6.35.13.00	Aceptados	0
6.35.14.00	Recuperos	702.166
<b>6.35.20.00</b>	<b>Siniestros por Pagar</b>	<b>1.677.657</b>
<b>6.35.21.00</b>	<b>Liquidados</b>	<b>6.050</b>
6.35.21.10	Directos	6.050
6.35.21.20	Cedidos	0
6.35.21.30	Aceptados	0
<b>6.35.22.00</b>	<b>En Proceso de Liquidación</b>	<b>792.393</b>
6.35.22.10	Directos	1.919.220
6.35.22.20	Cedidos	1.126.827
6.35.22.30	Aceptados	0
6.35.23.00	Ocurridos y No Reportados	879.214
6.35.30.00	Siniestros por Pagar Periodo Anterior	995.868

**NOMBRE COMPAÑÍA**

ZURICH SANTANDER SEGUROS GENERALES CHILE S.A.

**6.03 CUADRO DE RESERVAS**

CODIGO	NOMBRE CUENTA	Ramo 999
6.35.10.00	Reserva de Riesgos en Curso	21.798.007
6.35.20.00	Reserva Insuficiencia de Primas	0
6.35.11.00	Prima Retenida No Ganada	26.653.345
6.35.11.10	Prima Directa No Ganada	97.513.807
6.35.11.20	Prima Aceptada No Ganada	0
6.35.11.30	Prima Cedida No Ganada	70.860.462
6.35.12.00	Prima Retenida Ganada	30.298.791
6.35.12.10	Prima Directa Ganada	85.659.637
6.35.12.20	Prima Aceptada Ganada	0
6.35.12.30	Prima Cedida Ganada	55.360.845
6.35.50.00	Otras Reservas Técnicas	532.099
6.35.51.00	Test de Adecuación de Pasivos	0
6.35.52.00	Reservas Voluntarias	0

**NOMBRE COMPAÑÍA**

ZURICH SANTANDER SEGUROS GENERALES CHILE S.A.

**6.04 CUADRO DE DATOS**

**6.04.01 CUADRO DE DATOS ESTADISTICOS**

CODIGO	NOMBRE CUENTA	Ramo 999
<b>6.41.01.00</b>	<b>Número de siniestros</b>	<b>26.697</b>
<b>6.41.02.00</b>	<b>Número de pólizas contratadas en el periodo</b>	<b>113.747</b>
6.41.02.10	Individuales	113.725
6.41.02.20	Colectivos	22
6.41.02.30	Masivos	0
<b>6.41.03.00</b>	<b>Total de pólizas vigentes</b>	<b>341.314</b>
6.41.03.10	Individuales	341.158
6.41.03.20	Colectivos	149
6.41.03.30	Masivos	7
<b>6.41.04.00</b>	<b>Número de Items vigentes</b>	<b>1.088.974</b>
<b>6.41.05.00</b>	<b>Pólizas no vigentes en el periodo</b>	<b>134.966</b>

**6.04.02 CUADRO DE DATOS VARIOS**

CODIGO	NOMBRE CUENTA	Ramo 999
6.42.01.00	Monto Asegurados Directos (MM\$)	35.067.054
6.42.01.10	Moneda Nacional	35.067.054
6.42.01.20	Moneda Extranjera	0
<b>6.42.02.00</b>	<b>Monto Asegurado retenido (MM\$)</b>	<b>26.339.406</b>



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.  
Bombero Ossa 1068, Piso 4  
Tel. (02) 676 4100  
Fax: (02) 676 4220  
[www.zurichsantanderseguros.cl](http://www.zurichsantanderseguros.cl)