



2013

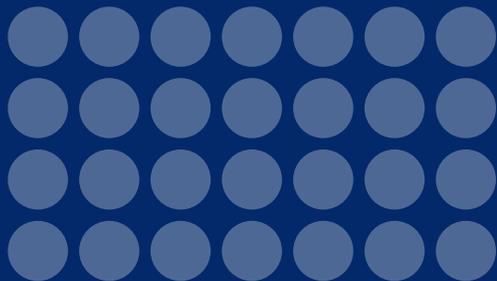
MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE





# 2013

MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE

# INDICE

007 INTRODUCCIÓN

021 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

029 ESTADOS FINANCIEROS

041 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS





# INTRODUCCIÓN

<b>09</b>	Principales Indicadores
<b>10</b>	Carta del Gerente General
<b>12</b>	Directorio y Administración
<b>16</b>	Nosotros
<b>18</b>	Nuestros Valores

Durante el 2013 la compañía ha sufrido una serie de cambios donde los esfuerzos se concentraron en fortalecer el modelo y ambiente de control interno, la estructura operativa, las plataformas tecnológicas y de sistema junto con desarrollar un ambiente de trabajo con una identidad definida, con sentimientos de pertenencia fortalecidos, todo en beneficio de lograr satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

## PRINCIPALES INDICADORES

		2013	2012	2011	2010	2009
Prima Directa	Millones	52.107	98.819	85.377	88.999	70.938
Resultado de Inversiones	Millones	3.002	2.119	1.903	1.989	1.060
Resultado del ejercicio	Millones	15.655	2.179	5.095	-24	-2.193
Activo Total	Millones	153.192	167.726	71.934	73.684	38.638
Inversiones Totales	Millones	65.002	63.651	58.367	41.250	28.504
Reservas Técnicas	Millones	75.485	85.918	44.995	47.992	26.048
Patrimonio	Millones	36.852	21.706	19.923	15.107	7.745
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	Veces	1,73	6,73	2,61	3,88	3,99
Rentabilidad Patrimonio	%	77%	13%	34%	0%	-21%
Rentabilidad de las Inversiones	%	5%	3%	4%	6%	4%

# CARTA GERENTE GENERAL



Estimados Accionistas,

Tengo el agrado de presentarles a ustedes el informe anual, la Memoria y los Estados Financieros de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. correspondiente al ejercicio 2013.

Tal como se comentara en la carta del año anterior, el 2013 fue un año de incertidumbre y volatilidad en los mercados a nivel internacional, en particular en algunos países europeos que tuvieron que ajustar sus niveles de endeudamiento post crisis. A nivel local, la economía mostró un buen desempeño producto de un dinámico crecimiento del consumo privado y la inversión, un mercado laboral fuerte, con tasas de desempleo en mínimos históricos y baja inflación. Esta situación macroeconómica se debe principalmente a 4 factores: una situación fiscal holgada; una política de comercio exterior basada en la apertura al resto del mundo; una política monetaria disciplinada y autónoma; y

un sistema financiero solvente y sano. Continúa un escenario de mayor empoderamiento del consumidor, proceso al cual la compañía ha concentrado sus esfuerzos en el cumplimiento de transparencia y respeto hacia nuestros clientes.

En lo referente a la industria local, el año 2013 estuvo marcado por el creciente desarrollo a nivel de ventas y puesta en marcha de nuevas normativas relacionadas con los Seguros, dentro de las cuales se encuentra la entrada en vigencia del Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda N° 1.055, que aprueba el Reglamento de los Auxiliares del Comercio de Seguros y Procedimiento de Liquidación de Siniestros. Por otra parte la modificación legislativa más importante se refiere a la promulgación de la Ley 20.667 que reemplaza el Título VIII del Código de Comercio, el cual regula el Contrato de Seguro. Esta ley entró en vigencia el 01 de Diciembre de 2013, fecha a contar de la cual la Compañía modificó toda la oferta de productos

## *“El año 2013 estuvo marcado por la puesta en marcha de nuevas normativas relacionadas con los seguros”*

ajustados a esta normativa. A raíz de esta modificación la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) dictó una serie de normas de diferente índole y materia, como por ejemplo aquellas que tratan el depósito de pólizas, la devolución de primas, ventas a distancia, instrucciones sobre la atención de clientes y tramitación de consultas y reclamos, entre otras.

En cuanto a la marcha de los negocios de Zurich Santander Seguros Generales S.A. se trabajó exitosamente para cumplir con los requisitos de ejecución de informes financieros y de gestión para el Grupo Zurich, lo que se refleja en el desarrollo de proyectos para mejorar la plataforma tecnológica en sistemas asociados principalmente a Siniestros y Reaseguros; además de fortalecer las estrategias comerciales, permitiendo así entregar soluciones concretas a nuestros clientes.

El 2013 la Compañía elaboró un nuevo Plan Estratégico a tres años. Esto en respuesta de las buenas perspectivas que se prevén para la economía en los próximos años y también en los cambios que observamos en el comportamiento de los clientes - más empoderados y exigentes-, la influencia de la tecnología y las mayores presiones regulatorias. Nuestro Plan al 2015 se centra en tres elementos: consolidar la alianza estratégica entre el Grupo Zurich y el Banco Santander; tener altos estándares en calidad de servicio y estar dentro de los mejores lugares para trabajar. También en 2013, la Compañía ha continuado fortaleciendo su estructura alineándola a los requisitos de gobiernos corporativos que nos permitirán ir robusteciendo nuestra organización.

Con respecto al Mercado de Seguros Generales, las primas directas presentaron un aumento real de 0,45% a Diciembre del año 2013, al compararlas con igual mes del año anterior, alcanzando los USD 3.671 millones.

Zurich Santander Seguros Generales cerró el año con una Prima Directa de \$52.107 millones (\$98.819 millones en 2012). Esta disminución se explica, principalmente, por el cambio en el mix de venta de productos relacionados a créditos hipotecarios, pasando de comercializar productos de prima única (4 años) a prima recurrente. Adicionalmente en 2012 se contabilizó la

cartera recurrente de enero a noviembre más la anualización (modalidad IFRS) de la cartera licitada asociada a créditos hipotecarios, lo que hace tener una base comparativa mayor. Por otro lado la cartera licitada presentó una reducción de precio de 30% y opera en modalidad de coaseguro al 45%.

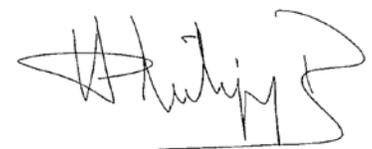
La utilidad neta del ejercicio alcanzó \$15.655 millones (\$2.179 millones 2012). Este incremento está dado fundamentalmente por el one off de \$11.393 millones asociado al reconocimiento de comisiones de reaseguro por cesantía.

Al 31 de diciembre de 2013 el Patrimonio de la compañía es de \$36.852 (\$21.706 millones en 2012). La variación está dada por el one off que experimentó el resultado del ejercicio explicado anteriormente.

Las inversiones presentaron un resultado de \$3.002 millones, producto del mejor rendimiento en la valorización a mercado de la cartera. La rentabilidad de las inversiones para el año 2013 fue de 4,6% versus 3,3% en el período 2012.

La compañía ve el futuro con optimismo a través de la consolidación de la Alianza Estratégica entre dos grupos líderes en el mercado financiero como lo son Zurich y Santander. Contamos con un Plan Estratégico desafiante, un equipo humano de primer nivel, un Directorio profesional de reconocida trayectoria y el apoyo del grupo Zurich y del Grupo Santander, para así cumplir nuestra visión de estar dentro de los mejores lugares para trabajar para nuestros equipos y ser un referente en calidad de servicios.

Reciban un cordial saludo,



Herbert Philipp Rodriguez  
CEO Zurich Santander Chile

# DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

## Directorio

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
Presidente	Francisco Javier Lorenzo Muradas
Directores	José Manuel Camposano Larraechea
	José Manuel Manzano Tagle
	Juan Cifuentes Mora
	Raúl Pena Barreiro
	Francois Facon
	José Orlando Pott
	Carlos Gadia Barreto
Directores Suplentes	Francisco Del Cura Ayuso
	Luis Enrique Araya Martinez
	Gustavo Bortolotto
	Thierry Campet
	Bernardino Gomez Aritmendi
	Raúl Nicolas Vargas
	Abel Federico Picchio
Julian Leandro Colombo	
David Fernandez Rueda	
Oscar Villoslada Montpart	

## Administración

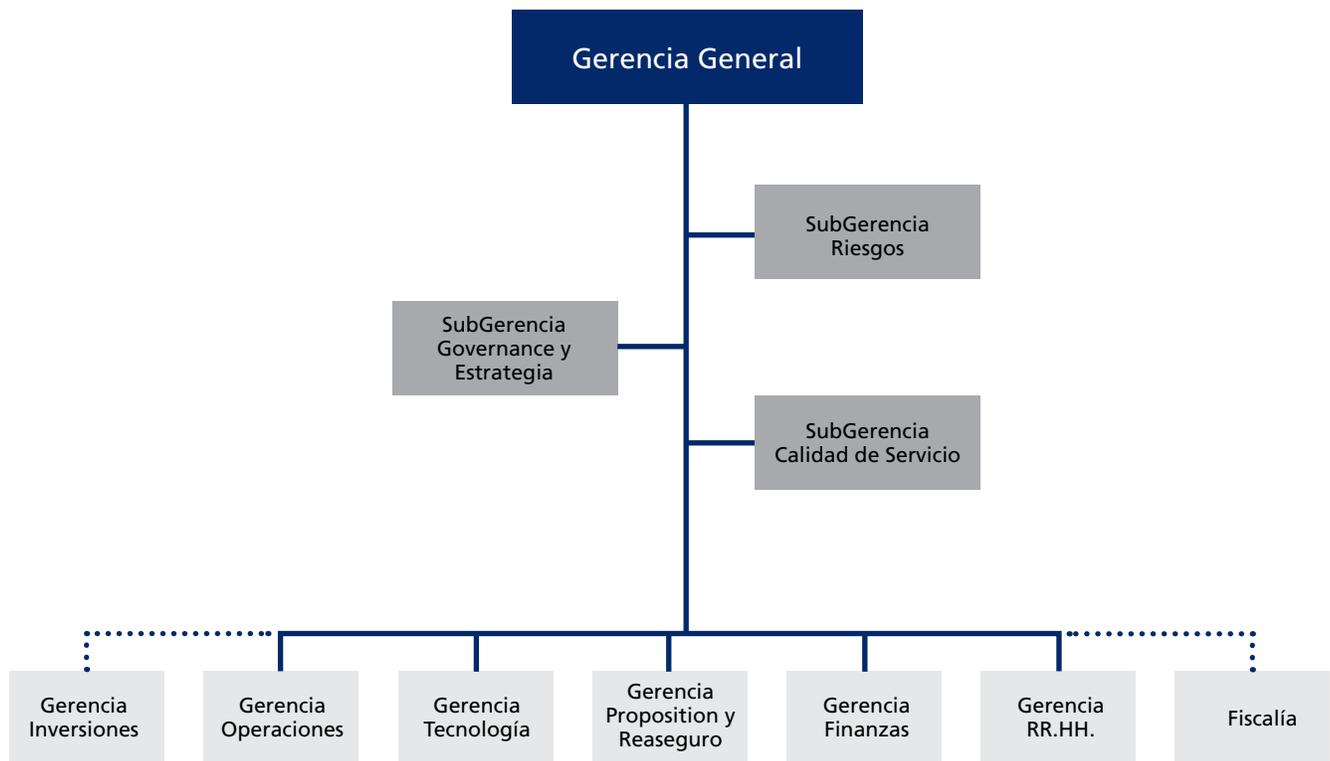
<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
Gerente General	Herbert Philipp Rodriguez
Gerente de Finanzas	Jorge Brinklow Gutiérrez
Gerente Inversiones	Fernando Forcada Castell
Gerente de Operaciones	Sebastián Ortiz Montecino
Gerente Comercial	Alejandro Corvalán Castillo
Gerente de Recursos Humanos	Paula Montalbán González
Gerente de Informática	Luis Fernando Veas Stock
Fiscal	Ingrid Hardessen Lopez
Audidores Externos	PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada
Clasificadores de Riesgo	Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.

## Administración



De izquierda a derecha: Alejandro Corvalán Castillo, Paula Montalbán González, Sebastián Ortiz Montecino, Herbert Philipp Rodríguez, Ingrid Hardessen Lopez, Jorge Brinklow Gutiérrez, Fernando Forcada Castell y Luis Fernando Veas Stock.

## Diagrama Funcional



# NOSOTROS

## Equipo Proposition y Reaseguro ▶

Equipo liderado por Alejandro Corvalán Castillo.



## ◀ Equipo de apoyo

Gerencia Tecnología, Gerencia RRHH, Fiscalía, Subgerencia de Riesgo, Subgerencia de Governance y Estrategia y Subgerencia de Calidad de Servicio.



◀ **Equipo de Finanzas**

Equipo liderado por Jorge Brinklow Gutiérrez.

**Equipo Operaciones** ▶

Equipo liderado por Sebastián Ortiz Montecino.



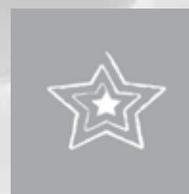
◀ **Equipo de Siniestros y Gestión de Operaciones**

Equipo liderado por Sebastián Ortiz Montecino.



# NUESTROS VALORES

En nuestra empresa se promueven permanentemente factores esenciales, principios y valores que nos diferencian y que nos permiten brindar un servicio de excelencia a todos nuestros clientes y satisfacer todas sus necesidades.



## Trabajo en equipo

Colaboramos y valoramos positivamente nuestra diversidad, reforzando los equipos con potencial. Garantizamos el desarrollo continuo de manera que podamos contribuir en la creación de valor. Promovemos una cultura de mérito.

## Excelencia

Buscamos la excelencia y la mejora continua en todo lo que hacemos. Desarrollamos nuevas maneras de resolver problemas y medir nuestro desempeño. Procuramos la eficiencia, rentabilidad y crecimiento mediante estrategias claras, objetivos exigentes y rigurosas políticas de control y seguimiento.

## Orientación en el cliente

Utilizamos nuestra capacidad global para identificar buenas practicas y hacer uso de ellas en pro de los clientes. Desarrollamos una oferta de valor acorde a las necesidades de cada uno de nuestros clientes.

## Valor sostenible

Creamos valor sostenible para nuestros grupos de interés, brindando estabilidad y fiabilidad. Reforzamos la confianza y el compromiso de responder cuando es importante.

## Integridad

Tratamos de manera justa y honesta. Trabajamos con rectitud y confianza. Realizamos nuestro trabajo con probidad, siendo fieles al compromiso y misión institucional.





# INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

<b>22</b>	Identificación de la entidad
<b>22</b>	Documentos Constitutivos
<b>22</b>	Propiedad de la entidad
<b>23</b>	Administración
<b>24</b>	Actividad y Negocios
<b>26</b>	Hechos Posteriores
<b>27</b>	Análisis Razonado de los Estados Financieros
<b>28</b>	Audidores Externos
<b>28</b>	Suscripción de la Memoria

## 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	Herbert Gad Philipp Rodríguez

## 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 Services Ltda.

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 2013 la sociedad tiene 2 accionistas, de acuerdo al siguiente detalle:

Accionistas	RUT Accionistas	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%

## 4.- Administración

### 4.1.- Organización y Directorio

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 y 9 directores suplentes, que duran un año en sus cargos, quienes son designados por la junta Ordinaria de Accionistas.

El Directorio por su parte elige al presidente, al vicepresidente y al secretario.

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

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

<b>Presidente</b>	Javier Lorenzo Muradas
<b>Directores</b>	José Manuel Camposano Larraechea José Manuel Manzano Tagle Juan Cifuentes Mora Francois Facon José Orlando Pott Francisco Del Cura Ayuso Raúl Pena Barreiro Carlos Gadia Barreto

### 4.2.- Personal

Durante 2013 el área de Recursos Humanos ha centralizado sus esfuerzos en:

#### Performance

- Firma de contratos SLA con Zurich Chile y el Banco Santander para los servicios de Recursos Humanos.
- Actualización de Políticas de Selección y Reclutamiento, Políticas de Remuneraciones y compensaciones y Política la Gestión y Evaluación del desempeño.
- Se realizó un estudio de compensaciones para velar por la equidad interna y externa. Adicionalmente la empresa "HAY" confeccionó la definición de mapa de cargos.

#### Training

- Implementación de GEMS (Global Employee Management System) herramienta utilizada para la capacitación del personal y para realizar la fijación y evaluación de objetivos.
- Implementación de herramientas de capacitación y desarrollo el ZPP (Zurich People Power), IDP (Individual Development Plan), Talent Review (9 box grid), planes de sucesión, una pirámide de desarrollo y la participación en el LLP (Latin America Leadership Program).

#### Cultura

- Implementación de Global Community Week, apadrinando a una escuela de bajos recursos.
- Aplicando los GEES (Global Employee engagement survey) de la encuesta por primera vez, con una alta tasa de respuesta.
- Aplicación, por primera vez, de la encuesta GEES con una alta tasa de respuesta.
- Lanzamiento y desarrollo del plan de acción del proyecto "Our Vision Our Future" para crear la identidad de la compañía.
- Implementación de Recognize.



Celebración de fiesta de Navidad



Desayunos y Talleres

### 4.3 Responsabilidad Social

Este ha sido el primer año en que Zurich Santander Chile ha participado en el programa "Zurich Global Community" y lo ha hecho a través del patrocinio de Escuela Basica N° 1343 Cedel para la integración, que atiende a niños con alto índice de vulnerabilidad y situación de riesgo social.

Diversas actividades dentro de la organización se llevaron a cabo para recaudar fondos con el objetivo de apoyar a esta institución a lo largo del año, donde todo el personal participo activamente, demostrando una vez más el compromiso con estas iniciativas sociales.

Las visitas a estos niños contemplaron las siguientes actividades:

- En el mes de mayo, se entregaron a los niños materiales didácticos e implementos deportivos.
- En Junio se organizó un desayuno junto con talleres de dibujo, globoflexia y juegos de fútbol, entre otros.
- En diciembre, celebramos la Navidad en la escuela. Se organizaron concursos, títeres, dibujos y espectáculos de danza y al final del evento, Santa Claus llegó con regalos para los niños.

## 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 2,7% (5,2% en 2012) en términos de prima de directa.

En la actualidad, la compañía comercializa principalmente Seguros de Cesantía con 47.2% de la prima total (31,2% en 2012); Seguros de Terremoto con 20,6% de la prima total (42,3% en 2012).

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 \$52.107 millones (\$98.819 millones en 2012), disminuyendo 47% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Disminución de \$31.057 millones con respecto al año anterior (74,3%) en el Ramo Terremoto y Maremoto.
- Disminución de \$6.258 millones con respecto al 2012 (20,3% en el Ramo de Seguros de Cesantía.
- Menos Prima por \$3.560 millones (79,3%) en relación al año anterior en otros riesgos de la naturaleza.

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

Prima Directa por Ramo	2013	2012	Variación	
			Monto	%
Incendio Ordinario	2.561	1.988	573	28,8%
Otros Riesgos adicionales a incendio	1.087	3.653	-2.565	-70,2%
Terremoto y Maremoto	10.727	41.784	-31.057	-74,3%
Otros Riesgos de la Naturaleza	927	4.487	-3.560	-79,3%
Robo	1.578	2.273	-696	-30,6%
Cristales	17	43	-27	-61,4%
Responsabilidad Civil	26	162	-136	-84,1%
Accidentes personales	48	-	48	100,0%
Seguro de Cesantía	24.585	30.843	-6.258	-20,3%
Seguro de Asistencia	144	402	-258	-64,3%
Otros	10.408	13.184	-2.776	-21,1%
<b>Total</b>	<b>52.107</b>	<b>98.819</b>	<b>-46.712</b>	<b>-47,3%</b>

Millones de pesos

### 5.3.- Reaseguradores y Corredores de Reaseguros Vigentes

Al 31 de diciembre de 2013 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 2013 la prima del mercado de Seguros Generales ascendió a \$1.923.895 millones (\$1.917.133 millones en 2012) con un incremento de 0,45% anual.

Los Ramos que mayor incidencia tienen al cuarto trimestre de 2013 son Industria, Infraestructura y Comercio; Individuales, y, Cartera de Consumo, las que en conjunto acumulan un 81,2% del total de la prima directa. Desagregando por el Riesgo que cubren, destacan Daños a los bienes, Otros daños y Responsabilidad Civil, riesgos que concentran un 70,3% de dicha prima.

A nivel de riesgos, la mayor incidencia es de Vehículos Motorizados, con un 27,6% de participación en la prima directa. En segundo término, Terremoto con un 20,6%; en tercer lugar, Incendio con un 10,8%. Más atrás, se observan los ramos de Seguro Cesantía (6,7%), los Riesgos de Ingeniería (4,8%), Responsabilidad Civil -no Vehículos. Motorizados- (4,7%) y Accidentes Personales (3,8%).

Con respecto a la evolución de la prima directa por compañía, entre los meses de Enero y Diciembre del año 2013, 17 aseguradoras del primer grupo de un total de 283 experimentaron un aumento en sus ventas, en términos reales, respecto de igual período del año anterior.

Del mismo modo, en dicho período se produjo un incremento en el resultado final del mercado de seguros generales, medido en términos reales, respecto de igual período del año 2012. En efecto, la utilidad fue de US\$ 138,64 millones en el cuarto trimestre de 2013 versus una ganancia de US\$ 99,3 millones en similar período de 2012. Lo anterior, se explica fundamentalmente por un mejor rendimiento de los resultados de inversiones y a una menor variación de las reservas técnicas, no obstante los mayores costos de siniestros.

### 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.

Uno de los 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

6.1.- En Directorio celebrado el 28 de Febrero de 2014, fueron aprobados los estados financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

6.2.- En el Directorio celebrado el 29 de Agosto de 2013, se tomo conocimiento de la renuncia del director titular señor Fernando Cloppet y en esa misma sesion se ha decidido nombrar en su reemplazo y hasta la próxima junta general de accionistas a don Jose Manuel Manzano, quien detentará el cargo de Director Titular.

6.3.- En el Directorio celebrado el 29 de Julio de 2013, se tomo conocimiento de la renuncia del director titular señor Peter Rebrin y en esa misma sesion se ha decidido nombrar en su reemplazo y hasta la próxima junta general de accionistas a don Carlos Gadia, quien detentará el cargo de Director Titular.

6.4.- En el Directorio celebrado el 28 de Junio de 2013, se nombro como vicepresidente del directorio a don Thierry Campet, en concordancia con el articulo sexto de los estatuto de la sociedad.

En esta misma sesion el directorio tomo conocimiento de la renuncia del señor Juan Colombo C. y ha decidido nombrar en su reemplazo y hasta la próxima junta general de accionistas a don Julián Leandro Colombo, quien se detentará el cargo de Director Suplente del Titular señor Fernando Cloppet.

6.5.- En la Junta Extraordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. celebrada con fecha 23 de Abril de 2013, se presentó y aceptó la reforma de Estatutos de la Sociedad en orden a instituir la existencia de nueve Directores Suplentes, designándose en dicha oportunidad a las siguientes personas:

1. Don Thierry Campet, suplente del titular don Javier Lorenzo Muradas,
2. Don Bernardino Gómez suplente del titular don Francois Facón,
3. Don Gustavo Bortolotto, suplente del titular don José Orlando Pott,
4. Don Raúl Vargas, suplente del titular don Peter Rebrín,
5. Don Abel Picchio, suplente del titular don José Manuel Camposano Larraechea,
6. Don Juan Colombo Compelí, suplente del titular don Fernando Cloppet,
7. Don Luis Araya suplente del titular don Juan Cifuentes Mora,
8. Don David Fernandez, suplente del titular don Francisco del Cura Ayuso y
9. Don Osear Villoslada, suplente del titular don Raúl Pena Barreiro.

Dicha reforma de Estatutos, fue sometida a la aprobación de la Superintendencia de Valores y Seguros quién la aprobó mediante Resolución Exenta N°167 de fecha 23 de Mayo de 2013.

6.6.- Con fecha 25 de abril de 2013, se envió hecho relevante y esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, informando un cambio en el índice de endeudamiento financiero al 31 de diciembre de 2012, el que paso de un 0,69 a un 1,06. El nuevo calculo obedece a un cambio de criterio en el tratamiento de la cuenta Ingreso Anticipado por operaciones de Seguros, instruido por la Superintendencia.

El índice de endeudamiento financiero, calculado de acuerdo a los criterios definidos por la Superintendencia, al 31 de enero, 28 de febrero y 31 de marzo de 2013, fue de 0,96, 0,66 y 0.70 respectivamente.

Con fecha 21 de Junio de 2013, se envió complemento al hecho esencial, indicando que por las mismas razones expuestas en dicha comunicación se genero un déficit de holgura del patrimonio de riesgo de 5.4%.

Sin perjuicio de lo anterior, podemos confirmar que como resultado de la evolución normal de las operaciones de la Compañía y de los movimientos experimentados por los saldos contables que inciden en sus cálculos a contar del mes de enero de 2013 y hasta la fecha la Compañía ha dado cumplimiento a cabalidad a lo establecido en el artículo 1° letra f) inciso final del DFL 251.

6.7.- En junta ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2013, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2012.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2013 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.

## 7.- Análisis razonado de los Estados Financieros

### Primas

La Prima directa del año asciende a \$52.107 millones (\$98.819 millones en 2012), disminuyendo 47% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Disminución de \$31.057 millones con respecto al año anterior (74,3%) en el Ramo Terremoto y Maremoto.
- Disminución de \$6.258 millones con respecto al 2012 (20,3% en el Ramo de Seguros de Cesantía.

- Menos Prima por \$3.560 millones (79,3%) en relación al año anterior en otros riesgos de la naturaleza.

### Resultados por Inversiones

En el año 2013 el producto de inversiones aumentó 41,7% pasando de \$2.119 millones en el 2012 a \$3.002 millones en el ejercicio 2013 con una Rentabilidad de inversión de \$4,6% (3.3% en 2012).

### Siniestros

El Costo de Siniestros Directos a 2013 alcanzó un monto de \$10.632 millones lo cual significó un aumento de 15,6% en relación al año anterior, con un ratio de siniestros de 39,19%\$ (15,6% en 2012).

### Administración

En el 2013 los Gastos de Administración disminuyeron en 32,8% con respecto al año anterior alcanzando la suma de \$15.037 millones (\$22.366 millones en 2012).

### Resultados

La utilidad neta del ejercicio 2013 fue de \$15.655 millones (\$2.179 millones en el 2012).

### Activos

El activo total de la compañía asciende a \$153.192 millones en 2013, disminuyendo 8,7% en relación al año anterior.

Las Inversiones totales aumentaron 2,1% con respecto al año 2012, alcanzando a \$65.002 millones, lo que representa el 42,4% del total de activos de la compañía (37,9% en 2012).

### Pasivos

Las Reservas Técnicas a diciembre de 2013 son de \$75.485 millones con 12,1% de disminución en relación al año anterior. La Relación Reservas Técnicas a Patrimonio es 2,05 para el ejercicio 2013 (3,96 en 2012).

La Relación Pasivo exigible a Patrimonio al cierre del ejercicio es 1,73 (6,73 en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 el Patrimonio de la compañía es de \$36.852 millones (\$21.706 millones en 2012), la rentabilidad del patrimonio es de 76,9% (12,7% en 2012).

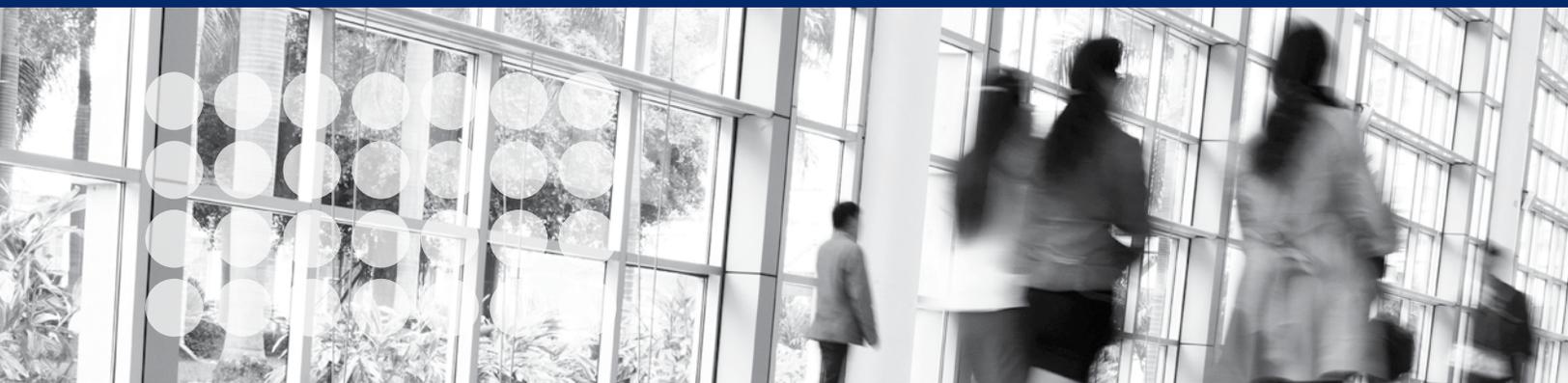
El número de acciones suscritas y pagadas al termino de ambos ejercicios es de 15.366. La utilidad por acción es de \$1,02 millones para el año 2013 (\$0,14 millones en 2012).

### 8.- Auditores externos

Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

### 9.- Suscripción de la memoria Financieros

La aprobación de la memoria fue hecha en sesión de Directorio el día 28 de abril de 2014 y en cumplimiento de las disposiciones vigentes el Directorio de la sociedad suscribe la Memoria anual 2013.



# ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2013

<b>30</b>	Informe de los auditores independientes
<b>33</b>	Estado de Situación Financiera
<b>35</b>	Estado de Resultado Integral
<b>37</b>	Estado de Flujos de Efectivo
<b>39</b>	Estado Patrimonial



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2014

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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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.





Santiago, 28 de febrero de 2014  
 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 2013 y 2012 y al 1 de enero de 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 al 31 de diciembre de 2013:

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 al 31 de diciembre de 2013. 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.

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 la información complementaria de la situación descrita en el párrafo precedente, la información complementaria al 31 de diciembre de 2013 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Santiago, 28 de febrero de 2014  
Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.  
3

*Otros asuntos. Información no comparativa*

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, las notas a los estados financieros descritos en el primer párrafo y las notas y cuadros técnicos señalados en el párrafo anterior, no presentan información comparativa.



Eduardo Vergara D.  
RUT 6.810.153-0

The PricewaterhouseCoopers logo is written in a blue, cursive script font. The word "PricewaterhouseCoopers" is written in a single line, with a horizontal line underneath the word "Coopers".

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA [SINOPSIS]

(En miles de pesos - M\$)

Estado de situación [sinopsis]		12/31/2013	12/31/2012	12/1/2012
<b>5.10.00.00</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>153.191.500</b>	<b>163.794.667</b>	<b>123.112.582</b>
<b>5.11.00.00</b>	<b>Inversiones financieras</b>	<b>64.875.481</b>	<b>62.159.519</b>	<b>55.771.173</b>
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	351.579	141.918	353.644
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	64.523.902	62.017.601	8.575.656
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	0	0	46.841.873
<b>5.11.40.00</b>	<b>Préstamos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	0	0	0
5.11.42.00	Préstamos otorgados	0	0	0
<b>5.11.50.00</b>	<b>Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.11.60.00</b>	<b>Participaciones en entidades del grupo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	0	0	0
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	0	0	0
<b>6.12.00.00</b>	<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>126.245</b>	<b>68.190</b>	<b>55.420</b>
5.12.10.00	Propiedades de inversión	0	0	0
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	0	0	0
<b>5.12.30.00</b>	<b>Propiedades, muebles y equipos de uso propio</b>	<b>126.245</b>	<b>68.190</b>	<b>55.420</b>
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	0	0	0
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	126.245	68.190	55.420
<b>5.13.00.00</b>	<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.14.00.00</b>	<b>Cuentas activos de seguros</b>	<b>86.812.995</b>	<b>98.181.785</b>	<b>66.528.608</b>
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	33.981.023	38.284.978	12.219.024
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	27.249.637	35.769.581	5.865.369
<b>5.14.12.00</b>	<b>Deudores por operaciones de reaseguro</b>	<b>6.731.386</b>	<b>2.515.397</b>	<b>6.353.655</b>
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	6.731.386	2.515.397	5.860.901
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	0	0	0
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	0	0	492.754
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	0	0	0
<b>5.14.13.00</b>	<b>Deudores por operaciones de coaseguro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	0	0	0
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	0	0	0
<b>5.14.20.00</b>	<b>Participación del reaseguro en las reservas técnicas</b>	<b>52.831.972</b>	<b>59.896.807</b>	<b>54.309.584</b>
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	50.406.783	58.020.324	53.659.492
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	0	0	0
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	0	0	0
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0	0	0
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	0	0	0
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	0	0	0
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	2.425.189	1.876.483	650.092
5.14.26.00	Participación del reaseguro en la reserva catastrófica de terremoto	0	0	0
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	0	0	0
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	0	0	0
<b>5.15.00.00</b>	<b>Otros activos</b>	<b>1.376.779</b>	<b>3.385.173</b>	<b>757.381</b>
<b>5.15.10.00</b>	<b>Intangibles</b>	<b>152.067</b>	<b>205.912</b>	<b>0</b>
5.15.11.00	Goodwill	0	0	0
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	152.067	205.912	0
<b>5.15.20.00</b>	<b>Impuestos por cobrar</b>	<b>455.058</b>	<b>506.890</b>	<b>571.383</b>
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	0	2.847	193.414
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	455.058	504.043	377.969
<b>5.15.30.00</b>	<b>Otros activos</b>	<b>769.654</b>	<b>2.672.371</b>	<b>185.998</b>
5.15.31.00	Deudas del personal	3.534	134.015	158.296
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	0	0	0

Continúa

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA [SINOPSIS]

(En miles de pesos - M\$)

Estado de situación [sinopsis]		12/31/2013	12/31/2012	12/1/2012
5.15.34.00	Gastos anticipados	0	0	0
<b>5.15.35.00</b>	<b>Otros activos</b>	<b>766.120</b>	<b>2.538.356</b>	<b>27.702</b>
<b>5.20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>153.191.500</b>	<b>163.794.667</b>	<b>123.125.910</b>
<b>5.21.00.00</b>	<b>Pasivo</b>	<b>116.339.660</b>	<b>142.597.649</b>	<b>105.518.357</b>
5.21.10.00	Pasivos financieros	0	0	0
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0
5.21.30.00	<b>Cuentas pasivos de seguros</b>	<b>104.740.686</b>	<b>128.953.361</b>	<b>97.345.780</b>
5.21.31.00	<b>Reservas técnicas</b>	<b>75.485.410</b>	<b>83.904.576</b>	<b>69.792.857</b>
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	69.480.438	79.818.336	67.709.489
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	0	0	0
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	0	0	0
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	0	0	0
5.21.31.30	Reserva matemática	0	0	0
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	0	0	0
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	0	0	0
5.21.31.60	Reserva de siniestros	4.926.445	3.554.140	1.592.899
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	1.015.411	502.497	490.469
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	45.915	0	0
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	17.201	29.603	0
<b>5.21.32.00</b>	<b>Deudas por operaciones de seguro</b>	<b>29.255.276</b>	<b>45.048.785</b>	<b>27.552.923</b>
5.21.32.10	Deudas con asegurados	797.843	900.506	868.783
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	14.868.918	36.484.773	26.684.140
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	0	0	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	0	0	0
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0	0
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	13.588.515	7.663.506	0
<b>5.21.40.00</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>11.598.974</b>	<b>13.644.288</b>	<b>8.172.577</b>
5.21.41.00	Provisiones	1.326.663	1.287.288	1.183.260
<b>5.21.42.00</b>	<b>Otros pasivos</b>	<b>10.272.311</b>	<b>12.357.000</b>	<b>6.989.317</b>
5.21.42.10	Impuestos por pagar	3.853.345	2.301.790	380.195
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	3.853.345	2.301.790	376.054
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	0	0	4.141
5.21.42.20	Deudas con relacionados	1.713.104	2.672.857	3.019.844
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	3.106.768	5.741.609	1.698.623
5.21.42.40	Deudas con el personal	440.390	390.564	306.677
5.21.42.50	Ingresos anticipados	0	0	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	1.158.704	1.250.180	1.583.978
<b>5.22.00.00</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>36.851.840</b>	<b>21.197.018</b>	<b>17.607.553</b>
5.22.10.00	Capital pagado	16.503.513	16.503.513	16.503.513
5.22.20.00	Reservas	0	0	0
<b>5.2230.00</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>20.348.327</b>	<b>4.693.505</b>	<b>1.814.876</b>
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	4.693.505	2.565.874	-1.596.068
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	15.654.822	2.127.631	4.872.778
5.22.33.00	Dividendos	0	0	1.461.834
5.22.40.00	Otros ajustes	0	0	-710.836

## ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL [SINOPSIS]

(En miles de pesos - M\$)

Estado de resultados [sinopsis]		12/31/2013	12/31/2012
<b>5.31.10.00</b>	<b>Margen de contribución</b>	<b>31.292.428</b>	<b>21.493.747</b>
<b>5.31.11.00</b>	<b>Prima retenida</b>	<b>24.503.028</b>	<b>39.001.336</b>
5.31.11.10	Prima directa	52.107.091	96.503.402
5.31.11.20	Prima aceptada	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	-27.604.063	-57.502.066
<b>5.31.12.00</b>	<b>Variación de reservas técnicas</b>	<b>2.627.505</b>	<b>-7.591.313</b>
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	3.162.237	-7.595.734
5.31.12.20	Variación reserva matemática	0	0
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	0	0
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	-502.601	0
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	-45.764	0
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	13.633	4.421
<b>5.31.13.00</b>	<b>Costo de siniestros</b>	<b>-10.632.246</b>	<b>-8.979.913</b>
5.31.13.10	Siniestros directos	-19.360.342	-17.489.880
5.31.13.20	Siniestros cedidos	8.728.096	8.509.967
5.31.13.30	Siniestros aceptados	0	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	0
5.31.14.20	Rentas cedidas	0	0
5.31.14.30	Rentas aceptadas	0	0
<b>5.31.15.00</b>	<b>Resultado de intermediación</b>	<b>17.804.747</b>	<b>2.841.564</b>
5.31.15.10	Comisión agentes directos	0	0
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	-8.514.068	-14.416.739
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	0	0
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	26.318.815	17.258.303
<b>5.31.16.00</b>	<b>Gastos por reaseguro no proporcional</b>	<b>-2.544.826</b>	<b>-3.420.483</b>
<b>5.31.17.00</b>	<b>Gastos médicos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.31.18.00</b>	<b>Deterioro de Seguros</b>	<b>-465.780</b>	<b>-357.444</b>
<b>5.31.20.00</b>	<b>Costos de administración</b>	<b>-15.037.376</b>	<b>-21.842.449</b>
5.31.21.00	Remuneraciones	-952.565	-921.492
5.31.22.00	Otros costos de administración	-14.084.811	-20.920.957
<b>5.31.30.00</b>	<b>Resultado de inversiones</b>	<b>3.002.494</b>	<b>2.068.852</b>
<b>5.31.31.00</b>	<b>Resultado neto inversiones realizadas</b>	<b>-80.811</b>	<b>231.573</b>
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	0	0
5.31.31.20	Inversiones financieras	-80.811	231.573
<b>5.31.32.00</b>	<b>Resultado neto inversiones no realizadas</b>	<b>1.020.889</b>	<b>-17.193</b>
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	0	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	1.020.889	-17.193

Continúa

## ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL [SINOPSIS]

<b>Estado de resultados [sinopsis]</b>		<b>12/31/2013</b>	<b>12/31/2012</b>
<b>5.31.33.00</b>	<b>Resultado neto inversiones devengadas</b>	<b>2.062.416</b>	<b>1.854.472</b>
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	0	0
5.31.33.20	Inversiones financieras	2.091.747	1.874.671
5.31.33.30	Depreciación	0	0
5.31.33.40	Gastos de gestión	-29.331	-20.199
<b>5.31.34.00</b>	<b>Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.31.35.00</b>	<b>Deterioro de inversiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.31.40.00</b>	<b>Resultado técnico de seguros</b>	<b>19.257.546</b>	<b>1.720.150</b>
<b>5.31.50.00</b>	<b>Otros ingresos y egresos</b>	<b>4.546</b>	<b>15.572</b>
5.31.51.00	Otros ingresos	5.111	16.571
5.31.52.00	Otros gastos	-565	-999
5.31.61.00	Diferencia de cambio	-130.521	239.175
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	209.493	563.234
<b>5.31.70.00</b>	<b>Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta</b>	<b>19.341.064</b>	<b>2.538.131</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>	<b>0</b>
5.31.90.00	Impuesto renta	-3.686.242	-410.500
<b>5.31.00.00</b>	<b>Resultado del periodo</b>	<b>15.654.822</b>	<b>2.127.631</b>
<b>Estado otro resultado integral</b>			
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	0	0
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0
5.32.50.00	Impuesto diferido	0	0
<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>15.654.822</b>	<b>2.127.631</b>

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO [SINOPSIS]

<b>Flujo de efectivo de las actividades de la operación [sinopsis]</b>		<b>Periodo Actual</b>	<b>Periodo Anterior</b>
<b>Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]</b>			
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	67.938.443	74.064.311
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	220.285	899.164
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	514.899	4.142.807
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	0	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	175.120.295	125.582.112
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	0	0
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	0	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	0	0
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	0	0
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	517.167	448.311
<b>7.31.00.00</b>	<b>Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora</b>	<b>244.311.089</b>	<b>205.136.705</b>
<b>Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]</b>			
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	0	0
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	16.765.780	15.265.673
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	26.359.758	32.320.882
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	16.106.762	17.375.799
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	173.319.829	128.842.911
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	0	0
7.32.17.00	Egreso por activos inmobiliarios	0	0
7.32.18.00	Gasto por impuestos	4.647.864	4.763.669
7.32.19.00	Gasto de administración	6.898.939	6.767.895
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	306	9.868
<b>7.32.00.00</b>	<b>Egresos de efectivo de la actividad aseguradora</b>	<b>244.099.238</b>	<b>205.346.697</b>
<b>7.30.00.00</b>	<b>Flujo de efectivo neto de actividades de la operación</b>	<b>211.851</b>	<b>-209.992</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	0
7.41.12.00	Ingresos por propiedades de inversión	0	0
7.41.13.00	Ingresos por activos intangibles	1.304	0
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	0	0
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0	0
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	0	0
<b>7.41.00.00</b>	<b>Ingresos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>1.304</b>	<b>0</b>

Continúa

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO [SINOPSIS]

<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento [sinopsis]</b>			
<b>Ingresos de actividades de financiamiento [sinopsis]</b>		<b>Periodo Actual</b>	<b>Periodo Anterior</b>
<b>Egresos de actividades de inversión [sinopsis]</b>			
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	3.494	1.734
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	0	0
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	0	0
7.42.14.00	Egresos por activos mantenidos para la venta	0	0
7.42.15.00	Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0	0
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	0	0
<b>7.42.00.00</b>	<b>Egresos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>3.494</b>	<b>1.734</b>
<b>7.40.00.00</b>	<b>Flujo de efectivo neto de actividades de inversión</b>	<b>-2.190</b>	<b>-1.734</b>
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	0	0
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	0	0
7.51.14.00	Aumentos de capital	0	0
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	0	0
<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	0
7.52.12.00	Intereses pagados	0	0
7.52.13.00	Disminución de capital	0	0
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	0	0
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	0	0
<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	0	0
<b>7.70.00.00</b>	<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>209.661</b>	<b>-211.726</b>
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente	141.918	353.644
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente	351.579	141.918
<b>7.80.00.00</b>	<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis]</b>		
7.81.00.00	Caja	4.645	2.393
7.82.00.00	Bancos	346.934	139.525
7.83.00.00	Equivalente al Efectivo	0	0

## ESTADO PATRIMONIAL

2013

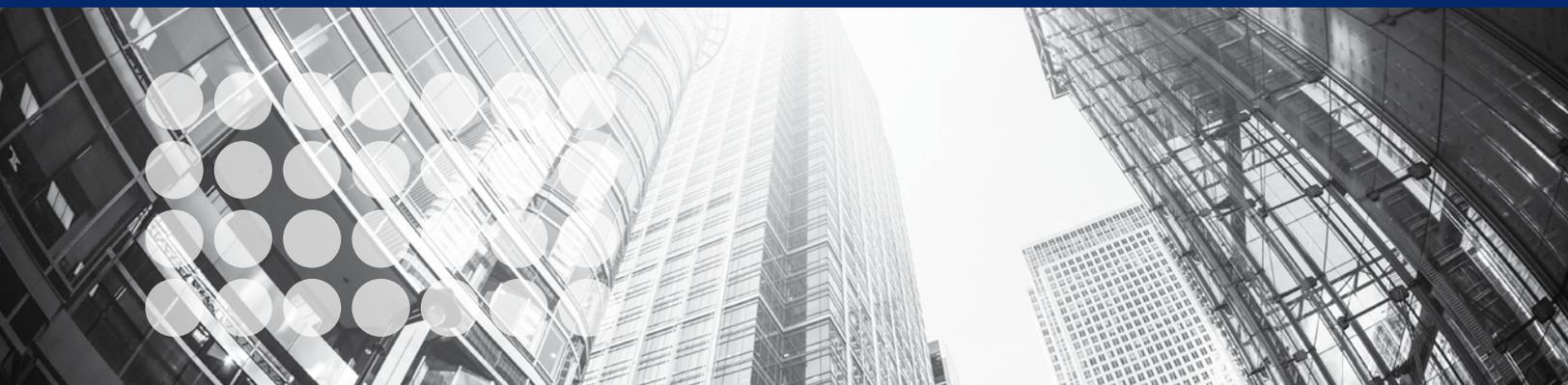
[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio				
	Capital Pagado	Reservas			Otras reservas
		Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	
Patrimonio previamente reportado	16.503.513	0	0	0	0
Ajustes periodos anteriores	0	0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

2012

Patrimonio previamente reportado	16.503.513	0	0	0	0
Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0
Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0
<b>Resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resultado del periodo	0	0	0	0	0
<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>
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0
Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0
Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0
Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0
Impuesto diferido	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>
Transferencias a resultados acumulados	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>
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0
Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0
Cambios en reservas	0	0	0	0	0
Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0
Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0

Continúa





# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2013

## 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 Services Ltda.

### 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.

## 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	13 de Diciembre de 2013
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA-	9	24 de enero de 2014

## Audidores Externos

PRICEWATERHOUSECOOPERS CONSULTORES,  
AUDITORES Y COMPAÑÍA 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 2013 y al 31 de Diciembre de 2012. 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 2013.

### c) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo, excepto para algunos tipos de activos financieros que han sido registrados a su valor razonable con efecto en resultados.

### 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 período terminado al 31 de Diciembre de 2013 y 31 de Diciembre 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 período 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. 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.

#### **f) Hipótesis 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.

## **NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES**

### **1. Bases de consolidaciones**

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.

**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.

## 5. Inversiones financieras

De acuerdo a NIIF 9, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: 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

#### i) 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.

## 7. Inversiones seguros cuenta única 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.

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 items 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 incurrirán.

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 revisados 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.

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.

Primas por coaseguros se contabilizan solo de acuerdo a la participación de la Compañía cuando esta actúa como líder.

#### 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 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.

## 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 considerando 60 meses contados a estos Estados Financieros.

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.

### 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 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 recupero 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 imponibles entre la base contable y tributaria de activos y pasivos de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 Impuestos a las ganancias.

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.

## 23. Notas y Cuadros Técnicos

Las siguientes notas y cuadros técnicos contenidos en los presentes Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2013 de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros.

### ANEXO N°4 Revelaciones

Nota 25.5	SOAP
Nota 44.3	Moneda extranjera
Nota 45	Cuadro de venta por regiones

### ANEXO N°5 Cuadros técnicos

6,01	Cuadro Margen de Contribución
6,02	Cuadro Costo de Siniestros
6,03	Cuadro de Reservas
6,04	Cuadro de Datos

## 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 entiendo 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.

## NOTA 5 PRIMERA ADOPCIÓN

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

	01/0 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>	

## NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

### I. RIESGO FINANCIERO

#### Información cualitativa

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.

#### Información cuantitativa

La información cuantitativa correspondiente a los riesgos de crédito, liquidez y mercado, se presenta en los párrafos siguientes.

#### 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 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.

Cabe señalar que, durante el año 2013, no han existido cambios relevantes.

**Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta fija a costo amortizado al 31 de diciembre de 2013,**

Inversiones	Cifras M\$				
	AAA	AA	A	BBB	N-1
Bonos Financieros	6.105.481	4.456.000	-	-	-
Bonos Corporativos	1.681.331	21.291.948	5.998.559	-	-
Bono de Gobierno	4.138.058	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	939.062	748.742	-	-	-
Depósitos	-	-	-	-	18.829.428
Inversiones a Costo Amortizado	12.863.932	26.496.690	5.998.559	0	18.829.428

Al cierre de los presentes Estados Financieros los instrumentos financieros valorizados a costo amortizado no presentan evidencia objetiva de deterioro, por lo cual no existen garantías tomadas por parte de la compañía.

**Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta variable al 31 de diciembre de 2013:**

Clasificación	AA	Nivel 2
Fondos Mutuos Money Market	335.293	-

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 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.

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

## Riesgo de Liquidez

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 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, 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:

	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	351.579	0	0	0
Fondos Mutuos Money Market	0	0	0	0
Fondos de Inversión	0	0	0	0
Intermediación Financiera	0	5.189.729	1.088.973	11.781.763
Prestamos	0	0	0	0
<b>Subtotal Activos Financieros</b>	<b>351.579</b>	<b>5.189.729</b>	<b>1.088.973</b>	<b>11.781.763</b>
<b>Pasivos Financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Subtotal Pasivos No Financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Calce – Descalce de Flujos</b>	<b>351.579</b>	<b>5.189.729</b>	<b>1.088.973</b>	<b>11.781.763</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.
- 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 Il liquidez Contingente (FIC), si es requerido.

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

## 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 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.

## Inversiones no liquidas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la compañía no presenta en su portafolio de inversiones instrumentos que se clasifiquen como inversiones no liquidas.

## 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.

En relación a la valorización de los instrumentos que componen el portafolio de la compañía está dado en base a lo expresado en la NCG N°311 dictada por la SVS en relación a la valorización a mercado de los instrumentos financieros en base a la NIIF 9.

## Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros que respaldan la reserva técnica serán valorizados a valor razonable con cambio en resultados.

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 2013 es el siguiente:

## Inversiones a Valor Razonable

Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total Inversiones a Valor Razonable
Inversiones Renta Fija	64.188.609	-	-	64.188.609
Inversión en Fondos	335.293	-	-	335.293

**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 la inversión se valoriza a costo histórico. Adicionalmente, se debe revelar el modelo utilizado.

La compañía al 31 de diciembre de 2013 no presenta evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros valorizados a costo amortizado. En el caso de los préstamos se considera como deterioro lo indicado en la NCG N° 208 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Objetivo de Zurich-Santander Seguros Generales, 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 determinó 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.

## Utilización de productos derivados

Al cierre de los presentes estados financieros la compañía no cuenta con instrumentos clasificados como derivados en el portafolio de inversiones, y en los objetivos aprobados por el comité de inversiones Almic, de corto y mediano plazo, no contempla tomar posición en este tipo de instrumentos.

## I. 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, a través de medios tales 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.
- 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 existiera experiencia en un producto en particular, la Compañía requerirá soporte de suscripción del reasegurador conveniente.

### a) Reaseguro:

El Reaseguro constituye una herramienta clave dentro de la estrategia de gestión de capital y mitigación del riesgo de Zurich - 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.

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 Zurich-Santander Seguros Generales.

La Política indica la manera de administrar y operar la función de reaseguro de Zurich- 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

## b) 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.

## c) 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 Generales (Vida Temporal, Escolaridad, Accidentes Personales y Reembolso de Gastos Médicos).

#### d) 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 seguros externos, siendo la oferta de productos es más limitada y restringida, pero se mantiene la familia de productos, tanto Generales 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 Generales debido a los avances médicos y los cambios en el estilo Generales, 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 existiera 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.

### 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 Zurich, 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 Generales 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 Generales, 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

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
	Funciones Especializadas de Supervisión	
	• Risk Managemement	
2 Línea	• Risk Managemement	Gestiona
	• Cumplimiento	
	Funciones independientes de aseguramiento	
3 Línea	• Auditoría Interna	Audita
	• Auditoría Externa	

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.

## 5) Concentración de seguros

### a) Prima directa

En este apartado se muestran las primas directas distribuidas

REGIÓN	Línea de negocios				
	Cesantía	Asistencia	Fraude	Propiedad	Total
I. PRIMERA	682.009	7.845	98.573	148.368	<b>936.795</b>
II. SEGUNDA	1.074.890	24.831	305.286	548.163	<b>1.953.170</b>
III. TERCERA	520.816	5.148	65.379	125.987	<b>717.330</b>
IV. CUARTA	859.860	13.647	189.193	344.930	<b>1.407.630</b>
V. QUINTA	1.368.691	32.212	579.218	864.483	<b>2.844.604</b>
VI. SEXTA	634.969	11.104	168.768	275.713	<b>1.090.554</b>
VII. SEPTIMA	725.476	10.114	263.591	398.919	<b>1.398.100</b>
VIII. OCTAVA	1.295.872	25.960	494.881	824.364	<b>2.641.077</b>
IX. NOVENA	572.480	9.399	251.554	428.009	<b>1.261.442</b>
X. DECIMA	643.945	12.358	240.655	304.133	<b>1.201.090</b>
XI. DECIMOPRIMERA	117.727	2.320	43.983	88.592	<b>252.621</b>
XII. DECIMOSEGUNDA	147.378	6.156	87.971	66.716	<b>308.221</b>
XIII. METROPOLITANA	15.413.087	187.173	8.843.141	10.590.046	<b>35.033.447</b>
XIV. DECIMOCUARTA	304.337	4.053	169.413	190.815	<b>668.618</b>
XV. DECIMOQUINTA	223.005	5.674	97.442	66.269	<b>392.390</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24.584.541</b>	<b>357.994</b>	<b>11.899.049</b>	<b>15.265.506</b>	<b>52.107.091</b>

por regiones y por línea de negocios

### b.1) Siniestralidad

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

Región	Linea de Negocio			
	M\$			
	Accident	Crime	Property	Total
I. REGIÓN TARAPACÁ	261.936	26.344	53.275	341.556
II REGIÓN ANTOFAGASTA	588.773	94.348	76.972	760.092
III REGIÓN ATACAMA	332.790	21.580	25.625	379.995
IV REGIÓN COQUIMBO	632.694	92.320	55.480	780.494
IX REGIÓN DE LA ARAUCANÍA	262.929	93.324	175.844	532.097
REGIÓN METROPOLITANA	5.424.879	3.449.138	1.819.849	10.693.866
V REGIÓN VALPARAÍSO	731.910	309.198	212.811	1.253.918
VI REGIÓN L. BERNARDO O'HIGGINS	363.201	85.015	39.474	487.690
VII REGIÓN DEL MAULE	362.393	102.008	168.954	633.355
VIII REGIÓN DEL BIO BIO	896.419	228.747	333.763	1.458.929
X REGIÓN DE LOS LAGOS	370.102	128.635	167.712	666.449
XI REGIÓN AYSÉN	32.815	9.674	31.600	74.090
XII REGIÓN MAGALLANES Y ANTÁRTICA	73.079	19.704	83.741	176.524
XIV REGIÓN DE LOS RIOS	132.415	31.044	127.149	290.608
XV ARICA Y PARINACOTA	89.365	12.227	43.874	145.465
<b>Total General</b>	<b>10.555.701</b>	<b>4.703.306</b>	<b>3.416.122</b>	<b>18.675.129</b>

## b.2) 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 31.12.2013 es:

Siniestralidad (%)	4	1	3	6	8	9	13	31	33	36	50
Código FECU	Terremoto	Incendio	Adic. Inc.	Ries. Nat.	Robo	Cristales	RC	AP	Cesantía	Asistencia	Otro
Bruta	-	83,76%	32,94%	32,41%	66,75%	38,00%	63,41%	0,00%	44,95%	0,00%	62,77%
Retenida	-	86,54%	26,62%	28,76%	66,75%	38,00%	63,41%	0,00%	85,29%	0,00%	62,77%

## c) Canales de distribución (prima directa)

En este ítem se muestran las primas directas aperturadas por los diferentes canales de distribución. Cabe mencionar que Zurich Santander sólo utiliza a Corredores de Seguros como canales de distribución, no existiendo operaciones con Agentes ni Alianzas, u otro tipo de distribución.

Canal de Distribución	Corredores	Prima Directa Intermediada
Corredores	Santander Corredora de Seguros Ltda.	51.820.577
	Paris Corredora de Seguros	162.321
	Colemont Fusión Insurance	109.514
	Otros Corredores	14.679
	Total	52.107.090

Donde los escenarios simulados contemplan las siguientes hipótesis:

- **Real:** Corresponde al resultado real al 31.12.2013 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 2013.
- **Esc.4:** No contempla renovación de los contratos de reaseguro que iniciaron vigencia durante el año 2013 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 2013 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.

## 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 2013.
- Variación del primaje.
- Ocurrencia de evento catastrófico.

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:



Resumiendo los efectos en por cada combined ratio, en el cuadro adjunto (comparaciones con respecto al escenario real del 31.12.2013):

Ratios	Real	Esc. 1	Esc. 2	Esc. 3	Esc. 4	Esc. 5	Esc. 6	Esc. 7
Commission ratio	-30,5%	-30,5%	-30,5%	-18,3%	-18,3%	-18,3%	-20,3%	-45,7%
Claim Ratio	44,9%	53,8%	35,9%	28,1%	33,8%	22,5%	44,9%	45,6%
Expense Ratio	19,4%	19,4%	19,4%	12,1%	12,1%	12,1%	16,9%	23,1%
Combined ratio	33,8%	42,7%	24,8%	22,0%	27,6%	16,3%	41,4%	23,0%

### 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 31.12.2013.

**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 31.12.2013.

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 31.12.2013 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%.

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:

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	0,34%	0,34%	14,28%	14,28%	7,20%	7,20%
abr-10	1,18%	1,53%	6,74%	21,02%	7,08%	14,28%
may-10	5,82%	7,35%	2,34%	23,36%	6,74%	21,02%
jun-10	17,19%	24,54%	10,58%	33,94%	2,34%	23,36%
jul-10	18,00%	42,54%	8,18%	42,11%	10,58%	33,94%
ago-10	19,35%	61,89%	10,63%	52,75%	8,18%	42,11%
sep-10	16,17%	78,06%	17,26%	70,01%	10,63%	52,75%
oct-10	7,96%	86,02%	5,82%	75,82%	17,26%	70,01%
nov-10	5,69%	91,71%	0,88%	76,70%	5,82%	75,82%
dic-10	3,47%	95,18%	0,48%	77,18%	0,88%	76,70%
ene-11	1,42%	96,59%	5,72%	82,90%	0,48%	77,18%
feb-11	0,89%	97,49%	4,46%	87,36%	5,72%	82,90%
mar-11	0,50%	97,98%	2,15%	89,52%	4,46%	87,36%
Posteriores	2,02%	100,00%	10,48%	100,00%	12,64%	100,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>			

### III. CONTROL INTERNO

Es política de Zurich-Santander Chile Seguros Generales, 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:

- 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, renuncias, 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:

	31.12.13	31.12.12
Riesgo	M\$	M\$
Efectivo caja	4.645	2.393
Bancos	346.934	139.525
Cesantía	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente	351.579	141.918

Al 30 de Diciembre de 2013					
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo caja	4.645	0	0	0	4.645
Bancos	342.281	4.653	0	0	346.934
Equivalente al efectivo	0	0	0	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	346.926	4.653	0	0	351.579

Al 1 de Enero de 2013					
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
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
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	136.736	5.182	0	0	141.918

## 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>64.523.902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.523.902</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>64.188.609</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.188.609</b>
Instrumentos del Estado	4.138.058	0	0	4.138.058
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	31.078.713	0	0	31.078.713
Instrumentos de Deuda o Crédito	28.971.838	0	0	28.971.838
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>335.293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>335.293</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	335.293	0	0	335.293
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
Renta Variable	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Extranjeras	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	0	0	0	0
Cuotas de Fondos 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>64.523.902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.523.902</b>

Continúa

	Valor Razonable	Efecto en Resultados	Efecto en Otros Resultados Integrales
	M\$	M\$	M\$
<b>INVERSIONES NACIONALES</b>	<b>64.408.751</b>	<b>115.151</b>	<b>0</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>64.073.458</b>	<b>115.151</b>	<b>0</b>
Instrumentos del Estado	4.106.095	31.963	0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	31.044.473	34.240	0
Instrumentos de Deuda o Crédito	28.922.890	48.948	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>335.293</b>	<b>0</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	335.293	0	0
Otros	0	0	0
<b>INVERSIONES EN EL EXTRANJERO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Renta Fija	0	0	0
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
Renta Variable	0	0	0
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>64.408.751</b>	<b>115.151</b>	<b>0</b>

## 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.

## 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 2013 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 2013 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.

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 Inversiones (1) + (2)	Inversiones Custodiables en M\$	% Inversiones Custodiables (4)/(3)
	(1)	(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Instrumentos del Estado	0	4.138.058	4.138.058	0	4.138.058	4.138.058	100%
Instrumentos del Sistema Financiero	0	31.078.713	31.078.713	0	31.078.713	31.078.713	100%
Bonos de Empresa	0	28.971.838	28.971.838	0	28.971.838	28.971.838	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	335.293	335.293	0	335.293	335.293	100%
<b>TOTAL (5.11.20.00)</b>	<b>0</b>	<b>64.523.902</b>	<b>64.523.902</b>	<b>0</b>	<b>64.523.902</b>	<b>64.523.902</b>	<b>100%</b>

Continúa

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna N°3)											
	Empresa de Depósitos y Custodia de Valores				Banco			Otro			Compañía	
	Monto	% c/r Total Inv	% c/r Inversiones Custodiables	Nombre de la Empresa Custodia de Valores	Monto	% c/r Total Inv	Nombre del Banco Custodio	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)
Instrumentos del Estado	4.138.058	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del Sistema Financiero	31.078.713	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de Empresa	28.971.838	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutuos Hipotecarios	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones S.A. Abiertas	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones S.A. Cerradas	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de Inversión	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Mutuos	335.293	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL (5.11.20.00)</b>	<b>64.523.902</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>Depósito Central de Valores</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>

### 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 2013 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 (+)	541.517	27.378.380	27.919.897
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	0	0	0
Deterioro (-)	0	-670.260	-670.260
<b>TOTAL (5.14.11.00)</b>	<b>541.517</b>	<b>26.708.120</b>	<b>27.249.637</b>
<b>Activos corrientes (corto plazo)</b>	<b>541.517</b>	<b>26.708.120</b>	<b>27.249.637</b>
<b>Activos no corrientes (largo plazo)</b>			

## 16.2 Deudores por primas por vencimiento

VENCIMIENTO DE SALDOS	PRIMAS SEGURO Inv. y Sob. DL 3500	Primas Documentadas	PRIMAS ASEGURADOS				Sin Especificar Forma de Pago	Cuentas por Cobrar Coaseguro (No Líder)	Otros Deudores	
			Con Especificación de Forma de Pago							
			Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cia.				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Seguros revocables</b>										
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	41	9	0	670.255	0	0	0	
Meses anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Agosto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Septiembre	0	0	0	0	0	670.255	0	0	0	
Octubre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Noviembre	0	0	5	0	0	0	0	0	0	
Diciembre	0	0	36	9	0	0	0	0	0	
2. Deterioro	0	0	0	0	0	670.255	0	0	0	
- Pagos vencidos	0	0	0	0	0	670.255	0	0	0	
- Voluntarios	0	0	0	0	0		0	0	0	
3. Ajustes por no identificación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>4. Subtotal (1-2-3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	6.896.467	956.104	0	19.397.016	0	0	0	
Enero	0	0	1.146.379	185.452	0	16.227.734	0	0	0	
Febrero	0	0	967.447	122.520	0	507.472	0	0	0	
Marzo	0	0	899.987	112.010	0	470.380	0	0	0	
meses posteriores	0	0	3.882.654	536.122	0	2.191.430	0	0	0	
6. Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Pagos vencidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>7. Subtotal (5 - 6)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.896.467</b>	<b>956.104</b>	<b>0</b>	<b>19.397.016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Seguros No revocables</b>										
8. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10. Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>11. Subtotal (8+9-10)</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>12. TOTAL (4+7+11)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.896.508</b>	<b>956.113</b>	<b>0</b>	<b>19.397.016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.249.637</b>
13. Crédito no exigible de fila 4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	M/Nacional
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27.249.637

M/Extranjera

### 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 01/01/2013 (-)	-174.789	0	-174.789
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	-498.314	0	-498.314
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	2.843	0	2.843
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-670.260</b>	<b>0</b>	<b>-670.260</b>

La compañía utiliza, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular N° 1499 de la Superintendencia de Valores y Seguros 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	737.345	6.208.163	6.945.508
Activos por seguros no proporcionales	0	0	0
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	214.122	214.122
<b>TOTAL (5.14.12.00)</b>	<b>737.345</b>	<b>5.994.041</b>	<b>6.731.386</b>
Activos por reaseguros no proporcionales revocables	0	0	0
Activos por reaseguros no proporcionales no revocables	0	0	0
Total activos por reaseguros no proporcionales	0	0	0

## 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 01/01/2013 (-)		-239.770	0	0	-239.770
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	0	25.648	0	0	25.648
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	0	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)			0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-214.122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-214.122</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.

### 17.3 Siniestros por cobrar a reaseguradores

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	RIESGOS NACIONALES	Reaseguro 1	Reaseguro 2	Reaseguro 3	Reaseguro 4	RIESGOS EXTRANJEROS	Reaseguro 5	Reaseguro 6
<b>CORREDOR DE REASEGURO</b>		<b>MDB Reinsurance Brokers S.A. C-003</b>	<b>AON RE Corredores de Reaseguro LTDA C-022</b>		<b>Directo</b>		<b>MDB Reinsurance Brokers S.A. C-003</b>	
<b>ANTECEDENTES REASEGURADOR</b>		<b>Compañía de Seguro Generales Cardif S.A.</b>	<b>Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.</b>	<b>Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.</b>	<b>Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.</b>		<b>AXA FRANCE IARD</b>	<b>Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.</b>
<b>Nombre Reasegurador</b>								
Código de Identificación		96837640-3	96837640-3	99037000-1	96837640-3		R-287	?
Tipo de Relación R/NR		NR	NR	NR	NR		NR	NR
Pais		Chile	Chile	Chile	Chile		Francia	Irlanda
Código Clasificador de Riesgo 1		Feller Rate	Feller Rate	Feller Rate	Feller Rate		MD	AMB
Código Clasificador de Riesgo 2		ICR Chile	ICR Chile	ICR Chile	ICR Chile		SP	SP
Clasificación de Riesgo 1		AA	AA	AA	AA		Aa3	A+
Clasificación de Riesgo 2		AA	AA	AA	AA		A+	AA-
Fecha Clasificación 1		Mar-13	Mar-13	Dec-13	Mar-13		Feb-14	Sep-12
Fecha Clasificación 2		Mar-13	Mar-13	Dec-13	Mar-13		Nov-13	May-10

#### Saldos adeudados

##### Meses anteriores

abr-13	0	0	0	0	0	0	0	0
mar-12	0	0				214.122		
jun-13	0	0	0	0	0	0	0	0
jul-13	0	0	0	0	0	0	0	0
ago-13	0	0	0	0	0	819.807	0	819.807
sep-13	1.443.757	1.443.757	0	0	0	96.250	96.250	0
oct-13	0	0	0	0	0	311.840	0	0
nov-13	0	0	0	0	0	838.081	0	838.081
dic-13	1.083.643	676.715	0	0	406.928	45.114	45.114	0
ene-14	95.157	0	38.063	57.094	0	424.465	0	0
feb-14	64.787	0	25.915	38.872	0	882.490	0	696.416
mar-14	607.521	277.104	0	0	330.417	18.474	18.474	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS</b>	<b>3.294.865</b>	<b>2.397.576</b>	<b>63.978</b>	<b>95.966</b>	<b>737.345</b>	<b>3.650.643</b>	<b>159.838</b>	<b>2.354.304</b>
<b>2. DETERIORO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214.122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. TOTAL</b>	<b>3.294.865</b>	<b>2.397.576</b>	<b>63.978</b>	<b>95.966</b>	<b>737.345</b>	<b>3.436.521</b>	<b>159.838</b>	<b>2.354.304</b>

##### MONEDA NACIONAL

##### MONEDA EXTRANJERA

Continúa

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseguro 7	Reaseguro 8	Reaseguro 9	Reaseguro 10	Reaseguro 11	Reaseguro 12	TOTAL
CORREDOR DE REASEGURO	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA C-022						
ANTECEDENTES REASEGURADOR	Royal & Sun Alliance Insurance PLC	Liberty Mutual Insurance Company	Swiss Reinsurance America Corporation	Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	
Nombre Reasegurador							
Código de Identificación	R-081	R-221	R-236	R-101	R-183	R-251	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Inglaterra	Inglaterra	Estados Unidos	España	Alemania	Estados Unidos	
Código Clasificador de Riesgo 1	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	
Código Clasificador de Riesgo 2	SP	SP	SP	SP	SP	SP	
Clasificación de Riesgo 1	AgXV	A	A+	A	A+	A g XV	
Clasificación de Riesgo 2	A+	A-	AA-	BBB+	AA-	A+	
Fecha Clasificación 1	Feb-12	Nov-12	Feb-14	Sep-13	Oct-10	May-12	
Fecha Clasificación 2	Dec-13	Nov-12	Feb-14	Aug-13	Mar-09	Nov-13	
<b>Saldos adeudados</b>							
<b>Meses anteriores</b>							
abr-13	0	0	0	0	0	0	0
mar-12	3.234	0	0	5.884	205.004	0	214.122
jun-13	0	0	0	0	0	0	0
jul-13	0	0	0	0	0	0	0
ago-13	0	0	0	0	0	0	819.807
sep-13	0	0	0	0	0	0	1.540.007
oct-13	0	0	155.920	0	155.920	0	311.840
nov-13	0	0	0	0	0	0	838.081
dic-13	0	0	0	0	0	0	1.128.757
ene-14	19.031	57.094	183.686	0	145.623	19.031	519.622
feb-14	12.957	38.872	73.601	0	47.687	12.957	947.277
mar-14	0	0	0	0	0	0	625.995
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0
<b>1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS</b>	<b>35.222</b>	<b>95.966</b>	<b>413.207</b>	<b>5.884</b>	<b>554.234</b>	<b>31.988</b>	<b>6.945.508</b>
<b>2. DETERIORO</b>	<b>3.234</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.884</b>	<b>205.004</b>	<b>0</b>	<b>214.122</b>
<b>3. TOTAL</b>	<b>31.988</b>	<b>95.966</b>	<b>413.207</b>	<b>0</b>	<b>349.230</b>	<b>31.988</b>	<b>6.731.386</b>
<b>MONEDA NACIONAL</b>							<b>3.294.865</b>
<b>MONEDA EXTRANJERA</b>							<b>3.436.521</b>

## 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 es líder de un negocio de coaseguro que se inició el 1 de Diciembre de 2013.

La participación de la Compañía corresponde al 45% siendo el porcentaje restante dividido en 20% para RSA y Liberty el 15% restante a Mapfre.

Al cierre de los Estados Financieros no existen saldos pendientes por esta 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	69.480.438	0	69.480.438	50.406.783	0	50.406.783
RESERVA DE SINIESTROS	0	0	0	0	0	0
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	31.852	0	31.852	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	189.393	0	189.393	0	0	0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	1.811.350	0	1.811.350	1.071.613	0	1.071.613
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	2.893.850	0	2.893.850	1.353.576	0	1.353.576
RESERVA CATASTRÓFICA DE TERREMOTO	1.015.411	0	1.015.411	0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	45.915	0	45.915	0	0	0
OTRAS RESERVAS TÉCNICAS	17.201	0	17.201	0	0	0
<b>TOTAL (5.14.20.00)</b>	<b>75.485.410</b>	<b>0</b>	<b>75.485.410</b>	<b>52.831.972</b>	<b>0</b>	<b>52.831.972</b>

## NOTA 20 INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2013 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 152.067, 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 01-01-2013	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2013	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 06-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia Software	324.226	0	0	324.226	115.134	172.159	57.025	152.067
TOTAL (5.15.12.00)	324.226	0	0	324.226	115.134	172.159	57.025	152.067

Ver los saldos finales del 2012 esos van como inicales del 2013.

## 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.

#### 21.1 Cuentas por cobrar por impuestos

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

#### 21.2 Activo por impuestos diferidos

Al 31 de Diciembre de 2013 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	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>

## 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	0	204.178	-204.178
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
Valoración Tributaria Activo Fijo (diferencia vida útil)	1.607	0	1.607
Prov. Remuneraciones	88.731	0	88.731
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	7.608	0	7.608
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	383.581	0	383.581
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>481.527,00</b>	<b>204.178,00</b>	<b>277.349,00</b>
<b>TOTALES (5.15.22.00 - 5.21.42.12)</b>	<b>659.236,00</b>	<b>204.178,00</b>	<b>455.058,00</b>

## NOTA 22 OTROS ACTIVOS

### 22.1 Deudas del personal

CONCEPTO	M\$
Planes de Pensiones	0
Cuenta Corriente del Personal	3.534
Otros	0
<b>TOTAL (5.15.31.00)</b>	<b>3.534</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

Entidad Relacionada	RUT	Deudas de empresas relacionadas	Deudas con entidades relacionadas M\$
Banco Santander-Chile	97.036.000-K	0	1.713.104
<b>TOTAL (5.15.33.00 - 5.21.42.20)</b>		<b>0</b>	<b>1.713.104</b>

#### 22.3.2 Compensaciones al personal directivo clave y administradores

Concepto	Compensaciones por Pagar	Efecto en Resultados
	M\$	M\$
Sueldos	0	189.900
Otras Prestaciones	308.600	314.800
<b>Total</b>	<b>308.600</b>	<b>504.700</b>

## 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\$
<b>ACTIVOS</b>					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Letras hipotecarias	3.516	252
			Bonos Financieros	3.446.408	161.877
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99.037.000-1	Accionista Común	Primas de Seguros	1.953.047	3.619.278
			Siniestros cedidos	175.147	175.147
<b>Subtotal</b>				<b>5.578.118</b>	<b>2.238.550</b>
<b>PASIVOS</b>					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Comisión de recaudación	811.999	-811.999
			Comisión uso de canal	9.792.283	-9.792.283
			Arriendo de Oficina	-10.604.282	10.604.282
			SLA	240.338	-240.338
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Accionista Común	Comisión de Intermediación	8.454.236	-8.454.236
Isban S.A.	96.945.770-9	Accionista Común	Manten. Sist Computacionales	446.192	-446.192
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	Accionista Común	Comisión	8.639	-8.639
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99.037.000-1	Accionista Común	Prima Cedida	2.302.595	-2.302.595
Zurich		Accionista Común	Servicios	172.386	-172.386
<b>Subtotal</b>				<b>11.624.386</b>	<b>-11.624.386</b>
Otros					
Subtotal					
<b>Total</b>				<b>17.202.504</b>	<b>-9.385.836</b>

## 22.5 Gastos anticipados

Al 31 de Diciembre de 2013 La Compañía no mantiene saldo en gastos anticipados.

## 22.6 Otros activos

Al 31 de Diciembre de 2013 La Compañía mantiene un saldo en "Otros Activos" por M\$ 766.120 , el que se detalla en el siguiente cuadro.

CONCEPTO	M\$
<b>Corrientes:</b>	
Anticipo a Proveedores	6.465
Fondo a Rendir	0
Cuentas por Cobrar	66.065
Vencimiento Inversiones por cobrar	0
Garantías otorgadas	653.769
Cargos Bancarios	2.662
Activo en transito	37.159
<b>TOTAL CORRIENTES</b>	<b>766.120</b>
<b>No corrientes:</b>	
NO CORRIENTES:	0
<b>TOTAL NO CORRIENTES</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL (5.15.35.00)</b>	<b>766.120</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.

## NOTA 25 RESERVAS TÉCNICAS

### 25.1 Reservas para seguros generales:

#### 25.1.1 Reserva riesgos en curso

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2013	79.818.336
Reserva por venta nueva	25.308.651
Liberación de reserva	-35.646.549
Liberación de reserva stock (1)	-34.846.710
Liberación de reserva venta nueva	-799.839
Otros	0
<b>TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)</b>	<b>69.480.438</b>

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

#### 25.1.2 Reserva de siniestros

CONCEPTOS	Saldo Inicial al 01/01/2013	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	6.050	31.852	-6.050	0	0	31.852
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	105.348	117.019	-34.445	1.471	0	189.393
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	1.813.872	1.664.717	-1.657.328	-9.911	0	1.811.350
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	1.628.870	1.264.980	0	0	0	2.893.850
<b>RESERVA SINIESTROS</b>	<b>3.554.140</b>	<b>3.078.568</b>	<b>-1.697.823</b>	<b>-8.440</b>	<b>0</b>	<b>4.926.445</b>

#### 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 información correspondiente a Diciembre 2013.

Los criterios utilizados son los siguientes:

- 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.

- Tasa esperada de Inversiones (TI): Tasa informada por la SVS, que a Diciembre 2013 corresponde al 2,36%.
- Reserva de Riesgo en Curso: Se consideran las Reservas de Riesgos en Curso de los períodos de Diciembre 2012 y Diciembre 2013.
- 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 Ocurridos 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.

Al 31 de Diciembre del 2013 la Reserva de Insuficiencia de Primas es de:

Rva. de Insuficiencia de Prima/1000	37.816	8.009	45.915
Rva. de Insuficiencia de Prima UF	1.622,32	347,45	1.969,77

### 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	29.603
Liberación de reserva	-12.402
Reserva por venta nueva	0
Prima ganada durante el periodo	0
Otros	0
<b>TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.90)</b>	<b>17.201</b>

## TAP

La construcción y elaboración del Test de Suficiencia de Primas, se encuentra dirigido a riesgos que generan reservas de riesgos en curso, que en el caso de las Compañías del primer grupo es la totalidad de las reservas; por lo tanto, dadas las características de los productos que actualmente comercializa la Compañía Zurich Santander Seguros Generales, el Test de Insuficiencia de Primas cumple con los requisitos para la evaluación de las obligaciones que tiene esta Compañía para con sus Asegurados, por lo cual, según lo instruido por la Norma de Carácter General N° 306, no aplicaría la constitución del Test de Adecuación Pasivos.

## 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.

### 5.2.2 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.

**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)**

CONCEPTOS	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Deudas con asegurados	0	797.843	797.843
Pasivo corriente (corto plazo)	0	797.843	797.843
Pasivo no corriente (largo plazo)	0	0	0

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

## 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	3.220.052	3.106.274	0	113.778
Meses anteriores	0	0	0	0
octubre/2013	0	0	0	0
noviembre/2013	0	0	0	0
diciembre/2013	1.987.746	1.987.746,00	0	0
enero/2014	176.739	103.964,00	0	72.775,00
febrero/2014	0	0	0	0
marzo/2014	955.988	955.988,00	0	0
abril/2014	99.579	58.576,00	0	41.003,00
Meses posteriores	0	0	0	0
2. Fondos Retenidos Primas	0	0	0	0
(meses anteriores)	0	0	0	0
marzo/2013	0	0	0	0
abril/2013	0	0	0	0
mayo/2013	0	0	0	0
junio/2013	0	0	0	0
julio/2013	0	0	0	0
agosto/2013	0	0	0	0
septiembre/2013	0	0	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0
Siniestros	0	0	0	0
<b>Total (1+2)</b>	<b>3.220.052</b>	<b>3.106.274</b>	<b>0</b>	<b>113.778</b>

Continúa

REASEGURADORES								
VENCIMIENTOS DE SALDOS	RIESGOS EXTRANJEROS	Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	AXA FRANCE IARD	Royal & Sun Alliance Insurance PLC	Swiss Reinsurance America Corporation	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	TOTAL GENERAL
1. Saldos sin Retención	4.112.253	0	0	0	2.029.037	2.083.216	0	7.332.305
Meses anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
octubre/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
noviembre/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
diciembre/2013	0	0	0	0	0	0	0	1.987.746
enero/2014	2.630.292	0	0	0	1.297.819,00	1.332.473,00	0	2.807.031
febrero/2014	0	0	0	0	0	0	0	0
marzo/2014	0	0	0	0	0	0	0	955.988
abril/2014	1.481.961	0	0	0	731.218,00	750.743,00	0	1.581.540
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Fondos Retenidos Primas	7.536.613	7.536.613	0	0	0	0	0	7.536.613
(meses anteriores)	0	0	0	0	0	0	0	0
marzo/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
abril/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
mayo/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
junio/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
julio/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
agosto/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
septiembre/2013	0	0	0	0	0	0	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Siniestros	7.536.613	7.536.613						7.536.613
<b>Total (1+2)</b>	<b>11.648.866</b>	<b>7.536.613</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.029.037</b>	<b>2.083.216</b>	<b>0</b>	<b>14.868.918</b>

Moneda Nacional	3.220.052
-----------------	-----------

Moneda Extranjera	11.648.866
-------------------	------------

## 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.

## NOTA 27 PROVISIONES

CONCEPTO	Saldo al	Provisión adicional	Incrementos en	Importes usados
	01.01.2013	efectuada en el período	provisiones existentes	durante el período
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Operaciones	244.692	0	1.726.853	-1.687.111
Provisión Tecnología de la Inf.	239.148	0	0	-13.463
Provisión SLA JVco	585.000	0	76.077	120.457
Provisión Arriendo	6.475	0	2.823	0
Provisión Corredora de Bolsa	6.599	0	0	0
Provisión Remodelación	0	0	50.000	0
Provisión Produban	0	0	237.283	-102.548
Provisión IM	0	0	16.200	0
Provisión Gtos Termin. Financ.	2.050	0	1.110	-1.570
Provisión Comercial	50.264	0	248.250	-196.832
Provisión RRHH	43.926	0	24.657	-3.274
Provisión Serv. Financieros	109.133	0	92.074	-189.085
<b>TOTAL (5.21.41.00)</b>	<b>1.287.287</b>	<b>1.026.198</b>	<b>2.475.326</b>	<b>-2.073.426</b>

Continúa

CONCEPTO	Importes no utilizados	Otros	Total	No	Corriente	Total
	durante el período			corriente		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Operaciones	0	0	284.434	0	284.434	284.434
Provisión Tecnología de la Inf.	0	0	225.685	0	225.685	225.685
Provisión SLA JVco	-362.525	0	419.009	0	419.009	419.009
Provisión Arriendo	0	0	9.298	0	9.298	9.298
Provisión Corredora de Bolsa	0	0	6.599	0	6.599	6.599
Provisión Remodelación	0	0	50.000	0	134.735	134.735
Provisión Produban	0	0	134.735	0	16.200	16.200
Provisión IM	0	0	16.200	0	50.000	50.000
Provisión Gtos Termin. Financ.	0	0	1.590	0	1.590	1.590
Provisión Comercial	0	0	101.682	0	101.682	101.682
Provisión RRHH	0	0	65.309	0	65.309	65.309
Provisión Serv. Financieros	0	0	12.122	0	12.122	12.122
<b>TOTAL (5.21.41.00)</b>	<b>-362.525</b>	<b>0</b>	<b>1.326.663</b>	<b>0</b>	<b>1.326.663</b>	<b>1.326.663</b>

Se realiza mensualmente una provision por UF 329 por los gastos de auditoria que la Compañía incurre. Estas provisiones se pagan en diciembre del presente año.

Se mantiene una provision mensual por gastos de gestion, las que deben aplicarse en el transcurso del ejercicio.

Se ha dotado una provision por concepto de gastos generales los cuales se reversan al mes siguiente.

## NOTA 28 OTROS PASIVOS

Al 31 de Diciembre de 2013 el saldo de Otros pasivos de la Compañía se compone de la siguiente manera:

CONCEPTO	M\$
Impuesto por Pagar	3.853.345
Deudas con Relacionados	1.713.104
Deudas con el Personal	440.390
Ingresos Anticipados	0
Otros Pasivos no Financieros	1.158.704
<b>TOTAL (5.21.42.00)</b>	<b>10.272.311</b>

### 28.1 Impuestos por pagar

#### 28.1.1 Cuentas por pagar por impuestos

Al 31 de Diciembre de 2013 la campaña mantiene impuesto por pagar de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Iva por pagar	404.477
Impuesto renta	3.297.302
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	91.706
Impuesto de terceros	5.565
Impuesto de reaseguro	54.295
Otros(1)	0
<b>TOTAL (5.21.42.10)</b>	<b>3.853.345</b>

(1) Contablemente existe un impuesto por recuperar de M\$ 2.278.572 producto de una rectificatoria de la declaración de impuestos de año tributario 2012 que corresponde efectuar ante el Servicio de Impuestos Internos. Producto de lo anterior, también se debe efectuar una rectificatoria de la declaración del año tributario 2013 cancelando el mismo valor, por lo que la obligación neta se hace cero.

#### 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

Deudas con intermediarios	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Asesores previsionales	0	0	0
Corredores	3.095.533	11.235	3.106.768
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
<b>TOTAL (5.21.42.30)</b>	<b>3.095.533</b>	<b>11.235</b>	<b>3.106.768</b>
Pasivos corrientes (corto plazo)	3.095.533	11.235	3.106.768
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

Los conceptos que generan el pasivo con Los intermediarios corresponden a comisiones de Intermediación por pagar.

## 28.4 Deudas con el personal

Al 31 de Diciembre de 2013 La compañía mantiene deudas con el personal de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Indemnizaciones y otros	0
Remuneraciones por pagar	429.769
Deudas Previsionales	10.621
Otras	0
<b>TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)</b>	<b>440.390</b>

## 28.6 Otros pasivos no financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 La Compañía mantiene el siguiente detalle dentro de Otros pasivos no financieros.

CONCEPTO	M\$
Recaudacion de Primas	20.088
Abonos Bancarios	47.156
Otras Cuentas por Pagar	1.076.365
Otros	15.095
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)</b>	<b>1.158.704</b>

## 28.5 Ingresos anticipados

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

## NOTA 29 PATRIMONIO

### 29.1 Capital pagado

#### a) Capital y número de acciones

El capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

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

Al 31 de Diciembre de 2013, el capital social está representado por 15.366 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Capital	Perido	Capital suscrito M\$	Capital Pagado M\$
	12/31/2013	16.503.513	16.503.513

El movimiento accionario al 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2013	15.290	76	15.366
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2013	15.290	76	15.366
<b>Participación</b>	<b>99,5%</b>	<b>0,5%</b>	

## 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\$ 36.851.840 y una cartera de inversiones de M\$ 64.978.481 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 liquidas 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.

## 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
				M\$	M\$	M\$
<b>1.- Reaseguradores</b>				<b>27.604.063</b>	<b>2.544.826</b>	<b>30.148.889</b>
<b>1.1.- Subtotal Nacional</b>				<b>20.907.531</b>	<b>0</b>	<b>20.907.531</b>
<b>MDB Reinsurance Brokers S.A.</b>	<b>C-003</b>		<b>Belgica</b>	<b>16.003.929</b>	<b>0</b>	<b>16.003.929</b>
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	96837640-3	NR	Chile	16.003.929	0	16.003.929
<b>AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA</b>	<b>C-022</b>		<b>Chile</b>	<b>4.903.602</b>	<b>0</b>	<b>4.903.602</b>
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	96837640-3	NR	Chile	2.601.007	0	2.601.007
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99037000-1	R	Chile	2.302.595	0	2.302.595
<b>1.2.- Subtotal Extranjero</b>				<b>6.696.532</b>	<b>2.544.826</b>	<b>9.241.358</b>
<b>MDB Reinsurance Brokers S.A.</b>	<b>C-003</b>		<b>Belgica</b>	<b>1.066.928</b>	<b>0</b>	<b>1.066.928</b>
AXA FRANCE IARD	R-287	NR	Francia	1.066.928	0	1.066.928
Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.		NR	Irlanda	0	0	0
<b>AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA</b>	<b>C-022</b>		<b>Chile</b>	<b>5.629.604</b>	<b>1.892.665</b>	<b>7.522.269</b>
Royal & Sun Alliance Insurance PLC	R-081	NR	Inglaterra	301.181	0	301.181
Liberty Mutual Insurance Company	R-221	NR	Inglaterra	903.544	0	903.544
Swiss Reinsurance America Corporation	R-236	NR	Estados Unidos	2.029.923	160.370	2.190.293
Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	R-101	NR	España	0	10.213	10.213
Munich Reinsurance Co AG	R-183	NR	Alemania	2.093.775	655.707	2.749.482
SCOR Reinsurance Company	R-251	NR	Estados Unidos	301.181	0	301.181
White Mountains Reinsurance Company of America	R-033	NR	Estados Unidos	0	10.213	10.213
Everest Reinsurance Company	R-058	NR	Estados Unidos	0	260.247	260.247
QBE Reinsurance (Europe) Ltd	R-273	NR	Irlanda	0	184.120	184.120
Hannover Re (Bermuda) Limited	R-281	NR	Bermudas	0	166.114	166.114
Aspen Insurance UK Ltd	R-272	NR	Inglaterra	0	125.050	125.050
QBE Reinsurance Corporation	R-273	NR	Estados Unidos	0	97.304	97.304
Lloyds Syndicate - AML 2001 (AMLIN A.G.)	R-250	NR	Suiza	0	82.530	82.530
Navigators Insurance Company	R-282	NR	Estados Unidos	0	69.407	69.407
Lloyds Syndicate - QBE Syndicate N° 566 (STN)		NR	Inglaterra	0	60.127	60.127
XL Re				0	4.932	4.932
Limit Synd				0	4.932	4.932
Liberty Syndicates				0	1.399	1.399
<b>WILLIS Corredores de Reaseguro LTDA</b>	<b>C-031</b>		<b>Chile</b>	<b>0</b>	<b>652.161</b>	<b>652.161</b>
Sirius International Insurance Corporation	R-222	NR	Suecia	0	129.824	129.824
SCOR Reinsurance Company	R-251	NR	Estados Unidos	0	55.572	55.572
Lloyd's Underwriters (AWAC)	R-232	NR	Inglaterra	0	0	0
Odyssey Re	R-044	NR	Estados Unidos	0	107.545	107.545
Reaseguradora Patria S.A.B	R-006	NR	Mexico	0	45.134	45.134
White Mountains Reinsurance Company of America	R-033	NR	Estados Unidos	0	68.380	68.380
Validus Reinsurance Ltd.		NR	Inglaterra	0	84.097	84.097
Catlin Insurance Co (UK) Ltd		NR	Inglaterra	0	22.881	22.881
Lloyd's Syndicate, Cathedral	R-232	NR	Inglaterra	0	10.348	10.348
Navigators Insurance Company	R-282	NR	Estados Unidos	0	128.380	128.380
<b>Total Reaseguro Nacional</b>				<b>20.907.531</b>	<b>0</b>	<b>20.907.531</b>
<b>Total Reaseguro Extranjero</b>				<b>6.696.532</b>	<b>2.544.826</b>	<b>9.241.358</b>
<b>TOTAL REASEGUROS</b>				<b>27.604.063</b>	<b>2.544.826</b>	<b>30.148.889</b>

Continúa

Nombre	Clasificación de Riesgo					
	Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
	C1	C2	C1	C2	C1	C2
<b>1.- Reaseguradores</b>						
<b>1.1.- Subtotal Nacional</b>						
<b>MDB Reinsurance Brokers S.A.</b>						
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	1-Mar-13	1-Mar-13
<b>AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA</b>						
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	1-Mar-13	1-Mar-13
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	31-Dec-13	31-Dec-13
<b>1.2.- Subtotal Extranjero</b>						
<b>MDB Reinsurance Brokers S.A.</b>						
AXA FRANCE IARD	Moody's	SP	Aa3	A+	1-Feb-14	1-Nov-13
Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	AMB	SP	A+ XV	AA-	5-Sep-12	21-May-10
<b>AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA</b>						
Royal & Sun Alliance Insurance PLC	AMB	SP	A gXV	A+	1-Feb-12	1-Dec-13
Liberty Mutual Insurance Company	AMB	SP	A p XV	A-	1-Nov-12	1-Nov-12
Swiss Reinsurance America Corporation	AMB	SP	A+ gXV	AA-	1-Feb-14	1-Feb-14
Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	AMB	SP	A XII	BBB+	1-Sep-13	1-Aug-13
Munich Reinsurance Co AG	AMB	SP	A+	AA-	1-Oct-10	23-Mar-09
SCOR Reinsurance Company	AMB	SP	A gXV	A+	1-May-12	1-Nov-13
White Mountains Reinsurance Company of America	AMB	SP	A g XIV	A-	1-Oct-11	13-Sep-11
Everest Reinsurance Company	AMB	SP	A+ gXV	A+	1-Aug-11	1-Mar-09
QBE Reinsurance (Europe) Ltd	AMB	SP	A XIV	A+	1-Oct-12	1-Nov-08
Hannover Re (Bermuda) Limited	AMB	SP	A+ XV	AA-	1-Sep-12	1-May-10
Aspen Insurance UK Ltd	AMB	SP	A XV	A	1-Oct-11	1-Aug-10
QBE Reinsurance Corporation	AMB	SP	A p XV	A+	1-Oct-12	1-Nov-01
Lloyds Syndicate - AML 2001 (AMLIN A.G.)	AMB	SP	A+	A IV	1-Dec-11	1-Mar-12
Navigators Insurance Company	AMB	SP	A X	A	1-Jun-12	11-May-11
Lloyds Syndicate - QBE Syndicate N° 566 (STN)	AMB	SP	A XV	A+	1-Jul-12	1-Aug-12
XL Re	S&P	AM BEST	A+	A	1-Oct-13	1-Sep-01
Limit Synd	S&P	AM BEST	A	A+	1-Sep-12	1-Jul-12
Liberty Syndicates	S&P	AM BEST	A	A+	1-Sep-12	1-Jul-12
<b>WILLIS Corredores de Reaseguro LTDA</b>						
Sirius International Insurance Corporation	AMB	SP	A XIV	A-	1-Oct-12	1-Jul-06
SCOR Reinsurance Company	AMB	SP	A XV	A+	1-May-12	1-Jun-12
Lloyd's Underwriters (AWAC)	AMB	SP	A XV	A+	1-Jul-12	1-Aug-12
Odyssey Re	AMB	SP	A	A-	4-Apr-12	28-Oct-11
Reaseguradora Patria S.A.B	AMB	MD	A- VIII	BBB+	29-May-12	7-Oct-11
White Mountains Reinsurance Company of America	AMB	SP	A g XIV	A-	1-Oct-11	13-Sep-11
Validus Reinsurance Ltd.	AMB	SP	A XV	A-	6-Feb-12	15-Sep-11
Catlin Insurance Co (UK) Ltd	AMB	SP	A XV	A+	13-Sep-12	14-Dec-10
Lloyd's Syndicate, Cathedral	AMB	SP	A	A+	1-Jul-10	1-Aug-10
Navigators Insurance Company	AMB	SP	A+ s	A+	1-Jan-12	1-Aug-10
<b>Total Reaseguro Nacional</b>						
<b>Total Reaseguro Extranjero</b>						
<b>TOTAL REASEGUROS</b>						

## NOTE 31 VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	Directo	Cedido	Aceptado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	-11.986.342	8.824.105	0	-3.162.237
RESERVA MATEMATICA	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	0	0	0	0
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO	502.601	0	0	502.601
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	45.764	0	0	45.764
OTRAS RESERVAS TECNICAS	-13.633	0	0	-13.633
<b>TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TECNICAS</b>	<b>-11.451.610</b>	<b>8.824.105</b>	<b>0</b>	<b>-2.627.505</b>

## NOTA 32 COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	19.360.342
Siniestros pagados directos (+)	18.675.128
Siniestros por pagar directos (+)	3.572.869
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	2.887.655
Siniestros Cedidos	8.728.096
Siniestros pagados cedidos (+)	8.780.775
Siniestros por pagar cedidos (+)	1.071.613
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	1.124.292
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>10.632.246</b>

## NOTA 33 COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2013 La Compañía presenta la siguiente distribución en sus costos de administración.

CONCEPTO	TOTAL
	M\$
Remuneraciones	952.565
Gastos asociados al canal de distribución.	10.999.336
Otros	3.085.475
<b>TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)</b>	<b>15.037.376</b>

## NOTA 34 DETERIORO DE SEGUROS

Al 31 de Diciembre de 2013 La Compañía no mantiene saldo en deterioros de seguros.

CONCEPTO	M\$
Primas	495.472
Siniestros	-29.692
Activo por reaseguro	0
Otros	0
<b>TOTAL (5.31.18.00)</b>	<b>465.780</b>

## 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 realizadas y no realizadas.

Resultado de inversiones	Inversiones a costo amortizado	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
<b>Total resultado neto inversiones realizadas</b>	<b>0</b>	<b>-80.811</b>	<b>-80.811</b>
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	-80.811	-80.811
Resultado en venta instrumentos financieros	0	-80.811	-80.811
Otros	0	0	0
<b>Total Resultado neto inversiones no realizadas</b>	<b>0</b>	<b>1.020.889</b>	<b>1.020.889</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	1.020.889	1.020.889
Ajuste a mercado de la cartera	0	1.020.889	1.020.889
Otros	0	0	0
<b>Total resultado neto inversiones devengadas</b>	<b>0</b>	<b>2.062.416</b>	<b>2.062.416</b>
Total inversiones devengadas inmobiliarias	0	0	0
Intereses por bienes entregados en leasing	0	0	0
Otros	0	0	0
<b>Total inversiones devengadas financieras</b>	<b>0</b>	<b>2.091.747</b>	<b>2.091.747</b>
Intereses	0	2.091.747	2.091.747
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	-29.331	-29.331
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	0	-29.331	-29.331
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>3.002.494</b>	<b>3.002.494</b>

## NOTA 36 OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre de 2013 la compañía mantiene el siguiente detalle de la cuenta "Otros Ingresos".

CONCEPTOS	M\$
Ajuste Partidas Historicas	5.111
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>5.111</b>

## NOTA 37 OTROS EGRESOS

Al 31 de Diciembre de 2013 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	565
<b>TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>565</b>

## NOTA 38 DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES

Al 31 de Diciembre de 2013, La Compañía mantiene una utilidad de M\$ 130.521 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>0</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	130.733	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	0
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	212
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>130.733</b>	<b>212</b>

### 38.2. Utilidad (perdida) por unidades reajustables

Al 31 de Diciembre de 2013, La Compañía mantiene una Perdida de M\$ 209.493 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>2.339.263</b>
Activos financieros a valor razonable	0	1.249.969
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	1.085.947
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	3.347
<b>PASIVOS</b>	<b>2.014.848</b>	<b>0</b>
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	1.390.853	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones reaseguro	623.995	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>320.846</b>	<b>205.924</b>
Cuentas de ingresos	0	205.924
Cuentas de egresos	320.846	0
Resultado de Inversiones	0	0
<b>CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS</b>	<b>320.846</b>	<b>205.924</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES</b>	<b>2.335.694</b>	<b>2.545.187</b>

## 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	3.709.858
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	0
Originación y reverso de diferencias temporarias	48.985
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-72.601
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	0
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	0
PPM por Pérdidas	0
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Otros (1)	0
<b>Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta (5.31.90.00)</b>	<b>410.500</b>

## 40.2 Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,0%	-3.868.213
Diferencias permanentes		-127.329
Agregados o deducciones		236.699
Impuesto único (gastos rechazados)		0
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)		72.601
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados		0
Otros		0
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta		-3.686.242

## NOTA 41 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2013 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 517.168 en el rubro.

Otros Ingresos del Estado de Flujo de Efectivo, el cual tiene la siguiente composición

CONCEPTO	Monto
	M\$
Ing. por Licencias Medicas	16.847
Dev. de Impto	438.890
Otros	61.430
<b>TOTAL (7.31.21.00)</b>	<b>517.167</b>

## NOTA 42 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía presenta los siguientes contingencias y compromisos.

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEEF	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
		Tipo	Valor Contable				
			M\$	M\$		M\$	
<b>Acciones Legales</b>							
Juicios							
	Sergio Lobo Quintero/Letra J/Daños estructurales		5.834	5.834			Juicio en proceso
	Sociedad Comercial Valdivia Ltda./ Letra A/Incendio		48.919	48.919			Juicio en proceso
	Jorge Fajardo Rojas		101.733	101.733			Juicio en proceso
	Hernán Mauricio Villa Véliz		15.286	15.286			Juicio en proceso
	Marcelo Gutierrez Daure		321	321			Juicio en proceso
	Patricio Granzotto		1.627	1.627			Juicio en proceso
	Eduardo Alfredo Pailahueque Pizarro/ Letra A/Incendio		15.673	15.673			Juicio en proceso
Activos en Garantía							
Otras							

## NOTA 43 HECHOS POSTERIORES

1. En Directorio celebrado el 28 de Febrero de 2014, fueron aprobados los estados financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. En el Directorio celebrado el 29 de Agosto de 2013, se tomo conocimiento de la renuncia del director titular señor Fernando Cloppet y en esa misma sesion se ha decidido nombrar en su reemplazo y hasta la próxima junta general de accionistas a don Jose Manuel Manzano, quien detentará el cargo de Director Titular.

3. En el Directorio celebrado el 29 de Julio de 2013, se tomo conocimiento de la renuncia del director titular señor Peter Rebrin y en esa misma sesion se ha decidido nombrar en su reemplazo y hasta la próxima junta general de accionistas a don Carlos Gadia, quien detentará el cargo de Director Titular.

4. En el Directorio celebrado el 28 de Junio de 2013, se nombro como vicepresidente del directorio a don Thierry Campet, en concordancia con el articulo sexto de los estatuto de la sociedad.

En esta misma sesion el directorio tomo conocimiento de la renuncia del señor Juan Colombo C. y ha decidido nombrar en su reemplazo y hasta la próxima junta general de accionistas a don Julián Leandro Colombo, quien se detentará el cargo de Director Suplente del Titular señor Fernando Cloppet.

5. En la Junta Extraordinaria de Accionista de Zurich Santander SegurosGenerales Chile S.A. celebrada con fecha 23 de Abril de 2013, se presentó y aceptó la reforma de Estatutos de la Sociedad en orden a instituir la existencia de nueve Directores Suplentes, designándose en dicha oportunidad a las siguientes personas:

1. Don Thierry Campet, suplente del titular don Javier Lorenzo Muradas,
2. Don Bernardino Gómez suplente del titular don Francois Facón,
3. Don Gustavo Bortolotto, suplente del titular don José Orlando Pott,
4. Don Raúl Vargas, suplente del titular don Peter Rebrín,
5. Don Abel Picchio, suplente del titular don José Manuel Camposano Larraechea,
6. Don Juan Colombo Compelí, suplente del titular don Fernando Cloppet,

7. Don Luis Araya suplente del titular don Juan Cifuentes Mora,

8. Don David Fernandez, suplente del titular don Francisco del Cura Ayuso y

9. Don Osear Villoslada, suplente del titular don Raúl Pena Barreiro.

Dicha reforma de Estatutos, fue sometida a la aprobación de la Superintendencia de Valores y Seguros quién la aprobó mediante Resolución Exenta N°167 de fecha 23 de Mayo de 2013.

6. Con fecha 25 de abril de 2013, se envió hecho relevante y esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros, informando un cambio en el índice de endeudamiento financiero al 31 de diciembre de 2012, el que paso de un 0,69 a un 1,06. El nuevo calculo obedece a un cambio de criterio en el tratamiento de la cuenta Ingreso Anticipado por operaciones de Seguros, instruido por la Superintendencia.

El índice de endeudamiento financiero, calculado de acuerdo a los criterios definidos por la Superintendencia, al 31 de enero, 28 de febrero y 31 de marzo de 2013, fue de 0,96, 0,66 y 0.70 respectivamente.

Con fecha 21 de Junio de 2013, se envió complemento al hecho esencial, indicando que por las mismas razones expuestas en dicha comunicación se genero un déficit de holgura del patrimonio de riesgo de 5.4%.

Sin perjuicio de lo anterior, podemos confirmar que como resultado de la evolución normal de las operaciones de la Compañía y de los movimientos experimentados por los saldos contables que inciden en sus cálculos a contar del mes de enero de 2013 y hasta la fecha la Compañía ha dado cumplimiento a cabalidad a lo establecido en el artículo 1° letra f) inciso final del DFL 251.

7. En junta ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2013, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2012.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2013 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.

## NOTA 44 MONEDA EXTRANJERA

### 1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
<b>Inversiones:</b>	<b>4.653</b>	<b>4.653</b>
Fondos Mutuos	0	0
Banco USD	4.653	4.653
<b>Deudores por primas:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Asegurados	0	0
Reaseguradores	0	0
<b>Deudores por siniestros:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros deudores:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros activos:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS:</b>	<b>4.653</b>	<b>4.653</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>4.653</b>	<b>4.653</b>

## 2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO	USD (M\$)			Consolidado		
	Entradas	Salidas	Movimiento Neto	Entradas	Salidas	Movimiento Neto
PRIMAS		18.894.785	-18.894.785	0	18.894.785	-18.894.785
SINIESTROS	2.129.411	0	2.129.411	2.129.411	0	2.129.411
OTROS	115.690	0	115.690	115.690	0	115.690
MOVIMIENTO NETO	2.245.101	18.894.785	-16.649.684	2.245.101	18.894.785	-16.649.684

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

CONCEPTOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA	0	0
PRIMA CEDIDA	-9.241.358	0
PRIMA ACEPTADA	0	0
AJUSTE RESERVA TECNICA	0	0
INGRESO DE EXPLOTACION	0	0
COSTO DE INTERMEDIACION	0	0
COSTOS DE SINIESTROS	1.769.447	0
COSTO DE ADMINISTRACION	0	0
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	-7.471.911	0
PRODUCTOS DE INVERSIONES	0	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
CORRECCION MONETARIA	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	-7.471.911	0

NOTA 45  
CUADRO DE VENTAS POR REGIONES  
(SEGUROS GENERALES)

REGION	Incendio	Perdida beneficios	Terremoto	Vehiculos	Transportes	Robo	Cascos	Otros	Total
I	91.327	0	117.666	0	0	16.371	0	711.430	936.794
II	115.836	0	429.740	0	0	45.857	0	1.361.737	1.953.170
III	35.113	0	92.451	0	0	15.224	0	574.543	717.331
IV	94.610	0	258.146	0	0	45.234	0	1.009.642	1.407.632
V	275.899	0	608.395	0	0	137.165	0	1.823.145	2.844.604
VI	91.116	0	197.660	0	0	44.083	0	757.695	1.090.554
VII	96.826	0	283.276	0	0	58.640	0	959.356	1.398.098
VIII	257.386	0	596.713	0	0	114.088	0	1.672.891	2.641.078
IX	141.303	0	307.633	0	0	63.742	0	748.765	1.261.443
X	101.694	0	212.524	0	0	51.749	0	835.124	1.201.091
XI	23.002	0	58.447	0	0	17.106	0	154.067	252.622
XII	29.734	0	51.257	0	0	10.175	0	217.055	308.221
XIV	49.343	0	143.638	0	0	24.246	0	451.391	668.618
XV	22.487	0	58.138	0	0	283	0	311.483	392.391
METROP.	2.265.245	0	8.238.736	0	0	933.664	0	23.595.799	35.033.444
TOTAL Región	3.690.921	0	11.654.420	0	0	1.577.627	0	35.184.123	52.107.091
<b>TOTAL VENTAS DEL PERIODO (CUENTA 5.31.11.10)</b>									<b>52.107.091</b>

## 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>4.578.619</b>	<b>0</b>	<b>36.817.278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.11.10 pi	4.575.822	0	36.804.325	0	0
6.31.11.10 dic i-1*IPC1	10.128.167	0	46.908.826	0	0
6.31.11.10 pi-1*IPC2	10.125.370	0	46.895.873	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>0,45</b>	<b>0</b>	<b>0,59</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COSTO DE SINIESTROS pi</b>	<b>1.881.020</b>	<b>0</b>	<b>9.185.282</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.00 pi	1.880.964	0	9.182.622	0	0
6.31.13.00 dic i-1*IPC1	202.503	0	9.634.394	0	0
6.31.13.00 pi-1*IPC2	202.447	0	9.631.734	0	0
<b>COSTO DE SIN. DIRECTO pi</b>	<b>4.168.198</b>	<b>0</b>	<b>15.582.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi	4.168.005	0	15.577.456	0	0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	701.696	0	18.258.631	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	701.503	0	18.253.589	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

## 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>1.805.424</b>	<b>0</b>	<b>16.195.470</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>COSTO SIN. DIRECTOS pi</b>	<b>4.168.198</b>	<b>0</b>	<b>15.582.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi	4.168.005	0	15.577.456	0	0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	701.696	0	18.258.631	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	701.503	0	18.253.589	0	0
<b>COSTO SIN. DIRECTOS pi-1</b>	<b>698.158</b>	<b>0</b>	<b>18.163.314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi-1*IPC2	701.503	0	18.253.589	0	0
6.31.13.10 dici-2*IPC3	547.363	0	14.773.119	0	0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	550.708	0	14.863.394	0	0
<b>COSTO SIN. DIRECTOS pi-2</b>	<b>549.916</b>	<b>0</b>	<b>14.840.597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.31.13.10 pi-2*IPC4	550.708	0	14.863.394	0	0
6.31.13.10 dici-3*IPC5	676.115	0	19.444.165	0	0
6.31.13.10 pi-3*IPC6	676.907	0	19.466.962	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

**3) RESUMEN**

MARGEN DE SOLVENCIA											
	EN FUNCION DE LAS PRIMAS					EN FUNCION DE LOS SINIESTROS				TOTAL	
	FP %	PRIMAS	FACTOR REASEGURO %.		PRIMAS	F.S. %	SINIESTROS	FACTOR REASEGURO %.			SINIESTROS
			CIA.	S.V.S.				CIA.	S.V.S.		
INCENDIO	45%	4.578.619	45,1%	15,0%	929.805	67%	1.805.424	45,13%	15,0%	545.882	929.805
VEHICULOS											
OTROS	40%	36.817.278	58,95%	29,0%	8.680.947	54,00%	16.195.470	58,95%	29,0%	5.155.167	8.680.947
GRANDES RIESGOS											
INCENDIO											
OTROS											
											9.610.752

**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	27.249.587
Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales Nota 2.	b	0
Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas	c = a - b	27.249.587
Prima directa no ganada neta de descuento Nota 3.	d	68.227.213
Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas	e = Mín (c,d)	27.249.587
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	27.249.587

## 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)			81.815.728	
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. (2)			13.588.515	
<b>Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)</b>			<b>68.227.213</b>	

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

### 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)	
<b>Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)</b>					

## 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)
TOTAL								

## NOTA 48 SOLVENCIA

### 48.1 Cumplimiento regimen de inversiones y endeudamiento

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	63.507.688
Reservas Técnicas	37.522.356
Patrimonio de Riesgo.	25.985.332
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	94.213.317
<b>Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.</b>	<b>30.705.629</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>36.699.773</b>
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>36.851.840</b>
Activo no efectivo (-)	-152.067
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	
<b>Total</b>	<b>1,73</b>
<b>Financiero</b>	<b>0,71</b>

## 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>22.590.322</b>
Reserva de Riesgo en Curso		19.073.655
5.21.31.10	Reserva de Riesgo en Curso	69.480.438
5.14.21.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	-50.406.783
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		2.501.256
5.21.31.60	Reserva de Siniestros	4.926.445
5.14.25.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-2.425.189
Reserva Catastrófica de Terremoto		1.015.411
5.21.31.70	Reserva Catastrófica de Terremoto	1.015.411
5.14.26.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrófica de Terremoto	0
<b>Total Reservas Adicionales</b>		<b>63.116</b>
Reserva de Insuficiencia de Primas		45.915
5.21.31.80	Reserva de Insuficiencia de Primas	45.915
5.14.27.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	0
Otras Reservas Técnicas		17.201
5.21.31.90	Otras Reservas Técnicas	17.201
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)		7.332.305
Reserva de Siniestros de Primas por Pagar (RSPP)		7.536.613
<b>TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS</b>		<b>37.522.356</b>
<b>Patrimonio de Riesgo</b>		<b>25.985.332</b>
Margen de Solvencia		9.610.752
Patrimonio de Endeudamiento		25.985.332
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales		
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas		
Patrimonio Mínimo UF 90.000 ( UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.097.860
<b>TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PATRIMONIO DE RIESGO)</b>		<b>63.507.688</b>

## Primas por Pagar (Sólo Seguros Generales)

1.1.	Deudores por Reaseguro		14.868.918
1.1.1.	Primas por Pagar Reaseguradores	14.868.918	
1.1.2.	Primas por Pagar Coaseguro		0
1.1.3.	Otras		0
1.2.	PCNG - DCNG		42.419.111
	Prima Cedida No Ganada (PCNG)	56.007.626	
	Descuento de Cesión No Ganado (DCNG)	13.588.515	
1.3.	RRC P.P.		7.332.305
1.4.	RS PP		7.536.613

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	209.092	30/06/08	152.067	57.025	36
Reaseguro no proporcional	5.14.12.30	1.040.440	31/07/11	0	1.040.440	9
Gastos Anticipados (Patente)	5.15.34.00	58.754	01/07/12	0	58.754	6
<b>TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS</b>				<b>152.067</b>		

## 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	4.138.058	4.138.058
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.	0	29.390.909
b.1 Depósitos y otros	18.829.428	0
b.2 Bonos bancarios	10.561.481	0
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	1.687.804	1.687.804
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	28.971.838	28.971.838
dd) Cuotas de fondos de inversión	0	0
dd.1 Mobiliarios	0	0
dd.2 Inmobiliarios	0	0
dd.3 Capital de riesgo	0	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)	27.249.587	27.249.587
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	2.092.894	2.092.894
h) Bienes raíces.	0	0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	0
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	0	0
h.3 Bienes raíces urbanos habitacionales para uso propio o de renta	0	0
h.4 Bienes raíces urbanos habitacionales entregados en leasing	0	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	346.934	346.934
o) Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo	335.293	335.293
p) Otras Inversiones Financieras	0	0
q) Crédito de Consumo	0	0
<b>Activos representativos de patrimonio libre</b>		
caja	4.645	4.645
Muebles para su propio uso	126.245	126.245
Bonos Financieros (Exeso por emisor)	0	0





Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.  
Bombero Ossa 1068, Piso 4  
Tel. (02) 2676 4100  
Fax: (02) 2676 4220  
[www.zurichsantanderseguros.cl](http://www.zurichsantanderseguros.cl)



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE