

ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE



14

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.
MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS **2014**

ÍNDICE



06 INTRODUCCIÓN

- 08 Logros
- 11 Principales Indicadores
- 12 Carta del Gerente General
- 14 Directorio y Administración
- 18 Equipos
- 20 Nuestros Valores



22 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

- 24 Identificación de la Entidad
- 24 Documentos Constitutivos
- 24 Propiedad de la Entidad
- 25 Administración
- 26 Actividad y Negocios
- 28 Hechos Posteriores
- 30 Análisis Razonado de los Estados Financieros
- 31 Auditores Externos
- 31 Suscripción de la Memoria Financieros



32 ESTADOS FINANCIEROS

- 35 Informe del Auditor Independiente
- 38 Estado de Situación Financiera
- 40 Estado de Resultado Integral
- 42 Estado de Flujos de Efectivo
- 44 Estado Patrimonial



46 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 48 Notas a los Estados Financieros

INTRODUCCIÓN



LOGROS 2014

Implementación de procesos de Recursos Humanos como revisión de salarios, análisis de talentos, gestión de desempeño y programas de entrenamiento.



Internalización de posiciones claves ocupadas por personal externo mejorando el desempeño y minimizando riesgos regulatorios.

Control y seguimiento de los procesos claves comerciales y de Mercado.



Estabilización y automatización de procesos críticos.



Mejora de 10 pts. en encuesta de compromiso con la compañía.



Reducción en volatilidad de Estados Financieros.



Reducción de horas extras.



Regularización procesos de reaseguro.

Cambio en el proceso de recaudación de la compañía produciendo mejoras en los plazos promedios de cobranzas.



Desarrollo de un plan de comunicación interno, alineado con los valores, cultura y objetivos de ZS.



PRINCIPALES INDICADORES

		2014	2013	2012	2011	2010
Prima Directa	Millones	64.584	55.077	104.452	90.243	94.071
Resultado de Inversiones	Millones	1.713	3.174	2.239	2.012	2.103
Resultado del ejercicio	Millones	5.450	16.547	2.303	5.385	-26
Activo Total	Millones	150.148	161.924	177.286	76.034	77.884
Inversiones Totales	Millones	50.406	68.707	67.279	61.694	43.602
Reservas Técnicas	Millones	76.180	79.788	90.816	47.559	50.728
Patrimonio	Millones	31.265	38.952	22.943	21.059	15.968
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	Veces	2,13	1,73	6,73	2,61	3,88
Rentabilidad Patrimonio	%	22,6%	76,9%	12,7%	34,0%	0,0%
Rentabilidad de las Inversiones	%	3,4%	4,6%	3,3%	3,3%	4,8%

CARTA GERENTE GENERAL



“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.”

Estimados Accionistas,

Tengo el agrado de presentarles a ustedes el informe anual, la Memoria y los Estados Financieros de Zurich Santander Seguros Vida Chile S.A. correspondiente al ejercicio 2014.

El período 2014 fue un año de crecimiento tenue en los mercados a nivel internacional. La zona Euro salió de la prolongada recesión, mientras que el crecimiento en los Estados Unidos se ha fortalecido. Alguna de las grandes economías emergentes, como China e India, han evolucionado de forma favorable, aunque moderadamente. A nivel local, la desaceleración de la economía se profundizó, llegando a su punto más bajo en el tercer trimestre, debido principalmente a la incertidumbre generada por los planes de reforma propuestos por el gobierno y por la desaceleración de la economía China. Adicionalmente la inflación se situó por sobre la meta del Banco Central, lo que provocó a detener el ciclo de recortes de la TPM en 3%.

El empoderamiento de los consumidores continúa en ascenso, por lo tanto la compañía continúa concentrado sus esfuerzos en el cumplimiento de transparencia y respeto hacia nuestros clientes.

El 2013 la Compañía elaboró un Plan Estratégico a tres años, el cual se ha materializado según lo planificado. 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 2014, 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 3,5% a diciembre del año 2014, al compararlas con igual mes del año anterior, alcanzando los UF85.533.321.

Zurich Santander Seguros Generales cerró el año con una Prima Directa de UF2.622.483 (UF2.235.439 en 2013). Este aumento se explica, principalmente, por el incremento en las carteras de Incendio y Sismo (tanto individual como colectiva) y por fraude, debido a una mayor actividad comercial.

La utilidad neta del ejercicio alcanzó M\$5.449.604 (M\$16.547.147 en 2013). Esta disminución está dada fundamentalmente por el one off en 2013 de \$11.393 millones asociado al reconocimiento de comisiones de reaseguro por cesantía.

Al 31 de diciembre de 2014 el Patrimonio de la compañía es de M\$31.256.127 (M\$38.952.394 en 2013).

El rendimiento de las inversiones presentó un resultado de M\$1.713.301 (M\$3.174.636 en 2013), disminuyendo en relación al año anterior en 46%, producto de la baja en los activos administrados asociado al pago de dividendos a los accionistas.

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

Cargo	Nombre
Presidente	Raúl Vargas
Vicepresidente	Gustavo Bortolotto
Directores	José Manuel Camposano Larraechea
	Julián Acuña Moreno
	Luis Enrique Araya Martinez
	Francisco del Cura Ayuso
	Raúl Peña Barreiro
	Luis Henrique Reis
	Christian Vink
Directores Suplentes	Jorge Molina Pérez
	Pedro Orellana Piñeiro
	Hernán Quiroz Trujillo
	Nora Vignolo
	Oscar Villoslada Montpart
	David Fernández Rueda
	Víctor Daniel Gonzalez Rivero
	José Carlos Gonzalez Gonzalez
	Bernardino Gómez Aritmendi

ADMINISTRACIÓN

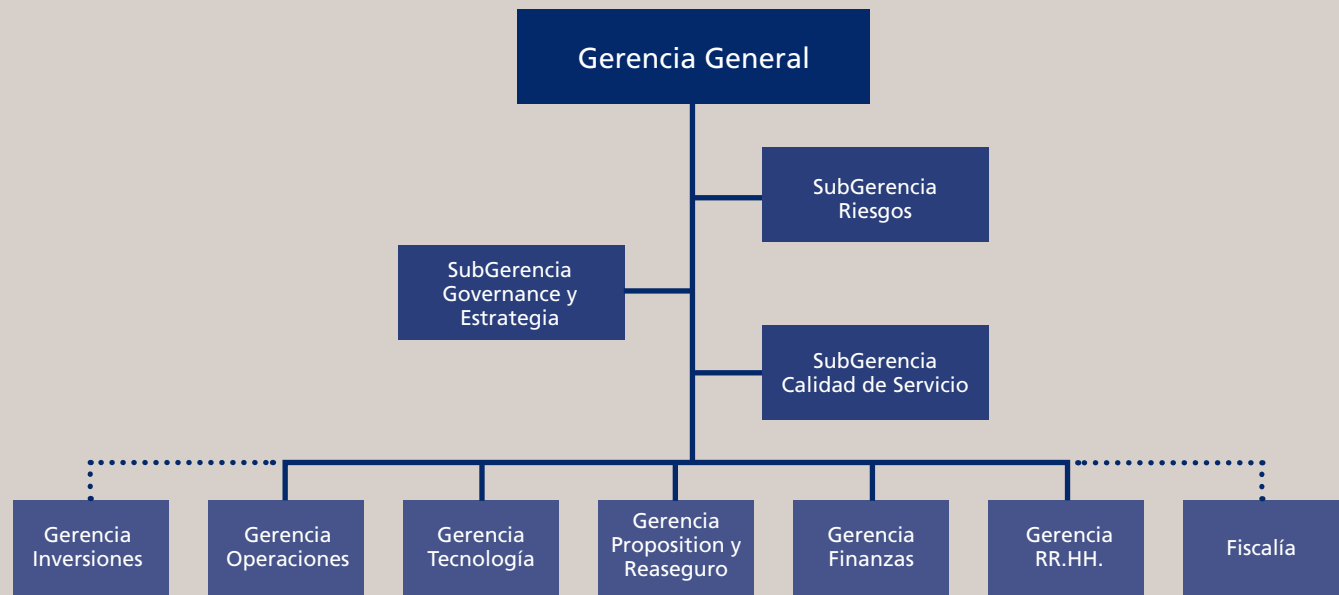
Cargo	Nombre
Gerente General	Herbert Philipp Rodriguez
Gerente de Finanzas	Jorge Brinklow Gutierrez
Gerente Inversiones	Fernando Forcada Castell
Gerente de Operaciones	Sebastián Ortiz Montecinos
Gerente Comercial	Alejandro Corvalán Castillo
Gerente de Recursos Humanos	Paula Montalbán González
Gerente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

ADMINISTRACIÓN

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



DIAGRAMA FUNCIONAL



EQUIPOS

“Zurich Santander ha trabajado para lograr un mayor desarrollo de la identidad corporativa, sentido de pertenencia y lealtad, ofreciendo las condiciones necesarias para que las personas puedan desarrollar todo su potencial.”

EQUIPO DE SINIESTROS Y GESTIÓN DE OPERACIONES

Equipo liderado por Sebastián Ortiz Montecino.



EQUIPO DE FINANZAS

Equipo liderado por Jorge Brinklow Gutiérrez.



EQUIPO PROPOSITION Y REASEGURO

Equipo liderado por Alejandro Corvalán Castillo.



EQUIPO OPERACIONES

Equipo liderado por Sebastián Ortiz Montecino.



EQUIPO DE APOYO

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



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



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.zurichsantander.cl
R.U.T.	76.590.840-k
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
Representante Legal	Herbert Gad Philipp Rodriguez

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 2014 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.- Administración 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 elije 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:

Presidente	Javier Lorenzo Muradas
Directores	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 2014 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.

4.3 Responsabilidad Social Empresarial

Zurich Santander Chile continúa con el trabajo iniciado el año pasado con la Escuela Cedel de Integración de la comuna de La Pintana, que acoge a niños de escasos recursos.

Es dentro de este marco que el 2014 una exitosa campaña de recolección de libros entre los trabajadores de la compañía para dotar a la Escuela de una biblioteca con mayor variedad de textos. Junto con entregar los libros, también se donaron a la escuela 5 estufas que permitieron mantener calefaccionada durante el invierno no sólo la biblioteca, sino que también otros sectores claves dentro de la escuela.

A final de año se coordinó un paseo al Museo Interactivo Mirador para los más de 200 niños de la Escuela Cedel, como una celebración del término del año escolar que a su vez fuera entretenida y educativa.

Finalmente, en respuesta al trágico incendio de Valparaíso, los trabajadores de la compañía se organizaron para recolectar juguetes, que fueron entregados personalmente en un Jardín Infantil, que acogió a los niños víctimas del incendio y que perdieron todos sus juguetes en el mismo.



5.- ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

5.1.- Información histórica de la Entidad

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. fue constituida en el año 1997, año en el que los accionistas del Banco Santiago crean la Compañía de Seguros de Vida S.A., enfocada en la comercialización de sus productos a través de la modalidad de bancaseguros.

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.

En el año 2011 el 99,78% de las acciones de la Sociedad de propiedad de Teatinos Siglo XXI Limitada, fueron adquiridas por ZS Insurance América S.L. Asimismo, Inversiones ZS América SpA adquirió el 0,22% de las acciones de la sociedad de propiedad de AURUM S.A.

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 faculte 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 3,1% (2,7% en 2013) en términos de prima de directa.

En la actualidad, la compañía comercializa principalmente Seguros de Cesantía con 38,0% de la prima total (47,2% en 2013); Seguros de Terremoto con 27,7% de la prima total (20,6% en 2013).

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 \$64.584 millones (\$55.077 millones en 2013), aumentando 17,3% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Aumento de \$6.579 millones con respecto al año anterior (58,0%) en el Ramo Terremoto y Maremoto.
- Aumento de \$5.144 millones con respecto al 2013 (46,8%) en el Ramo de Otros Seguros (Fraude).
- Menos Prima por \$2.053 millones (75,9%) en relación al año anterior en Incendio ordinario.

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

Prima Directa por Ramo	2014	2013	Variación	
			Monto	%
Incendio Ordinario	654	2.707	-2.053	-75,9%
Otros Riesgos adicionales a incendio	1.122	1.149	-28	-2,4%
Terremoto y Maremoto	17.917	11.338	6.579	58,0%
Otros Riesgos de la Naturaleza	1.495	980	515	52,5%
Robo	2.017	1.668	349	20,9%
Cristales	21	18	4	20,9%
Responsabilidad Civil	165	27	138	505,9%
Accidentes personales	347	50	297	100,0%
Seguro de Cesantía	24.570	25.986	-1.416	-5,4%
Seguro de Asistencia	130	152	-22	-14,4%
Otros	16.145	11.002	5.144	46,8%
Total	64.584	55.077	9.507	17,3%

5.3.- Reaseguradores y Corredores de Reaseguros Vigentes

Al 31 de diciembre de 2014 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 2014 la prima del mercado de Seguros Generales ascendió a \$2.106.438 millones (\$2.035.698 millones en 2013) con un incremento de 3,5 % anual.

A diciembre de 2014 se produjo una disminución en el resultado final del mercado de seguros generales, respecto a igual período del año 2013. En efecto, la utilidad fue de \$ 24.581 millones en el cuarto trimestre de 2014 versus \$ 76.930 millones en similar período de 2013.

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 27 de febrero de 2015, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

6.2. El Directorio de la sociedad, en sesión del 30 de diciembre de 2014, tomó conocimiento de la renuncia del Director Francois Facón a contar del 31 de diciembre de 2014 y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Christian Vink , quien detentará el cargo de Director Titular.

6.3. El Directorio de la sociedad, en sesión del 24 de noviembre de 2014, tomó conocimiento de la renuncia del Director suplente señor Thierry Campet y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don José González, quien detentará el cargo de Director suplente del titular señor Raul Vargas. Adicionalmente el Directorio acordó, por la unanimidad de los Directores presentes nombrar al director Gustavo Bortolotto como Vicepresidente del Directorio, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

6.4. El Directorio de la sociedad, en sesión del 26 de septiembre, tomó conocimiento de la renuncia del Director señor José Manuel Manzano y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Julian Acuña, quien detentará el cargo de Director Titular.

6.5. El Directorio de la sociedad, en sesión del 25 de agosto, tomó conocimiento de la renuncia del Director señor Carlos Gadia y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Luis Reis, quien detentará el cargo de Director Titular. Adicionalmente el Directorio acuerdo nombrar al señor Victor Daniel Gonzales Rivero en el cargo de Director Suplente del Titular señor Luis Reis, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.



6.6. En sesión de Directorio de la sociedad “Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.” celebrada con fecha 23 de julio de 2014, el Directorio debidamente facultado por los accionistas en la pasada Junta Ordinaria celebrada el 28 de abril pasado, acordó realizar reparto de dividendos con cargo a las utilidades retenidas de los ejercicios anteriores por la suma total de \$ 11.000.000.000, el cual se haría efectivo dentro del mes de agosto de 2014.

6.7. Con fecha 3 de julio de 2014 el señor Víctor Daniel González Rivero ha declinado el nombramiento, informando al Presidente del Directorio y al Gerente General de la compañía que no le es posible asumir por ahora este cargo.

6.8. En sesión de Directorio de la sociedad “Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.” celebrada con fecha 30 de junio de 2014, renunció al directorio el presidente señor Javier Lorenzo M.

El Directorio de la sociedad, en la misma sesión, tomó conocimiento de la renuncia del señor Javier Lorenzo y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Raúl Vargas, quien detentará el cargo de Director Titular y Presidente del Directorio.

Adicionalmente el Directorio acordó nombrar al señor Víctor Daniel González Rivero en el cargo de Director Suplente del Titular señor Carlos Gadia, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

6.9. En junta ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2014, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2013. Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2014 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

6.10. En la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad “Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.” celebrada con fecha 28 de abril recién pasado, designó el siguiente Directorio por el período de 3 años que fijan los estatutos:

Directores Titulares	Directores Suplente
Javier Lorenzo	Thierry Campet
Francois Facon	Bernardino Gómez
Gustavo Bortolotto	Jorge Molina
Carlos Gadia	Raúl Vargas
José Manuel Camposano	Nora Vignolo
José Manuel Manzano	Hernán Quiroz
Luis Enrique Araya	Pedro Orellana
Francisco del Cura	David Fernández
Raúl Pena	Óscar Villolasda

7.- ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Primas

La Prima directa del año asciende a \$64.584 millones (\$55.077 millones en 2013), aumentando 17,3% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Aumento de \$6.579 millones con respecto al 2013 (58,0% en el Ramo de Terremoto y Maremoto.
- Aumento de \$5.144 millones con respecto al año anterior (46,8%) en el Ramo Otros Seguros (principalmente Fraude).
- Menos Prima por \$1.416 millones (5,4%) en relación al año anterior en Seguros de Cesantía.

Resultados por Inversiones

En el año 2014 el producto de inversiones disminuyó 46,0% pasando de \$3.174 millones en el 2013 a \$1.713 millones en el ejercicio 2014 con una Rentabilidad de inversión de \$3,4% (4,6% en 2013).

Siniestros

El Costo de Siniestros a 2014 alcanzó un monto de \$12.016 millones lo cual significó un aumento de 7,0% en relación al año anterior.

Administración

En el 2014 los Gastos de Administración aumentaron en 2,3% con respecto al año anterior alcanzando la suma de \$16.253 millones (\$15.895 millones en 2013).

Resultados

La utilidad neta del ejercicio 2014 fue de \$5.450 millones (\$16.547 millones en el 2013).

Activos

El activo total de la compañía asciende a \$150.148 millones en 2014, disminuyendo 7,3% en relación al año anterior.

Las Inversiones totales disminuyeron 26,6% con respecto al año 2013, alcanzando a \$50.406 millones, lo que representa el 33,6% del total de activos de la compañía (42,4% en 2013).

Pasivos

Las Reservas Técnicas a diciembre de 2014 son de \$76.180 millones con 4,5% de disminución en relación al año anterior. La Relación Reservas Técnicas a Patrimonio es 2,44 para el ejercicio 2014 (2,05 en 2013).

La Relación Pasivo exigible a Patrimonio al cierre del ejercicio es 2,13 (1,73 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 el Patrimonio de la compañía es de \$31.265 millones (\$38.952 millones en 2013), la rentabilidad del patrimonio es de 22,6% (76,9% en 2013).

El número de acciones suscritas y pagadas al termino de ambos ejercicios es de 15.366. La utilidad por acción es de \$0,35 millones para el año 2014 (\$1,08 millones en 2013).

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 30 de marzo de 2015 y en cumplimiento de las disposiciones vigentes el Directorio de la sociedad suscribe la Memoria anual 2014.

ESTADOS FINANCIEROS





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de febrero de 2015

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Zurich Santander Seguros Generales S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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, 27 de febrero de 2015
Zurich Santander Seguros Generales 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 S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Énfasis en un asunto. Efectos en Patrimonio por Impuestos diferidos – Oficio Circular N° 856

Tal y como se detalla en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones como entidad fiscalizadora, la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Los efectos sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 del mencionado Oficio Circular también se describen en Nota 21. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.

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 2014:

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 2014. 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.



Santiago, 27 de febrero de 2015
Zurich Santander Seguros Generales S.A.
3

De acuerdo a los procedimientos efectuados, se ha identificado que en la información presentada en la Nota N° 45 “Cuadro de Ventas por Regiones”, aproximadamente un 6% de las ventas se han clasificado siguiendo la distribución porcentual del resto del universo y no la ubicación específica del riesgo.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la situación descrita en el párrafo precedente, la información suplementaria al 31 de diciembre de 2014 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

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



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA [SINOPSIS]

		Periodo Actual	Periodo Actual
5.10.00.00	Activo	150.147.607	153.191.500
5.11.00.00	Inversiones financieras	50.406.407	64.875.481
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	353.382	351.579
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	50.053.025	64.523.902
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	0	0
5.11.40.00	Préstamos	0	0
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	0	0
5.11.42.00	Préstamos otorgados	0	0
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo	0	0
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	0	0
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	0	0
6.12.00.00	Inversiones inmobiliarias	392.690	126.245
5.12.10.00	Propiedades de inversión	0	0
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	0	0
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio	0	0
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	0	0
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	392.690	126.245
5.13.00.00	Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
5.14.00.00	Cuentas activos de seguros	95.652.153	86.812.995
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	42.643.567	33.981.023
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	35.203.460	27.249.637
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	6.611.311	6.731.386
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	6.611.311	6.731.386
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	0	0
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	0	0
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	0	0
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	828.796	0
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	0	0
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	828.796	0
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas	53.008.586	52.831.972
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	51.086.515	50.406.783
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	0	0
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	0	0
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	0	0
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	0	0
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	1.922.071	2.425.189
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	0	0
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	0	0
5.15.00.00	Otros activos	3.696.357	1.376.779
5.15.10.00	Intangibles	324.391	152.067
5.15.11.00	Goodwill	0	0
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	324.391	152.067
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	2.620.229	455.058
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	2.252.120	0
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	368.109	455.058
5.15.30.00	Otros activos	751.737	769.654

Continúa

		Periodo Actual	Periodo Actual
5.15.31.00	Deudas del personal	0	3.534
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	0	0
5.15.33.00	Deudores relacionados	0	0
5.15.34.00	Gastos anticipados	28.898	0
5.15.35.00	Otros activos	722.839	766.120
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	150.147.607	153.191.500
5.21.00.00	Pasivo	118.882.480	116.339.660
5.21.10.00	Pasivos financieros	0	0
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
5.21.30.00	Cuentas pasivos de seguros	110.184.297	104.740.686
5.21.31.00	Reservas técnicas	76.180.810	75.485.410
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	71.526.105	69.480.438
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	0	0
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	0	0
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.21.31.30	Reserva matemática	0	0
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	0	0
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	0	0
5.21.31.60	Reserva de siniestros	4.157.199	4.926.445
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	345.395	1.015.411
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	142.173	45.915
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	9.938	17.201
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	34.003.487	29.255.276
5.21.32.10	Deudas con asegurados	987.156	797.843
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	16.801.306	14.868.918
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	674.839	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	674.839	0
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	15.540.186	13.588.515
5.21.40.00	Otros pasivos	8.698.183	11.598.974
5.21.41.00	Provisiones	1.303.251	1.326.663
5.21.42.00	Otros pasivos	7.394.932	10.272.311
5.21.42.10	Impuestos por pagar	639.134	3.853.345
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	639.134	3.853.345
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	0	0
5.21.42.20	Deudas con relacionados	1.830.007	1.713.104
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	3.643.501	3.106.768
5.21.42.40	Deudas con el personal	456.065	440.390
5.21.42.50	Ingresos anticipados	0	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	826.225	1.158.704
5.22.00.00	Patrimonio	31.265.127	36.851.840
5.22.10.00	Capital pagado	16.503.513	16.503.513
5.22.20.00	Reservas	0	0
5.2230.00	Resultados acumulados	14.761.614	20.348.327
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	9.312.010	4.693.505
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	5.449.604	15.654.822
5.22.33.00	Dividendos	0	0
5.22.40.00	Otros ajustes	0	0

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL [SINOPSIS]

Estado de resultados [sinopsis]			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.10.00	Margen de contribución	+	20.195.768	31.292.428
5.31.11.00	Prima retenida	+	28.714.634	24.503.028
5.31.11.10	Prima directa	+	64.584.151	52.107.091
5.31.11.20	Prima aceptada	+	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	-	-35.869.517	-27.604.063
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	-	354.159	2.627.505
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	+	-287.825	3.162.237
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	+	727.411	-502.601
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	+	-93.663	-45.764
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	+	8.236	13.633
5.31.13.00	Costo de siniestros	-	-12.015.699	-10.632.246
5.31.13.10	Siniestros directos	+	-27.042.924	-19.360.342
5.31.13.20	Siniestros cedidos	-	15.027.225	8.728.096
5.31.13.30	Siniestros aceptados	+	0	0
5.31.14.00	Costo de rentas	-	0	0
5.31.14.10	Rentas directas	+	0	0
5.31.14.20	Rentas cedidas	-	0	0
5.31.14.30	Rentas aceptadas	+	0	0
5.31.15.00	Resultado de intermediación	-	4.185.145	17.804.747
5.31.15.10	Comisión agentes directos	+	0	0
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	+	-10.145.842	-8.514.068
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	+	0	0
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	-	14.330.987	26.318.815
5.31.16.00	Gastos por reaseguro no proporcional	-	-1.420.509	-2.544.826
5.31.17.00	Gastos médicos	-	0	0
5.31.18.00	Deterioro de Seguros	-	378.038	-465.780
5.31.20.00	Costos de administración	-	-16.253.521	-15.037.376
5.31.21.00	Remuneraciones	+	-956.872	-952.565
5.31.22.00	Otros costos de administración	+	-15.296.649	-14.084.811
5.31.30.00	Resultado de inversiones	+	1.713.301	3.002.494
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	+	135.973	-80.811
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.31.20	Inversiones financieras	+	135.973	-80.811
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	+	215.707	1.020.889
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	+	215.707	1.020.889
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	+	1.361.621	2.062.416
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.33.20	Inversiones financieras	+	1.411.553	2.091.747
5.31.33.30	Depreciación	-	0	0
5.31.33.40	Gastos de gestión	-	-49.932	-29.331
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	+	0	0
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	-	0	0
5.31.40.00	Resultado técnico de seguros	+	5.655.548	19.257.546
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	+	-453	4.546
5.31.51.00	Otros ingresos	+	0	5.111

Continúa

Estado de resultados [sinopsis]			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.52.00	Otros gastos	-	-453	-565
5.31.61.00	Diferencia de cambio	+	-327.085	-130.521
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	+	794.737	209.493
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	+	6.122.747	19.341.064
5.31.80.00	Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)	+	0	0
5.31.90.00	Impuesto renta	-	-673.143	-3.686.242
5.31.00.00	Resultado del periodo	+	5.449.604	15.654.822
Estado otro resultado integral				
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	+		
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	+		
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	+		
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	+		
5.32.50.00	Impuesto diferido	+	-36.317	
5.32.00.00	Total Otro resultado integral	+	-36.317	0
5.30.00.00	Resultado integral		5.413.287	15.654.822

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO [SINOPSIS]

Flujo de efectivo de las actividades de la operación [sinopsis]				
Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
			Periodo Actual	Periodo Anterior
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	+	73.062.293	67.938.443
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	+	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	+	229.600	220.285
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	+	8.667.436	514.899
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	+	5.810.371	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	+	302.353.250	175.120.295
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	+	672.340	517.167
7.31.00.00	Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	+	390.795.290	244.311.089
Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	+	23.156.361	0
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	+	28.408.971	16.765.780
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	+	23.814.777	26.359.758
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	+	0	16.106.762
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	+	282.906.584	173.319.829
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	+	11.346.029	4.647.864
7.32.19.00	Gasto de administración	+	9.586.735	6.898.939
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	+	19.090	306
7.32.00.00	Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	-	379.238.547	244.099.238
7.30.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de la operación	+	11.556.743	211.851
Flujo de efectivo de las actividades de inversión [sinopsis]				
Ingresos de actividades de inversión [sinopsis]				
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	+	0	1.304
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
7.41.00.00	Ingresos de efectivo de las actividades de inversión	+	0	1.304
Egresos de actividades de inversión [sinopsis]				
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	+	356.627	3.494
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	+	0	0
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	+	198.313	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

Continúa

Flujo de efectivo de las actividades de la operación [sinopsis]				
Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
			Periodo Actual	Periodo Anterior
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	+	0	0
7.42.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de inversión	-	554.940	3.494
7.40.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	+	-554.940	-2.190
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento [sinopsis]				
Ingresos de actividades de financiamiento [sinopsis]				
7.51.11.00	Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	+	0	0
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	+	0	0
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	+	0	0
7.51.14.00	Aumentos de capital	+	0	0
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	0
7.51.00.00	Ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	+	0	0
Egresos de actividades de financiamiento [sinopsis]				
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	+	11.000.000	0
7.52.12.00	Intereses pagados	+	0	0
7.52.13.00	Disminución de capital	+	0	0
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	+	0	0
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	0
7.52.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	11.000.000	0
7.50.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	+	-11.000.000	0
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	+	0	0
7.70.00.00	Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		1.803	209.661
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		351.579	141.918
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		353.382	351.579
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis]				
7.81.00.00	Caja		0	4.645
7.82.00.00	Bancos		353.382	346.934
7.83.00.00	Equivalente al Efectivo		0	0

ESTADO PATRIMONIAL

Periodo Actual	(600000) Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio								
		Capital Pagado	Reservas					Resultados Acumulados		
			Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas		Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	
	Patrimonio previamente reportado	16.503.513	0	0	0	0	0	4.693.505	15.654.822	20.348.327
	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0	0	4.693.505	15.654.822	20.348.327
	Resultado integral	0	0	0	0	0	0	-36.317	5.449.604	5.413.287
	Resultado del periodo	0	0	0	0	0	0	0	5.449.604	5.449.604
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	-36.317	0	-36.317
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	-36.317	0	-36.317
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	15.654.822	-15.654.822	0
	Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	-11.000.000	0	-11.000.000
	Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	11.000.000	0	11.000.000
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0	0	9.312.010	5.449.604	14.761.614

Periodo Actual	(600000) Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio					
		Otros ajustes					
		Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
	Patrimonio previamente reportado	0	0	0	0	0	36.851.840
	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	0	0	0	0	0	36.851.840
	Resultado integral	0	0	0	0	0	5.413.287
	Resultado del periodo	0	0	0	0	0	5.449.604
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0	0
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	-36.317
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	-36.317
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0
	Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	-11.000.000
	Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0
	Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	11.000.000
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	0	0	0	0	0	31.265.127

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NOTA 1
ENTIDAD QUE REPORTA

Razón Social

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.

RUT

76.590.840-K

Domicilio

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

Principales cambios societarios
de fusiones y adquisiciones

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

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

Grupo Económico

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

Nombre de la entidad controladora

Inversiones ZS América Dos Ltda.
Inversiones ZS América SpA.

Nombre de la controladora última del grupo

Zurich Insurance Company.

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 faculte 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

Número de empleados

22

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	9 de febrero de 2015
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA-	9	9 de febrero de 2015

Auditores 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 presentes Estados Financieros muestran la imagen fiel del

patrimonio y de la situación financiera de la Compañía, al igual que los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2014.

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 ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera por el período terminado al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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.

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

b. Activos financieros a costo amortizado

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

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

6. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Intangibles

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

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

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

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

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

12. Operaciones de seguros

a. Primas

i) Reconocimiento de ingresos por prima de seguro directo

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

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

a. El ingreso puede ser medido de manera fiable.

b. Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor.

c. El grado de avance puede ser medido de manera fiable.

d. Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

ii) Reaseguro cedido

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

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

i) Derivados implícitos en contrato de seguros

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

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

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

Los derivados implícitos 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 en caso de existir cesión en reaseguro se reconocerá un activo por dicha cesión.

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.

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.

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.

a 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

Durante el ejercicio 2012 la compañía aplico las normas internacionales de contabilidad, con las consideraciones establecidas por la SVS.

NOTA 6
ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Información cuantitativa

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.

I. RIESGO FINANCIEROS

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

Objetivo y Políticas

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

La política de inversión en instrumentos financieros con el fin de mitigar el riesgo de crédito se sustenta principalmente por un listado de emisores aprobados por el Área de Riesgos del Grupo Zurich, 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.

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta fija al 31 de diciembre de 2014,

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:

Al cierre de los presentes Estados Financieros los instrumentos financieros no presentan mora y tampoco evidencia objetiva de deterioro, por lo cual no existen garantías tomadas por parte de la compañía, por lo anterior no se presenta análisis de la antigüedad de los activos financieros.

En relación a los activos financieros relacionados a primas por cobrar a asegurados y reaseguros por cobrar, los detalles de

Inversiones	Cifras M\$				
	AAA	AA	A	BBB	N-1
Bonos Financieros	8.200.267	2.742.016	-	-	-
Bonos Corporativos	1.634.533	16.679.341	3.692.011	-	-
Bonos de Gobierno	5.653.247				
Letras Hipotecarias	843.577	587.380		-	-
Depósitos	-	-	-	-	9.820.618
Inversiones a Valor Razonable	16.331.624	20.008.737	3.692.011	-	9.820.618

los valores respecto a morosidad y deterioro se encuentran revelados en las notas 16 y 17 de estos Estados Financieros.

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta variable al 31 de diciembre de 2014,
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

Clasificación	AA	Nivel 2	Sin Clasificación
Fondos Mutuos Money Market	200.035	-	-

por debajo del grado de inversión.
• Los emisores fueron calificados por debajo del grado de inversión.

- Los emisores tienen una variación significativa en sus calificaciones públicas.

- La calificación crediticia es evaluada internamente.

- La inversión en el emisor es sobre el 5% de los activos de la empresa.

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

Límites de Riesgo Crédito en Cartera de Inversión

Los límites están destinados a garantizar que la cartera de inversión de Zurich-Santander Seguros Generales S.A. se encuentre adecuadamente diversificada a fin de limitar a un nivel aceptable el tamaño de las pérdidas potenciales derivadas de la omisión de un solo emisor o grupo emisor.

Instrumentos de Renta Fija No Garantizados

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

Los límites relacionados con instrumentos negociables de renta fija, se basan en las calificaciones externas de (Feller, Fitch, ICR,

entre otras). Si las calificaciones publicadas difieren unos de otros, la calificación más baja prevalece.

Límites de Instrumentos de Tesorería

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

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

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

La compañía no registra activos financieros o no financieros obtenidos mediante la toma de posesión de garantías.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de no contar con los recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones de la compañía tanto con los asegurados u otros, por lo que deba incurrir en una pérdida por la venta de activos en condiciones poco favorables de mercado.

Se entenderá como la exposición al riesgo de liquidez situaciones o escenarios que alteren el flujo normal de la compañía, a través de situaciones inusuales tales como aumento de siniestralidad por catástrofes naturales, o cualquier otro

desembolso no habitual que signifique alterar el flujo de liquidez mensual de la compañía, por lo cual Zurich-Santander Seguros Generales S.A. ha establecido sus necesidades de fondos para su operatoria a través de Flujos de Caja, estableciendo así la Liquidez necesaria para cumplir sus compromisos en el corto y mediano plazo. Asimismo se ha definido una cantidad suficiente de instrumentos financieros fácilmente liquidables para cubrir cualquier evento que implique egresos de caja extraordinarios.

El Objetivo de Zurich-Santander Seguros Generales S.A., es mantener una adecuada liquidez corriente con el fin de cubrir el total de sus obligaciones bajo situaciones normales, como también enfrentar el riesgo de los flujos de liquidez improbables, pero posibles. Esto es denominado por la empresa como Fuentes de Illiquidez 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 illiquidez imprevistas.

El perfil de vencimientos de los activos y pasivos financieros de la sociedad se muestra a continuación:

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.

	Vencimientos			
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses
Activos Financieros				
Efectivo y efectivo equivalente	353.382	-	-	-
Fondos Mutuos Money Market	200.035	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	6.981.356	5.618.220	4.127.061
Prestamos	-	-	-	-
Subtotal Activos Financieros	553.417	6.981.356	5.618.220	4.127.061
Pasivos Financieros				
Subtotal Pasivos No Financieros	-	-	-	-
Calce – Descalce de Flujos	553.417	6.981.356	5.618.220	4.127.061

- 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 Illiquidez Contingente (FIC), si es requerido.

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

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

Fuentes de Liquidez

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

- Ingresos por venta (recaudación de primas y cuotas)

Antigüedad	Cifras en Miles Pesos		
	Riesgos Nacionales	Riesgos Extranjeros	Total de Siniestros
De 1 a 3 meses	5.325.128	6.671.853	11.996.981
De 3 a 6 meses	483.389	510.537	993.926
De 6 a 9 meses			0
De 9 a 12 meses			0
De 12 a 24 meses			0
Más de 24 meses			0
Total	5.808.517	7.182.390	12.990.907

- 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 illiquidez 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.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Activos financieros de patrimonio

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

La composición del portafolio de la compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Inversiones a Valor Razonable

Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total Inversiones a Valor Razonable
Inversiones Renta Fija	49.852.990	-	-	49.852.990
Inversión en Fondos	200.035	-	-	200.035

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 S.A. es mitigar su exposición al Riesgo de Mercado mediante la aplicación de herramientas de gestión de riesgo, que permiten un monitoreo continuo del riesgo, tales como:

- Var Regulatorio en base a lo expresado a la NCG N°148, modificada por la circular N°155 y N°174, el cual cuenta con un nivel de confianza de un 95% y no toma en consideración los vencimientos menores a un año.

- Var Interno en base a parámetros internos y escenarios personalizados de la compañía, el cual cuenta con un nivel de confianza de un 99,5% y toma la totalidad de los instrumentos que se encuentran en el portafolio de la compañía. El cual permite realizar análisis personalizados de Stress y Sensibilidad al portafolio de la compañía.

La compañía tiene determinado un límite para la evaluación y medición tanto del Var Normativo como del Var Interno Zurich-Santander Seguros Generales con el fin de mitigar el riesgo de mercado define distintos portafolios para su cartera de inversiones, privilegiado en cada uno de ellos la inversión en instrumentos de renta fija, que siendo representativos de reservas técnicas y patrimonio de riesgo, generen un calce con los pasivos de la compañía.

Uso de 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 de suscripción, a través de tal medio como:

- El establecimiento de límites para la autoridad de suscripción

- Aprobaciones específicas para las transacciones relativas a productos nuevos.

- Cesiones de riesgo de seguro a través de los contratos de reaseguro proporcionales, no proporcionales y específicos de riesgo.

a) Reaseguro:

El Reaseguro constituye una herramienta clave dentro de la estrategia de gestión de capital y mitigación del riesgo de Zúrich - 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 Zúrich-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 de Vida (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 de vida como de salud y protección patrimonial.

II.2 . y 3

Suscripción

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

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

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

la suscripción.

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

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

- El marco fundamental y la orientación proporcionada por los conceptos básicos del Código de Gobiernos Corporativos, los valores y principios básicos de Zurich-Santander Chile Seguros.
 - Los requisitos de seguros, servicios financieros, comerciales u otros organismos reguladores que rigen la actividad de la Compañía.
 - Todas las leyes, estatutos, reglamentos, órdenes u otra autoridad aplicable, incluidas las relacionadas con el lavado de dinero, financiamiento del terrorismo, el narcotráfico o los controles de exportación o el comercio, las sanciones, o la participación en el negocio o comercio en los países prohibidos o con personas prohibidas.
 - La dirección estratégica del Directorio
- Siendo los objetivos de la suscripción los siguientes:
- Cobrar al cliente la tasa correcta, es decir, asegurar que las experiencias emergentes de mortalidad o morbilidad sean coherentes con los supuestos de tarificación.
 - Asegurar que cada clase o tramo de asegurados sean tratados de manera equitativa en relación con su riesgo.
 - Prevenir la anti-selección.
 - Reducir al mínimo los gastos de suscripción o los retrasos de este.
 - Reglas Gestión Suscripción.
 - Experiencia en Suscripción.

Existen riesgos que por su naturaleza constituyen una exposición importante, donde la gestión de límites de suscripción ayuda

a controlar y mitigar las exposiciones por riesgo de acuerdo al perfil de riesgo de la compañía. Dado esto la compañía establece límites de máxima exposición por tipo de riesgo.

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

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

Limites 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 otros ramos 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:

a. La pérdida máxima esperada, según modelo RMS, por eventos únicos.

b. La Suma Neta de todos los reaseguros durante un año.

c. La inclusión de primas de reinstalación.

d. Todos los límites se calculan sobre un periodo de recurrencia de 250 años.

Siniestros

El riesgo de siniestros es el riesgo de que un siniestro no se pague de acuerdo a los términos y condiciones acordadas en la póliza, e incluye aumento en costos de gestión de siniestros,

gastos legales potenciales, el riesgo financiera de pagar sobre lo debido y el riesgo reputacional de indebidamente negar el pago de un siniestros o el pago del monto incorrecto.

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

• Responsables

• Procedimientos de revisión de siniestros

• Procesos de revisión periódica para el pago de rentas vitalicias (pruebas de vida, etc.)

• Procedimientos de manejo de fraude o sospechas de fraude

Esta política también se centra en 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 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
2 Línea	Funciones Especializadas de Supervisión	
	• Risk Manamegement	
	• Risk Manamegement	Gestiona
3 Línea	Funciones independientes de aseguramiento	
	• Auditoría Interna	Audita
	• Auditoría Externa	

Este modelo tiene claramente definido roles y responsabilidades de cada una de las áreas/ líneas. Siendo todos los empleados responsables en el día a día por la administración de riesgos dentro del alcance de sus funciones.

Adicionalmente, los riesgos son administrados en función a la creación de políticas y procedimientos, establecimiento de límites, etc. A la fecha de cierre del presente estado financiero, la compañía cuenta con Políticas de Riesgos establecidas a nivel local, dichas políticas se encuentran en proceso de alineación paulatina, a las establecidas de manera corporativa por el Grupo Zurich, incorporando en este proceso el enfoque regulatorio local, para cada uno de los tipos de riesgos identificados.

Localmente, a modo de robustecer la Gestion de Gobiernos Corporativos y alineándose al modelo establecido por el grupo controlador, compañía ha creado un área responsable de administración de riesgos, la cual estructuralmente depende directamente de la Gerencia General de la compañía y de manera matricial del gerente de riesgos regional. Contando, a su vez, con líneas de comunicación directa con el Directorio de la compañía, dentro de las cuales se encuentran los comités de Auditoría y Riesgo.

5) Concentración de seguros

a) Prima directa

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

REGIÓN	Línea de negocios				
	Cesantía	Asistencia	Fraude	Propiedad	Total
I. PRIMERA	466.190	6.446	217.898	448.540	1.139.074
II. SEGUNDA	1.349.251	22.404	567.518	1.126.226	3.065.399
III. TERCERA	468.294	6.236	122.509	336.966	934.005
IV. CUARTA	936.947	11.730	398.377	655.314	2.002.368
V. QUINTA	1.417.498	31.925	1.205.108	1.594.705	4.249.236
VI. SEXTA	802.326	11.066	389.317	506.865	1.709.574
VII. SEPTIMA	748.883	10.044	547.533	660.948	1.967.408
VIII. OCTAVA	1.559.065	24.883	1.017.294	1.643.284	4.244.526
IX. NOVENA	623.680	9.820	538.186	521.728	1.693.414
X. DECIMA	618.644	10.485	519.262	681.245	1.829.636
XI. DECIMOPRIMERA	111.186	1.915	91.312	131.896	336.309
XII. DECIMOSEGUNDA	265.857	5.520	196.894	396.098	864.369
XIII. METROPOLITANA	14.693.455	187.087	10.134.040	14.240.831	39.255.413
XIV. DECIMOCUARTA	302.807	4.220	206.400	325.238	838.665
XV. DECIMOQUINTA	206.011	5.813	109.968	132.963	454.755
TOTAL	24.570.094	349.594	16.261.616	23.402.847	64.584.151

b) Siniestralidad

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

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

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

Se adjunta siniestralidad utilizada para el cálculo de la reserva de insuficiencia de primas donde el ratio por siniestralidad corresponde al cociente entre la Prima (retenida o directa) neta

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	Otros
Bruta		142,60%	41,66%	17,79%	64,40%	4,20%	14,78%	3,98%	59,88%	0,00%	38,92%
Retenida		172,00%	39,81%	13,46%	64,40%	4,20%	14,78%	3,98%	193,55%	0,00%	38,92%

a) Canales de distribución (prima directa)

Canal de Distribución	Corredores	Prima Directa Intermediada
Corredores	Santander Corredora de Seguros Ltda.	64.586.607
	Rafael Buzeta Corredores de Seguros y Cia. Ltda.	7.778
	THB Chile Corredores de Seguros S.A.	31.453
	Otros Corredores	-41.687
	Total	64.584.151

6) Análisis de Sensibilidad

Para la sensibilización realizada por la Compañía, se consideran los siguientes factores de riesgo:

- Variación en el siniestro medio.
- Cobertura de reaseguro para contratos con inicio de vigencia durante el 2014.
- Variación del primaje.
- Ocurrencia de evento catastrófico.

Donde los escenarios simulados contemplan las siguientes hipótesis:

- **Real:** Corresponde al resultado real al 31.12.2014 informado en los estados financieros.

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 31.12.2014 es:

- **Esc.1:** Aumento 20% en los Siniestros, y se mantienen fijas las demas Líneas Técnicas
- **Esc.2:** Recargo 20% en los Siniestros, y se mantienen fijas las demas Líneas Técnicas.
- **Esc.3:** Resultado Acumulado 12 meses a diciembre 2014, Descontando el Reaseguro Cartera Licitada del año 2014.
- **Esc.4:** Resultado Acumulado 12 meses a diciembre 2014, Descontando el Reaseguro Cartera Licitada del año 2014 y Aumentando un 20% en los Siniestros.
- **Esc.5:** Resultado Acumulado 12 meses a diciembre 2014, Descontando el Reaseguro Cartera Licitada del año 2014 y Descontado un 20% en los Siniestros.

- **Esc.6:** Resultado Acumulado 12 meses a diciembre 2014, considerando un crecimiento de un 20% en las Ventas y un aumento de 20% en los Siniestros.
- **Esc.7:** Resultado Acumulado 12 meses a diciembre 2014, considerando una caída de un 20% en las Ventas y una disminución de un 20% en los Siniestros.

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. No existen cambios con respecto al periodo anterior.

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)

Resumiendo los efectos en por cada combined ratio, en el cuadro adjunto (comparaciones con respecto al escenario real del 31.12.2014):

Var. Ratios (Esc.i versus Real)	Real	Esc.1	Esc.2	Esc.3	Esc.4	Esc.5	Esc.6	Esc.7
Commission ratio		0,0%	0,0%	-12,9%	-12,9%	-12,9%	30,9%	-46,5%
Claim Ratio		20,0%	-20,0%	0,7%	20,8%	-19,5%	-0,1%	0,1%
Expense Ratio		0,0%	0,0%	0,7%	0,7%	0,7%	-13,1%	19,6%
Combined ratio		9,3%	-9,3%	-3,5%	5,8%	-12,9%	6,7%	-10,0%

Commission Ratio:

La no renovación de los contratos proporcionales de reaseguro (Esc. 3, 4 y 5) genera una disminución del 12.9% en el ratio de comisiones, producto de que la compañía dejaría de percibir un importante ingreso por este concepto.

El aumento del primaje en un 20% afecta a las comisiones de las ventas que generan operaciones amparadas en los contratos, aumentando en un 30.9% el ratio de comisiones (Esc. 6), por otro lado, la disminución del primaje en un 20%, genera un decrecimiento de un 46,5% del ratio de comisiones (Esc. 7).

Claim Ratio:

Un incremento del 20% en el costo de siniestro, genera un decrecimiento en un 20% en el ratio de siniestros (Esc. 2), mientras que de manera inversa, una disminución del 20% afecta positivamente en un 20% el mismo ratio (Esc. 1).

Bajo la misma situación de incrementar los montos de siniestros, conjugado con el efecto de no renovar los contratos de reaseguro proporcionales, afecta positivamente a este ratio en un 20,8% (Esc. 4), mientras que una disminución de siniestros, genera una caída en el claim ratio de 19,5% (Esc. 5), producto de la disminución del costo de siniestros y aumento de la prima retenida al no contemplar prima cedida por la no renovación de los contratos.

Expense Ratio:

Basándose en la hipótesis que los gastos de administración se mantienen constantes, la prima suscrita y los siniestros aumentan un 20%, se obtiene un ratio de gastos de un 13.1% (Esc. 6), mientras que una disminución del 20% en prima suscrita y siniestros, genera un aumento en un 19.6% del Expenses ratio (Esc. 7).

Combined Ratio:

Contemplando el supuesto de no renovar los contratos de reaseguro y de comisiones pagadas constantes, el combined ratio disminuye en un 3.5%, (Esc. 3) como resultado del impacto de reducción del ratio de comisiones ya que no se percibiría este ingreso. Bajo el mismo supuesto, pero considerando un aumento del 20% en los costo de siniestros (Esc.4), generando un aumento del ratio combinado de 5.8% con respecto al real al 31.12.2014. Considerando nuevamente el mismo supuesto, pero esta vez disminuyendo el costo de siniestro en un 20% (Esc. 5), el ratio combinado disminuye un 12.9%.

Por otro lado, considerando la cartera licitada 2014, y ademas aumentando las primas suscritas y el monto de siniestros en un 20% (Esc.6), el combined ratio es de un 6.7%. Bajo el mismo supuesto anterior, pero en vez de aumentar las primas suscritas y el monto de siniestros, disminuyámosla en un 20%, esto genera una disminución del combined ratio en un 10% con respecto al resultado real.

II. CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

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

• Efectividad y eficiencia en las operaciones

• Confiabilidad de reportes financieros

• Protección de Activos

• Cumplimiento con las leyes y regulaciones

• Modelo de Control Interno

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

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

• Contar con adecuado nivel de competencias ajustado

a responsabilidades de las distintas tareas a través de un proceso de reclutamiento y selección que propicien la elección del personal idóneo.

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

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

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

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

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

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

• Efectividad de los procesos de comunicación e información.

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

Principales procedimientos de Control Interno

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

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, renunciás, 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 de 2014 presenta la siguiente composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente:

	31.12.2014	31.12.13
	M\$	M\$
Efectivo caja	0	4.645
Bancos	353.382	346.934
Equivalente al efectivo	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente	353.382	351.579

	Al 31 de diciembre de 2014				
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo caja	0	0	0	0	0
Bancos	348.002	5.380	0	0	353.382
Equivalente al efectivo	0	0	0	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	348.002	5.380	0	0	353.382

	Al 31 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

NOTA 8
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR
RAZONABLE

8.1 Inversiones a Valor Razonable

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	50.053.025	0	0	50.053.025
Renta Fija	49.852.990	0	0	49.852.990
Instrumentos del Estado	5.653.247	0	0	5.653.247
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	22.193.858	0	0	22.193.858
Instrumentos de Deuda o Crédito	22.005.885	0	0	22.005.885
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	0	0	0
Mutuos hipotecarios	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Renta Variable	200.035	0	0	200.035
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	200.035	0	0	200.035
Otros	0	0	0	0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0	0
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
DERIVADOS	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	0	0	0
Derivados de inversión	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
TOTAL (5.11.20.00)	50.053.025	0	0	50.053.025

Continúa

	Valor Libro	Efecto en Resultados	Efecto en Otros Resultados Integrales
	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	49.721.970	331.055	0
Renta Fija	49.522.139	330.851	0
Instrumentos del Estado	5.633.150	20.097	0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	22.167.874	25.984	0
Instrumentos de Deuda o Crédito	21.721.115	284.770	0
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	0	0
Mutuos hipotecarios	0	0	0
Otros	0	0	0
Renta Variable	199.831	204	0
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	0	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	0	0	0
Fondos de Inversión	0	0	0
Fondos Mutuos	199.831	204	0
Otros	0	0	0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0
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
DERIVADOS	0	0	0
Derivados de cobertura	0	0	0
Derivados de inversión	0	0	0
Otros	0	0	0
TOTAL (5.11.20.00)	49.721.970	331.055	0

8.2. Derivados de cobertura e inversión

OPERACIONES DE COBERTURA DE RIESGOS FINANCIEROS, INVERSIÓN 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 inversión

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 2014. La Compañía mantiene los siguientes saldos y movimientos en su cartera de inversiones.

	Valor Razonable	Costo Amortizado
Saldo Inicial	64.523.902	0
Adiciones	282.906.584	0
Ventas	-157.682.313	0
Vencimientos	-140.922.706	0
Devengo de Intereses	1.411.553	0
Prepagos	-206.755	0
Dividendos	0	0
Sorteo	-3.543.590	0
Valor Razonable	Utilidad Perdida reconocida en	0
	Resultado	215.707
	Patrimonio	0
Deterioro	0	0
Diferencia de tipo de Cambio	0	0
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	3.212.561	0
Reclasificación (1)	0	0
Otros (2)	138.082	0
Saldo Final	50.053.025	0

(1) Se debe explicar la razón de la reclasificación efectuada.
(2) Se debe abrir si supera el 2% del saldo de la cuenta.

13.1 Movimiento de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2014 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.

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	5.653.247	5.653.247	0	5.653.247	5.653.247	100%
Instrumentos del Sistema Financiero	0	22.193.858	22.193.858	0	22.193.858	22.193.858	100%
Bonos de Empresa	0	22.005.885	22.005.885	0	22.005.885	22.005.885	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	200.035	200.035	0	200.035	200.035	100%
TOTAL (5.11.20.00)	0	50.053.025	50.053.025	0	50.053.025	50.053.025	100%

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)	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	5.653.247	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del Sistema Financiero	22.193.858	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de Empresa	22.005.885	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	200.035	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (5.11.20.00)	50.053.025	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0

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.

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 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

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 2014 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 (+)	361.669	35.271.722	35.633.391
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	0	0	0
Deterioro (-)	0	-429.931	-429.931
TOTAL (5.14.11.00)	361.669	34.841.791	35.203.460
Activos corrientes (corto plazo)	361.669	34.841.791	35.203.460
Activos no corrientes (largo plazo)			

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 Lider)	Otros Deudores	
	Con Especificación de Forma de Pago									
	Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cía.						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
SEGUROS REVOCABLES										
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	11	0	0	429.931	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	0	0	0	0	
Octubre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Noviembre	0	0	0	0	0	429.931	0	0	0	
Diciembre	0	0	11	0	0	0	0	0	0	
2. Deterioro	0	0	0	0	0	429.931	0	0	0	
- Pagos vencidos	0	0	0	0	0	429.931	0	0	0	
- Voluntarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3. Ajustes por no identificación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4. Subtotal (1-2-3)	0	0	11	0	0	0	0	0	0	
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros	0	0	8.204.668	1.312.284	0	25.686.497	0	0	0	
Enero	0	0	1.355.144	256.190	0	5.534.599	0	0	0	
Febrero	0	0	1.167.022	173.612	0	2.320.441	0	0	0	
Marzo	0	0	1.088.482	160.076	0	2.261.749	0	0	0	
meses posteriores	0	0	4.594.020	722.406	0	15.569.708	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	
7. Subtotal (5 - 6)	0	0	8.204.668	1.312.284	0	25.686.497	0	0	0	
SEGUROS NO REVOCABLES										
8. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros										
9. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros										
10. Deterioro										
11. Subtotal (8+9-10)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Total cuentas por cobrar asegurados
12. TOTAL (4+7+11)	0	0	8.204.679	1.312.284	0	25.686.497	0	0	0	35.203.460
13. Crédito no exigible de fila 4										M/Nacional
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)										35.203.460
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 (-)	-670.260	0	-670.260
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	240.324	0	240.324
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	5	0	5
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
TOTAL	-429.931	0	-429.931

La compañía utiliza, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular N° 1499 de la Super intendencia 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	365.255	6.246.056	6.611.311
Activos por seguros no proporcionales	0	0	0
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	0	0
TOTAL (5.14.12.00)	365.255	6.246.056	6.611.311

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 (-)	0	-214.122	0	0	-214122
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	0	0	0	0	0
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	214.122	0	0	214.122
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

(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
CORREDOR DE REASEGURO		MDB Reinsurance Brokers S.A.	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA		Directo		MDB Reinsurance Brokers S.A.	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA C-022
		C-003	C-022				C-003	
ANTECEDENTES REASEGURADOR								
Nombre Reasegurador		Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.		AXA FRANCE IARD	Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.
Código de Identificación Reasegurador		96837640-3	96837640-3	99037000-1	96837640-3		R-287	?
Tipo de Relación R/NR		NR	NR	R	NR		NR	NR
País		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		Feb-13	Feb-13	Dec-13	Feb-13		May-14	May-14
Fecha Clasificación 2		Mar-13	Mar-13	Dec-13	Mar-13		May-14	Jun-14

SALDOS ADEUDADOS

Meses anteriores								
Jul-14	233.159	0	225.250	7.909	0	510.730	0	0
Aug-14	0	0	0	0	0	516.460	0	503.440
Oct-14	702.871	0	413.386	289.485	0	1.294.376	0	0
Nov-14	175.523	175.523	0	0	0	462.778	11.702	448.765
Jan-15	140.678	0	82.739	57.939	0	822.951	0	0
Feb-15	920.501	168.779	0	0	751.722	475.435	82.842	391.610
Apr-15	52.794	0	42.872	9.922	0	303.055	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0

1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	2.225.526	344.302	764.247	365.255	751.722	4.385.785	94.544	1.343.815
------------------------------	-----------	---------	---------	---------	---------	-----------	--------	-----------

2. DETERIORO						0	0	0
--------------	--	--	--	--	--	---	---	---

3. TOTAL	2.225.526	344.302	764.247	365.255	751.722	4.385.785	94.544	1.343.815
----------	-----------	---------	---------	---------	---------	-----------	--------	-----------

MONEDA NACIONAL

MONEDA EXTRANJERA								
----------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Continúa

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseguro 7	Reaseguro 8	Reaseguro 9	Reaseguro 10	Reaseguro 11	Reaseguro 12	Reaseguro 13	TOTAL
CORREDOR DE REASEGURO								
ANTECEDENTES REASEGURADOR								
Nombre 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	Allianz Re	
Código de Identificación Reasegurador	R-081	R-221	R-236	R-101	R-183	R-251	R-263	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Inglaterra	Inglaterra	Estados Unidos	España	Alemania	Estados Unidos	Alemania	
Código Clasificador de Riesgo 1	MD	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	
Código Clasificador de Riesgo 2	SP	SP	SP	SP	SP	SP	S&P	
Clasificación de Riesgo 1	A2	A	A+gXV	A XII	A+	A g XV	A+	
Clasificación de Riesgo 2	A	A-	AA-	A	AA-	A+	AA	
Fecha Clasificación 1	Feb-14	Dec-13	Jan-14	Apr-14	Sep-07	Mar-13	Oct-13	
Fecha Clasificación 2	Feb-14	Dec-13	Dec-13	May-14	Dec-06	Nov-13	Apr-13	

SALDOS ADEUDADOS

Meses anteriores								
Jul-14	0	20.840	418.438	62.802	0	7.773	877	743.889
Aug-14	13.020	0	0	0	0	0	0	516.460
Oct-14	0	2.052	831.068	131.503	315.274	916	13.563	1.997.247
Nov-14	2.311	0	0	0	0	0	0	638.301
Jan-15	0	313	354.145	38.484	421.190	223	8.596	963.629
Feb-15	983	0	0	0	0	0	0	1.395.936
Apr-15	5	16	124.479	14.388	162.019	5	2.143	355.849
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0

1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	16.319	23.221	1.728.130	247.177	898.483	8.917	25.179	6.611.311
------------------------------	--------	--------	-----------	---------	---------	-------	--------	-----------

2. DETERIORO								0
--------------	--	--	--	--	--	--	--	---

3. TOTAL	16.319	23.221	1.728.130	247.177	898.483	8.917	25.179	6.611.311
----------	--------	--------	-----------	---------	---------	-------	--------	-----------

MONEDA NACIONAL

MONEDA EXTRANJERA						4.385.785		
----------------------	--	--	--	--	--	-----------	--	--

17.4 Siniestros pendientes por cobrar a reaseguradores

			Reaseguradores Nacionales Sub Total				
ANTECEDENTES CORREDOR							
Nombre Corredor	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA		MDB Reinsurance Brokers S.A.	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA
Código de Identificación Corredor	C-022	C-022		C-003	C-022	C-022	C-022
Tipo de Relación R/NR	Chile	Chile		NR	NR	NR	NR
País				Belgica	Chile	Chile	Chile
ANTECEDENTES REASEGURADOR							
Nombre Reasegurador	Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.		Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	Royal & Sun Alliance Insurance PLC	Liberty Mutual Insurance Company	Swiss Reinsurance America Corporation
Código de Identificación Reasegurador	96837640-3	99037000-1		?	R-081	R-221	R-236
Tipo de Relación R/NR	NR	R		NR	NR	NR	NR
País	Chile	Chile		Irlanda	Inglaterra	Inglaterra	Estados Unidos
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.25.21.20 + 6.25.22.20)	21.331	2.899	24.230	203.125	28.756	4.955	233.303

Continúa

						Reaseguradres Extranjeros Sub Total	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES CORREDOR							
Nombre Corredor	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA		
Código de Identificación Corredor	C-022	C-022	C-022	C-022	C-022		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile		
ANTECEDENTES REASEGURADOR							
Nombre Reasegurador	Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	Allianz Re	Everest Reinsurance Company		
Código de Identificación Reasegurador	R-101	R-183	R-251	R-263	R-058		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País	España	Alemania	Estados Unidos	Alemania	ESTADOS UNIDOS		
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.25.21.20 + 6.25.22.20)	2.364	133.875	29.228	1.139	18.860	655.605	679.835

NOTA 18
DEUDORES POR OPERACIONES
DE COASEGURO

18.1 Saldo adeudado por coaseguro

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

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía posee los siguientes saldos.

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Primas por cobrar de coaseguros (+)	0	0	0
Siniestros por cobrar coaseguros	0	908.673	908.673
Deterioro (-)	0	-79.877	-79.877
TOTAL (5.14.13.00)	0	828.796	828.796
Activos corrientes (corto plazo)	0	828.796	828.796
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

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.

Cuadro de Evolución del deterioro (1)	Primas por cobrar de coaseguradores	Siniestros por cobrar coaseguradores	Total deterioro
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2014 (-)	0	0	0
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	0	79.877	79.877
Recupero de cuentas por cobrar de coaseguros (+)	0	0	0
	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
Total	0	79.877	79.877

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	71.526.105	0	71.526.105	51.086.515	0	51.086.515
RESERVA DE SINIESTROS	4.157.199	0	4.157.199	1.922.071	0	1.922.071
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	0	0	0	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	154.424	0	154.424	0	0	0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	1.294.719	0	1.294.719	679.835	0	679.835
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	2.708.056	0	2.708.056	1.242.236	0	1.242.236
RESERVA CATASTRÓFICA DE TERREMOTO	345.395	0	345.395	0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	142.173	0	142.173	0	0	0
OTRAS RESERVAS TÉCNICAS	9.938	0	9.938			
TOTAL (5.14.20.00)	76.180.810	0	76.180.810	53.008.586	0	53.008.586

NOTA 20 INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 324.391, 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 útiles para los intangibles esta definida como finitas.

El método de amortización ha sido calculado de acuerdo con el método de amortización lineal, considerando una vida útil estimada de 36 meses.

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

Conceptos	Valor Libro al 01-01-2014	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2014	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia Software	324.226	252.622	0	576.848	172.159	252.457	80.298	324.391
TOTAL (5.15.12.00)	324.226	252.622	0	576.848	172.159	252.457	80.298	324.391

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	2.891.238
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	-639.118
Otros	0
TOTAL (5.15.21.00)	2.252.120

(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.

21.2 Activo por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía mantiene el siguiente saldo en la cuenta impuestos diferidos:

21.2.1 Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

CONCEPTO	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	0	0	177.709
Coberturas	0	0	0
Otros	36.317	0	36.317
Total cargo/(abono) en patrimonio (5.15.22.00 - 5.21.42.12)	36.317	0	36.317

La aplicación de la circular N°856 de la SVS, origino un abono a resultados acumulados por M\$ 36.317 .

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		71.516	-71.516
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)	21.464	0	21.464
Prov. Remuneraciones	76.365	0	76.365
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	10.045	0	10.045
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	295.434	0	295.434
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Pérdidas Tributarias	0	0	0
Otros	0	0	0
TOTALES (5.15.22.00 - 5.21.42.12)	403.308	71.516	331.792
TOTALES (5.15.22.00 - 5.21.42.12)	439.625,00	71.516,00	368.109,00

NOTA 22
OTROS ACTIVOS

22.1 Deudas del personal

CONCEPTO	M\$
Planes de Pensiones	0
Cuenta Corriente del Personal	0
Otros	0
TOTAL (5.15.31.00)	0

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	Concepto	RUT	Deudas de empresas relacionadas	Deudas con entidades relacionadas M\$
Banco Santander-Chile	Comisiones	97.036.000-K	0	1.830.007
TOTAL (5.15.33.00 - 5.21.42.20)			0	1.830.007

22.3.2 Compensaciones al personal directivo clave y administradores

Concepto	Compensaciones por Pagar	Efecto en Resultados
	M\$	M\$
Sueldos	0	272.400
Otras Prestaciones	79.700	82.700
Total	79.700	355.100

22.4 Transacciones con partes relacionadas

Entidad Relacionada	R.U.T.	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Monto de la Transacción	Efecto en Resultado Utilidad/(Pérdida)
				M\$	M\$
ACTIVOS					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Letras hipotecarias	2.788	237
			Bonos Financieros	3.832.993	276.778
			Deposito a Plazo	0	
			Primas de Seguros	3.066.932	3.066.932
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99,037,000-1	Accionista Común	Siniestros cedidos por cobrar	365.255	365.255
Subtotal				7.267.968	3.709.202
PASIVOS					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Comisión de recaudación	1.396.432	-1396.432
			Comisión uso de canal	10.900.040	(10.900.040)
			Arriendo de Oficina	34.861	(34.861)
			sla	46.334	(46.334)
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Accionista Común	Comisión de Intermediación	10.186.449	(10.186.449)
Isban S.A.	96.945.770-9		Manten.Sist Computacionales	435.269	(435.269)
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	Accionista Común	Comisión	1.056	(1.056)
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99,037,000-1		Prima Cedida por pagar	1.730.165	(1.730.165)
Subtotal				24.730.606	(24.730.606)
Otros					
Subtotal					
Total				31.998.574	-21.021.404

22.5 Gastos anticipados

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía mantiene saldo en gastos anticipados según el siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Patente Comercial 1° Semestre 2013	0
Asesorías Externas en desarrollo	28.898
Pago Anticipado Comisiones	0
TOTAL (5.15.34.00)	28.898

22.6 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía mantiene un saldo en “Otros Activos” por M\$ 722.839 , el que se detalla en el siguiente cuadro.

Otros Activos	M\$	Explicación del Concepto
CORRIENTES:		
Anticipo a Proveedores	716	Pago anticipado de Proveedores
Cuentas por Cobrar	52.728	IVA por cobrar de periodos anteriores
Garantías otorgadas	667.985	Boleta de Garantía Bancaria para acceder a Licitaciones
Cargos Bancarios	1.410	Cargo comisiones
TOTAL CORRIENTES	722.839	
NO CORRIENTES:		
Impuestos por Recuperar	0	
TOTAL NO CORRIENTES	0	
TOTAL (5.15.35.00)	722.839	

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.

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 1 ^{ero} de enero de 2013	69.480.438
Reserva por venta nueva	58.210.793
Liberación de reserva	-56.165.126
Liberación de reserva stock (1)	-55.466.228
Liberación de reserva venta nueva	-698.898
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)	71.526.105

(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 inal
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	31.852	0	-31.852	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	189.393	-34.969	0	0	0	154.424
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	1.811.350	4.095.195	-4.920.422	308.596	0	1.294.719
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	2.893.850	0	-185.794	0	0	2.708.056
RESERVA SINIESTROS	4.926.445	4.060.226	-5.138.068	308.596	0	4.157.199

25.1.3 Reserva de insuficiencia de primas

RATIOS DE TEST DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	Terremoto	Incendio	Adic. Inc.	Ries. Nat.	Robo	Cristales	RC	AP	Cesantía	Asistencia	Otros
SINIESTRALIDAD	-2,53%	172,00%	39,81%	13,46%	64,40%	4,20%	14,78%	3,98%	193,55%	0,00%	38,92%
RATIO DE GASTOS	-2,66%	61,29%	-70,79%	24,00%	25,03%	1,37%	26,31%	28,63%	-122,22%	24,37%	20,76%
RATIO COMBINADO	-5,19%	233,29%	-30,98%	37,45%	89,42%	5,57%	41,09%	32,60%	71,33%	24,37%	59,68%
RENTABILIDAD	-1,06%	3,02%	2,03%	0,90%	0,89%	1,83%	0,81%	2,30%	5,21%	0,82%	0,81%
INSUFICIENCIA		130,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RESERVA DE INSUFICIENCIA (Miles de Pesos)	142.173	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Se exceptúa el cálculo del Test de Insuficiencia de Primas para el ramo de Terremoto según NCG N°306

• 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 2014 corresponde al 1,60%.

• Reserva de Riesgo en Curso: Se consideran las Reservas de Riesgos en Curso de los períodos de diciembre 2013 y diciembre 2014.

• Costos de adquisición computables: Se consideraron todos los costos de adquisición contabilizados en el período de análisis.

• Gastos de explotación: Los gastos de explotación del período de análisis se asignan bajo la distribución de prima retenida según codificación FECU vigente.

• Agrupación de ramos: Para este test se considera la misma agrupación de ramos FECU utilizada para el cálculo de Reserva de Ocurredos y no Reportados.

• Se exceptúa de la evaluación de Reservas por desarrollo de este Test, el ramo de Terremoto tal como lo indica la norma vigente.

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, por el saldo de \$9.938.-

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1 ^{ero} de enero	17.201
Liberación de reserva	-7.263
Reserva por venta nueva	0
Prima ganada durante el periodo	0
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.90)	9.938

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	987.156	987.156
Pasivo corriente (corto plazo)	0	987.156	987.156
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

REASEGURADORES					
	Reaseguradores Nacionales Sub total	Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	Reaseguradores Extranjeros Sub Total
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre Corredor	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	
Código de Identificación Corredor	C-022	C-022	C-022	C-022	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	
País	Chile	Chile	Chile	Chile	
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.		
Código de Identificación Reasegurador	96837640-3	99061000-2	99037000-1		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	R		
País	Chile	Chile	Chile		
VENCIMIENTOS DE SALDOS					
1. Saldos sin Retención	5.808.517	4.078.352	0	1.730.165	7.182.390
Meses anteriores	0	0	0	0	0
October/2014	483.389	283.895		199.494	510.537
January/2015	1.566.052	1.217.017		349.035	1.404.496
April/2015	1.603.873	1.311.686		292.187	1.691.454
July/2015	718.401	421.918		296.483	1.504.243
October/2015	718.401	421.918		296.483	1.278.851
January/2016	718.401	421.918		296.483	792.809
Meses posteriores					0
2. Fondos Retenidos Primas	0				0
(meses anteriores)	0	0	0	0	0
March/2013	0				0
April/2013	0				0
May/2013	0				0
June/2013	0				0
July/2013	0				0
August/2013	0				0
September/2013	0				0
Meses posteriores	0	0	0	0	0
Siniestros	0				3.810.399
Total (1+2)	5.808.517	4.078.352	0	1.730.165	10.992.789

Continúa

REASEGURADORES							
	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
ANTECEDENTES CORREDOR							
Nombre Corredor	MDB Reinsurance Brokers S.A.	MDB Reinsurance Brokers S.A.	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	
Código de Identificación Corredor	C-003	C-003	C-022	C-022	C-022	C-022	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Belgica	Belgica	Chile	Chile	Chile	Chile	
ANTECEDENTES REASEGURADOR							
Nombre Reasegurador	Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	AXA FRANCE IARD	Royal & Sun Alliance Insurance PLC	Swiss Reinsu-rance America Corporation	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	
Código de Identificación Reasegurador	?	R-287	R-081	R-236	R-183	R-251	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Irlanda	Francia	Inglaterra	Estados Unidos	Alemania	Estados Unidos	
VENCIMIENTOS DE SALDOS							
1. Saldos sin Retención	0	0	0	3.158.649	4.023.741	0	12.990.907
Meses anteriores	0	0	0	0	0	0	0
October/2014				205.395	305.142		993.926
January/2015				614.989	789.507		2.970.548
April/2015				772.680	918.774		3.295.327
July/2015				678.001	826.242		2.222.644
October/2015				565.305	713.546		1.997.252
January/2016				322.279	470.530		1.511.210
Meses posteriores							0
2. Fondos Retenidos Primas							0
(meses anteriores)	0	0	0	0	0	0	0
March/2013							0
April/2013							0
May/2013							0
June/2013							0
July/2013							0
August/2013							0
September/2013							0
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0
Siniestros	3.810.399						3.810.399
Total (1+2)	3.810.399	0	0	3.158.649	4.023.741	0	16.801.306

Moneda Nacional	5.808.517
Moneda Extranjera	10.992.789

26.3 Deudas por operaciones de coaseguro

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Primas por pagar de coaseguros	0	674.839	674.839
Siniestros por pagar coaseguros	0	0	0
TOTAL (5.14.13.00)	0	674.839	674.839
Pasivos corrientes (corto plazo)	0	674.839	674.839
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

NOTA 27
PROVISIONES

CONCEPTO	Saldo al 01.01.2014	Provisión adicional efectuada en el período	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Operaciones	284.434	0	1.827.212	-1.631.875
Provisión Tecnología de la Inf.	225.685	0	0	-213.891
Provisión SLA Jvco Santander	419.009	0	33.796	-189.982
Proyecto Automatización FECU	9.298	0	6.599	-2.823
Provisión Corredora de bolsa	6.599	0	-6.599	0
Provisión Remodelación	50.000	0	0	-2.452
Provisión Produban	134.735	0	13.239	-89.974
Provisión isban	0	0	73.000	-1.000
Provisión SLA Chilena	0	7.925	5.944	-5.944
Provisión SLA Brasil	0	14.052	14.051	0
Provisión SLA Argentina	0	33.290	33.290	0
Provisión SLA IM	16.200	0	12.500	-16.200
Provisión SLA IAA	0	8.365	4.180	-7.287
Provisión Gtos Termin.Financ.	1.590	0	1.037	-1.526
Provisión Comercial	101.682	0	118.809	-94.966
Provisión RRHH	65.309	0	0	-60.809
Provisión Serv.Financieros	12.122	0	94.627	0
TOTAL (5.21.41.00)	1.326.663	63.632	2.231.685	-2.318.729

Continúa

CONCEPTO	Importes no utilizados durante el período	Otros	Total	No Corriente	Corriente	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Operaciones	0	0	479.771	0	479.771	479.771
Provisión Tecnología de la Inf.	0	0	11.794	0	11.794	11.794
Provisión SLA Jvco Santander	0	0	262.823	0	262.823	262.823
Proyecto Automatización FECU	0	0	13.074	0	13.074	13.074
Provisión Corredora de bolsa	0	0	0	0	0	0
Provisión Remodelación	0	0	47.548	0	47.548	47.548
Provisión Produban	0	0	58.000	0	58.000	58.000
Provisión isban	0	0	72.000	0	72.000	72.000
Provisión SLA Chilena	0	0	7.925	0	7.925	7.925
Provisión SLA Brasil	0	0	28.103	0	28.103	28.103
Provisión SLA Argentina	0	0	66.580	0	66.580	66.580
Provisión SLA IM	0	0	12.500	0	12.500	12.500
Provisión SLA IAA	0	0	5.258	0	5.258	5.258
Provisión Gtos Termin.Financ.	0	0	1.101	0	1.101	1.101
Provisión Comercial	0	0	125.525	0	125.525	125.525
Provisión RRHH	0	0	4.500	0	4.500	4.500
Provisión Serv.Financieros	0	0	106.749	0	106.749	106.749
TOTAL (5.21.41.00)	0	0	1.303.251	0	1.303.251	1.303.251

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

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

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

NOTA 28
OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de Otros pasivos de la Compañía se compone de la siguiente manera:

CONCEPTO	M\$
Impuesto por Pagar	639.134
Deudas con Relacionados	1.830.007
Deudas con Intermediarios	3.643.501
Deudas con el Personal	456.065
Ingresos Anticipados	0
Otros Pasivos no Financieros	826.225
TOTAL (5.21.42.00)	7.394.932

28.1 Impuestos por pagar

28.1.1 Cuentas por pagar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2014 la compañía mantiene impuesto por pagar de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Iva por pagar	297.463
Impuesto renta (1)	0
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	332.732
Impuesto de terceros	8.939
Impuesto de reaseguro	0
Otros	0
TOTAL (5.21.42.10)	639.134

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

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

Deudas con intermediarios	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Asesores previsionales	0	0	0
Corredores	3.639.627	3.874	3.643.501
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
TOTAL (5.21.42.30)	3.639.627	3.874	3.643.501
Pasivos corrientes (corto plazo)	3.639.627	3.874	3.643.501
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

28.4 Deudas con el personal

Al 31 de diciembre de 2014 La compañía mantiene deudas con el personal de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Indemnizaciones y otros	0
Remuneraciones por pagar	444.587
Deudas Previsionales	11.478
Otras	0
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)	456.065

28.5 Ingresos anticipados

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

28.6 Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía mantiene el siguiente detalle dentro de Otros pasivos no financieros.

CONCEPTO	M\$
Recaudación de Primas	34.437
Abonos Bancarios	149.363
Otras Cuentas por Pagar	637.118
Otros	5.307
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)	826.225

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.	Única	15.290	15.290	15.290	15.290
Inversiones ZS América SpA.	Única	76	76	76	76

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 15.366 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Capital	Período	Capital suscrito	Capital Pagado
		M\$	M\$
31/12/2014		16.503.513	16.503.513

El movimiento accionario al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2014	15.290	76	15.366
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2014	15.290	76	15.366
Participación	99,5%	0,5%	

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\$ 31.265.127 y una cartera de inversiones de M\$ 50.448.411 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

En sesión de Directorio de la sociedad “Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.” celebrada con fecha 23 de julio de 2014, el Directorio debidamente facultado por los accionistas en la pasada Junta Ordinaria celebrada el 28 de abril pasado, acordó realizar reparto de dividendos con cargo a las utilidades retenidas de los ejercicios anteriores por la suma total de \$ 11.000.000.000, el cual se haría efectivo dentro del mes de agosto de 2014.

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)
				M\$	M\$
1.- Reaseguradores				35.869.517	1.420.509
1.1.- Subtotal Nacional				17.002.718	0
MDB Reinsurance Brokers S.A.	C-003		Bélgica	17.002.718	0
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	96837640-3	NR	Chile	17.002.718	0
1.2.- Subtotal Extranjero				18.866.799	1.420.509
AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA	C-022		Chile	18.866.799	1.420.509
Swiss Reinsurance America Corporation	R-236	NR	Estados Unidos	6.396.283	0
Munich Reinsurance Co AG	R-183	NR	Alemania	7.698.612	1.056.152
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99037000-1	R	Chile	1.964.960	0
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	96837640-3	NR	Chile	2.806.944	0
Everest Reinsurance Company	R-058	NR	Estados Unidos	0	122.811
QBE Reinsurance (Europe) Ltd	R-273	NR	Irlanda	0	124.730
XL Re	R-049	NR	SUIZA	0	49.892
Limit Synd	R-232	NR	Australia	0	49.892
Liberty Syndicates	C-022	NR	Estados Unidos	0	17.032
Total Reaseguro Nacional				17.002.718	0
Total Reaseguro Extranjero				18.866.799	1.420.509
TOTAL REASEGUROS				35.869.517	1.420.509

Continúa

Nombre	Total Reaseguro	Clasificación de Riesgo					
		Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
		C1	C2	C1	C2	C1	C2
	M\$						
1.- Reaseguradores	37.290.026						
1.1.- Subtotal Nacional	17.002.718						
MDB Reinsurance Brokers S.A.	17.002.718						
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	17.002.718	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Feb-13	Mar-13
1.2.- Subtotal Extranjero	20.287.308						
AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA	20.287.308						
Swiss Reinsurance America Corporation	6.396.283	AMB	SP	A+gXV	AA-	Jan-14	Dec-13
Munich Reinsurance Co AG	8.754.764	AMB	SP	A+	AA-	Sep-07	Dec-06
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	1.964.960	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Dec-13	Dec-13
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	2.806.944	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Feb-13	Mar-13
Everest Reinsurance Company	122.811	SP	AMB	A+	A+	May-13	Jul-13
QBE Reinsurance (Europe) Ltd	124.730	SP	AMB	A+	A	Feb-14	Feb-14
XL Re	49.892	SP	FR	A+	A	Oct-13	Oct-13
Limit Synd	49.892	SP	MD	5 LSA stable (*)	A-	Feb-14	Feb-14
Liberty Syndicates	17.032	S&P	AM BEST	A+	A	Sep-12	Jul-12
Total Reaseguro Nacional	17.002.718						
Total Reaseguro Extranjero	20.287.308						
TOTAL REASEGUROS	37.290.026						

NOTE 31
VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	Directo	Cedido	Aceptado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	-1.881.615	2.169.440	0	287.825
RESERVA MATEMÁTICA	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	0	0	0	0
RESERVA CATASTRÓFICA DE TERREMOTO	-727.411	0	0	-727.411
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	93.663	0	0	93.663
OTRAS RESERVAS TÉCNICAS	-8.236	0	0	-8.236
TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TÉCNICAS	-2.523.599	2.169.440	0	-354.159

NOTA 32
COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	27.042.924
Siniestros pagados directos (+)	27.911.784
Siniestros por pagar directos (+)	2.838.654
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	3.707.514
Siniestros Cedidos	15.027.225
Siniestros pagados cedidos (+)	15.479.571
Siniestros por pagar cedidos (+)	679.835
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	1.132.181
Siniestros Aceptados	0
Siniestros pagados aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados período anterior (-)	0
TOTAL COSTO DE SINIESTROS (5.31.13.00)	12.015.699

NOTA 33
COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía presenta la siguiente distribución en sus costos de administración.

CONCEPTO	TOTAL
	M\$
Remuneraciones	956.872
Gastos asociados al canal de distribución.	12.450.564
Otros	2.846.085
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)	16.253.521

NOTA 34
DETERIORO DE SEGUROS

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía no mantiene saldo en deterioros de seguros.

CONCEPTO	M\$
Primas	-240.329
Siniestros	-217.587
Activo por reaseguro	0
Otros	79.878
TOTAL (5.31.18.00)	-378.038

NOTA 35
RESULTADO DE INVERSIONES

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

Resultado de inversiones	Inversiones al costo amortizado	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total resultado neto inversiones realizadas	0	135.973	135.973
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	135.973	135.973
Resultado en venta instrumentos financieros	0	135.973	135.973
Otros	0	0	0
Total Resultado neto inversiones no realizadas	0	215.707	215.707
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	215.707	215.707
Ajuste a mercado de la cartera	0	215.707	215.707
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	0	1.361.621	1.361.621
Total inversiones devengadas inmobiliarias	0	0	0
Intereses por bienes entregados en leasing	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones devengadas financieras	0	1.411.553	1.411.553
Intereses	0	1.411.553	1.411.553
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	-49.932	-49.932
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	0	-49.932	-49.932
Otros	0	0	0
Resultado inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	0	0	0
Total deterioro de inversiones	0	0	0
Propiedades de inversión	0	0	0
Bienes entregados en leasing	0	0	0
Propiedades de uso propio	0	0	0
Inversiones financieras	0	0	0
Otros	0	0	0
Total Resultado de Inversiones (5.31.30.00)	0	1.713.301	1.713.301

NOTA 36
OTROS INGRESOS

La compañía debe revelar los montos de otros ingresos, aperturando por cada uno de los conceptos de acuerdo al siguiente cuadro:

Otros Ingresos	M\$	Explicación del Concepto
Ingresos financieros	0	
TOTAL OTROS INGRESOS	0	

NOTA 37
OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre de 2014 la compañía mantiene el siguiente detalle de la cuenta “Otros Egresos”

Otros Egresos	M\$	Explicación del Concepto
Gastos Financieros	0	
Bancarios	0	
Deterioro goodwill y otros activos	0	
Ajustes Partidas Históricas	453	Devolución Comercial
TOTAL OTROS EGRESOS	453	

NOTA 38
DIFERENCIA DE CAMBIO
Y UNIDADES REAJUSTABLES

Al 31 de diciembre de 2014, La Compañía mantiene una utilidad de M\$327.085 en la cuenta “Diferencia de Cambio” que se desglosa de la siguiente manera.

38.1. Diferencia de cambio

CONCEPTOS	Cargos	Abonos		
ACTIVOS	327.116	31		
Activos financieros a valor razonable	0	0		
Activos financieros a costo amortizado	0	0		
Préstamos	0	0		
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0		
Inversiones Inmobiliarias	0	0		
Cuentas por cobrar asegurados	0	0		
Deudores por operaciones de reaseguro	327.116	0		
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0		
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	0		
Otros activos		31		
PASIVOS	0	0		
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		
PATRIMONIO	0	0		
UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO	327.116	31		Validación
			0,00	5.31.61.00
			-327.085	

38.2. Utilidad (perdida) por unidades reajustables

Al 31 de diciembre de 2014, La Compañía mantiene una Perdida de M\$ 794.737en la cuenta “Utilidad (Perdida) por unidades reajustables” que se desglosa de la siguiente manera.

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	26.649	6.488.180
Activos financieros a valor razonable		3.211.835
Activos financieros a costo amortizado	0	0
Prestamos	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	3.276.345
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	26.649	
PASIVOS	5.666.794	0
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	4.094.176	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones reaseguro	1.572.618	0
Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
Otros pasivos		0
PATRIMONIO	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES	5.693.443	6.488.180

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	622.371
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	0
Originación y reverso de diferencias temporarias	50.632
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	0
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	0
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	140
PPM por Pérdidas	0
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Otros (1)	0
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta (5.31.90.00)	673.143

40.2 Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	21,0%	-1.285.777
Diferencias permanentes		-288.864
Agregados o deducciones		901.358
Impuesto único (gastos rechazados)		140
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)		0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados		0
Otros		0
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta		-673.143

NOTA 41

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 672.340 en el rubro.

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

CONCEPTO	Monto
	M\$
Dev. de Impto.	14.008
Devolución Boleta Garantías	327.378
Depósitos por aclarar	325.879
Ingresos RRHH	5.075
TOTAL (7.31.21.00)	672.340

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 EEFF	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
		Tipo	Valor Contable				
			M\$				
Acciones Legales							
Juicios							
	Sergio Lobo Quintero/Letra J/ Daños estructurales		6.168	6.168			Juicio en proceso
	Sociedad Comercial Valdivia Ltda./Letra A/Incendio		51.712	51.712			Juicio en proceso
	Hernán Mauricio Villa Véliz		16.201	16.201			Juicio en proceso
	Marcelo Gutierrez Daure		343	343			Juicio en proceso
	Comercial Santa Rosa Ltda.		80.000	80.000			Juicio en proceso
Activos en Garantía							
Otras							

NOTA 43
HECHOS POSTERIORES

1. En Directorio celebrado el 27 de febrero de 2015, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. El Directorio de la sociedad, en sesión del 30 de diciembre de 2014, tomó conocimiento de la renuncia del Director Francois Facón a contar del 31 de diciembre de 2014 y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Christian Vink , quien detentará el cargo de Director Titular.

3. El Directorio de la sociedad, en sesión del 24 de noviembre de 2014, tomó conocimiento de la renuncia del Director suplente señor Thierry Campet y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don José González, quien detentará el cargo de Director suplente del titular señor Raul Vargas. Adicionalmente el Directorio acordó, por la unanimidad de los Directores presentes nombrar al director Gustavo Bortolotto como Vicepresidente del Directorio, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

4. El Directorio de la sociedad, en sesión del 26 de septiembre, tomó conocimiento de la renuncia del Director señor José Manuel Manzano y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Julian Acuña, quien detentará el cargo de Director Titular.

5. El Directorio de la sociedad, en sesión del 25 de agosto, tomó conocimiento de la renuncia del Director señor Carlos Gadia y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Luis Reis, quien detentará el cargo de Director Titular. Adicionalmente el Directorio acordó nombrar al señor Victor Daniel Gonzales Rivero en el cargo de Director Suplente del Titular señor Luis Reis, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

6. En sesión de Directorio de la sociedad “Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.” celebrada con fecha 23 de julio de 2014, el Directorio debidamente facultado por los accionistas en la pasada Junta Ordinaria celebrada el 28 de abril pasado, acordó realizar reparto de dividendos con cargo a las utilidades retenidas de los ejercicios anteriores por la suma total de \$ 11.000.000.000, el cual se haría efectivo dentro del mes de agosto de 2014.

7. Con fecha 3 de julio de 2014 el señor Víctor Daniel González

Rivero ha declinado el nombramiento, informando al Presidente del Directorio y al Gerente General de la compañía que no le es posible asumir por ahora este cargo.

8. En sesión de Directorio de la sociedad “Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.” celebrada con fecha 30 de junio de 2014, renunció al directorio el presidente señor Javier Lorenzo M.

El Directorio de la sociedad, en la misma sesión, tomó conocimiento de la renuncia del señor Javier Lorenzo y decidió nombrar en su reemplazo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Raúl Vargas, quien detentará el cargo de Director Titular y Presidente del Directorio.

Adicionalmente el Directorio acordó nombrar al señor Víctor Daniel González Rivero en el cargo de Director Suplente del Titular señor Carlos Gadia, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

9. En junta ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2014, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2013.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2014 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada

10. En la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad “Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A.” celebrada con fecha 28 de abril recién pasado, designó el siguiente Directorio por el período de 3 años que fijan los estatutos:

Directores Titulares

Javier Lorenzo
Francois Facon
Gustavo Bortolotto
Carlos Gadia
José Manuel Camposano
José Manuel Manzano
Luis Enrique Araya
Francisco del Cura
Raúl Pena

Directores Titulares

Thierry Campet
Bernardino Gómez
Jorge Molina
Raúl Vargas
Nora Vignolo
Hernán Quiroz
Pedro Orellana
David Fernández
Óscar Villolasda

NOTA 44
MONEDA EXTRANJERA

1) POSICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
Inversiones:	5.380	5.380
Fondos Mutuos	0	0
Banco USD	5.380	5.380
Deudores por primas:	0	0
Asegurados	0	0
Reaseguradores	0	0
Deudores por siniestros:	0	0
Otros deudores:	0	0
Otros activos:	0	0
TOTAL ACTIVOS:	5.380	5.380

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
TOTAL PASIVOS:	0	0

POSICIÓN NETA	5.380	5.380
POSICIÓN NETA dólar	606,75	606,75

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO	USD (M\$)			Consolidado		
	Entradas	Salidas	Movimiento neto	Entradas	Salidas	Movimiento neto
PRIMAS		31.623.145	-31.623.145		31.623.145	-31.623.145
SINIESTROS	12.313.376		12.313.376	12.313.376		12.313.376
OTROS	58.150		58.150	58.150		58.150
MOVIMIENTO NETO	12.371.526	31.623.145	-19.251.619	12.371.526	31.623.145	-19.251.619

3) MARGEN DE CONTRIBUCIÓN DE LAS OPERACIONES DE SEGUROS EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA	0	0
PRIMA CEDIDA	-20.287.308	0
PRIMA ACEPTADA	0	0
AJUSTE RESERVA TÉCNICA	0	0
INGRESO DE EXPLOTACIÓN	0	0
COSTO DE INTERMEDIACIÓN	0	0
COSTOS DE SINIESTROS	6.745.907	0
COSTO DE ADMINISTRACIÓN	0	0
TOTAL COSTO DE EXPLOTACIÓN	-13.541.401	0
PRODUCTOS DE INVERSIONES	0	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIOS	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	-13.541.401	0

NOTA 45
CUADRO DE VENTAS POR REGIONES
(SEGUROS GENERALES)

REGIÓN	Incendio	Pérdida beneficios	Terremoto	Vehículos	Transportes	Robo	Cascos	Otros	Total
I	34.257	0	378.314	0	0	35.706	0	690.796	1.139.073
II	88.043	0	982.971	0	0	54.192	0	1.940.194	3.065.400
III	24.958	0	292.619	0	0	19.133	0	597.295	934.005
IV	56.983	0	544.807	0	0	52.985	0	1.347.594	2.002.369
V	132.086	0	1.300.750	0	0	160.818	0	2.655.583	4.249.237
VI	45.901	0	403.740	0	0	56.861	0	1.203.073	1.709.575
VII	56.151	0	531.555	0	0	72.838	0	1.306.863	1.967.407
VIII	146.824	0	1.333.229	0	0	162.384	0	2.602.088	4.244.525
IX	49.958	0	387.057	0	0	84.275	0	1.172.121	1.693.411
X	58.338	0	557.041	0	0	65.552	0	1.148.704	1.829.635
XI	11.102	0	100.949	0	0	19.700	0	204.558	336.309
XII	29.754	0	346.682	0	0	19.608	0	468.327	864.371
XIV	28.648	0	267.525	0	0	28.927	0	513.565	838.665
XV	8.910	0	121.093	0	0	2.824	0	321.928	454.755
METROP.	1.190.214	0	11.864.478	0	0	1.180.845	0	25.019.877	39.255.414
TOTAL Región	1.962.127	0	19.412.810	0	0	2.016.648	0	41.192.566	64.584.151
TOTAL VENTAS DEL PERIODO (CUENTA 5.31.11.10)									64.584.151

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
PRIMA pi					
PRIMA DIRECTA pi	4.562.149	0	43.187.683	0	0
6.31.11.10 pi	4.588.035	0	43.395.897		0
6.31.11.10 dic i-1*IPC1	4.362.328	0	35.087.141		0
6.31.11.10 pi-1*IPC2	4.388.214	0	35.295.355		0
PRIMA ACEPTADA pi	0	0	0	0	0
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
FACTOR DE REASEGURO pi	49,07%		61,09%		
COSTO DE SINIESTROS pi	948.005	0	11.639.204	0	0
6.31.13.00 pi	958.646	0	11.691.153		0
6.31.13.00 dic i-1*IPC1	1.793.204	0	8.754.187		0
6.31.13.00 pi-1*IPC2	1.803.845	0	8.806.136		0
COSTO DE SIN. DIRECTO pi	1.931.974	0	19.053.114	0	0
6.31.13.10 pi	1.955.553	0	19.141.240		0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	3.973.538	0	14.850.657		0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	3.997.117	0	14.938.783		0
COSTO DE SIN. ACEPTADO pi	0	0	0	0	0
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

	Incendio	Vehículos	Otros	Grandes riesgos	
				Incendio	Otros
PROMEDIO SIN. ULT. 3 AÑOS	2.199.603	0	17.138.452		
COSTO SIN. DIR. ULT. 3 AÑOS	6.598.810	0	51.415.355	0	0
COSTO SIN. DIRECTOS pi	1.931.974	0	19.053.114	0	0
6.31.13.10 pi	1.955.553	0	19.141.240		0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	3.973.538	0	14.850.657		0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	3.997.117	0	14.938.783		0
COSTO SIN. DIRECTOS pi-1	3.997.303	0	14.943.619	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	3.997.117	0	14.938.783		0
6.31.13.10 dici-2*IPC3	672.927	0	17.510.031		0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	672.741	0	17.505.195		0
COSTO SIN. DIRECTOS pi-2	669.533	0	17.418.622	0	0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	672.741	0	17.505.195		0
6.31.13.10 dici-3*IPC5	524.921	0	14.167.424		0
6.31.13.10 pi-3*IPC6	528.129	0	14.253.997		0
COSTO SIN. ACEP. ULT. 3 AÑOS	0	0	0	0	0
COSTO SIN. ACEPTADOS pi	0	0	0	0	0
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
COSTO SIN. ACEPTADOS pi-1	0	0	0	0	0
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
COSTO SIN. ACEPTADOS pi-2	0	0	0	0	0
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 FUNCIÓN DE LAS PRIMAS					EN FUNCIÓN 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%	4.562.149	49,1%	15,0%	1.007.375	67%	2.199.603	49,1%	15,0%	723.150	1.007.375
VEHÍCULOS	10%			57,0%		13%			57,0%		
OTROS	40%	43.187.683	61,09%	29,0%	10.553.031	54,00%	17.138.452	61,09%	29,0%	5.653.568	10.553.031
GRANDES RIESGOS											
INCENDIO											
OTROS											

NOTA 47
CUMPLIMIENTO CIRCULAR 794
(SÓLO SEGUROS GENERALES)

47.1 Cuadro de determinación de crédito a asegurados representativo de reserva de riesgo en curso, patrimonio de riesgo y patrimonio libre

Conceptos		M\$
Crédito asegurados no vencido total Nota 1.	a	35.203.449
Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales Nota 2.	b	0
Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas	c = a - b	35.203.449
Prima directa no ganada neta de descuento Nota 3.	d	67.818.778
Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas	e = Mín (c,d)	35.203.449
Prima por cobrar no vencida no devengada de pólizas individuales	f	0
Prima por cobrar total no vencida no devengada representativa de reserva de riesgo en curso y patrimonio	g = e + f	35.203.449

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)				83.358.964
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. (2)				15.540.186
Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)				67.818.778

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)	
Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)					

47.3 Cuadro prima por cobrar reasegurados

ENTIDAD CEDENTE	Prima aceptada no devengada	Descuento de aceptación no devengado	Prima aceptada no devengada neta de descuento	Prima por cobrar no vencida	Prima por cobrar vencida no provisionada representativa de pat. Libre
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	a	b	c = a - b	d	e
TOTAL					

47.4 Cuadro determinación de crédito devengado y no devengado por pólizas individuales

IDENTIFICACIÓN DE LA PÓLIZA		Vigencia		Moneda Moneda	Prima directa no devengada	Crédito asegurados		Crédito asegurado no vencido no devengado
		Desde	Hasta			Vencido	No vencido	
Asegurado	Póliza	3	4	5	6	7	8	9 (Mín (6,8)
TOTAL								

NOTA 48 SOLVENCIA

48.1 Cumplimiento régimen de inversiones y endeudamiento

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	65.873.894
Reservas Técnicas	40.648.369
Patrimonio de Riesgo.	25.225.525
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	88.325.284
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	22.451.390

Patrimonio Neto	30.911.838
Patrimonio Contable	31.265.127
Activo no efectivo (-)	-353.289
ENDEUDAMIENTO	
Total	2,13
Financiero	0,82

48.2 Obligación de invertir

Total Reserva Seguros Previsionales		0
Reserva de Rentas Vitalicias		0
5.21.31.21	Reserva de Rentas Vitalicias	0
5.14.22.10	Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Vitalicias	0
Reserva Seguro Invalidez y 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

Total Reservas Seguros No Previsionales		23.020.113
Reserva de Riesgo en Curso		20.439.590
5.21.31.10	Reserva de Riesgo en Curso	71.526.105
5.14.21.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	-51.086.515
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		2.235.128
5.21.31.60	Reserva de Siniestros	4.157.199
5.21.32.32	Siniestros por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0
5.14.25.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-1.922.071
Reserva Catastrófica de Terremoto		345.395
5.21.31.70	Reserva Catastrófica de Terremoto	345.395
5.14.26.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrófica de Terremoto	0

Total Reservas Adicionales		152.111
Reserva de Insuficiencia de Primas		142.173
5.21.31.80	Reserva de Insuficiencia de Primas	142.173
5.14.27.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	0
Otras Reservas Técnicas		9.938
5.21.31.90	Otras Reservas Técnicas	9.938
5.14.28.00	Participación del Reaseguro en Otras Reservas Técnicas	0

Primas por Pagar (Sólo seguros generales - ver cuadro)	
Reserva de Riesgo en Curso de Primas por Pagar (RRCPP)	13.665.746
Reserva de Siniestros de Primas por Pagar (RSPP)	3.810.399

TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS	40.648.369
--	------------

Patrimonio de Riesgo	25.225.525
Margen de Solvencia	11.560.406
Patrimonio de Endeudamiento	25.225.525
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales	13.174.779
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	25.225.525
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)	2.216.439
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PATRIMONIO DE RIESGO)	65.873.894

Primas por Pagar (Sólo Seguros Generales)

1.1.	Deudores por Reaseguro	17.476.145
1.1.1.	Primas por Pagar Reaseguradores	16.801.306
1.1.2.	Primas por Pagar Coaseguro	674.839
1.1.3.	Otras	0
1.2.	PCNG - DCNG	38.508.988
	Prima Cedida No Ganada (PCNG)	54.049.174
	Descuento de Cesión No Ganado (DCNG)	15.540.186
1.3.	RRC P.P.	13.665.746
1.4.	RS PP	3.810.399

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	404.691	12/31/2013	324.391	80.300	36
Reaseguro no proporcional	5.14.12.30	765.160	7/31/2011	0	510.507	12
Asesorías externas en desarrollo	5.15.34.00	28.898	1/1/2015	28.898	0	24
Pago Anticipado Comisiones	5.15.34.00	0	7/1/2012			0
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				353.289		

48.4 Inventario de inversiones

Indicar los activos que son representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo y activos representativos de patrimonio libre, según el siguiente cuadro:

ACTIVOS	Saldo esf	Inv. No represent. De r.T y p.R	Inv. Represent. De r.T y p.R
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	5.653.247		5.653.247
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.			
b.1 Depósitos y otros	9.820.618		9.820.618
b.2 Bonos bancarios	10.942.283		10.942.283
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	1.430.957		1.430.957
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	22.005.885		22.005.885
dd) Cuotas de fondos de inversión			
dd.1 Mobiliarios			
dd.2 Inmobiliarios			
dd.3 Capital de riesgo			
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.			
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.			
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1 ^{er} grupo)	35.203.460		35.203.460
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	2.715.417		2.715.417
h) Bienes raíces.			
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta			
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing			
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta			
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing			
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N°3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2 ^{do} . grupo)			
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2 ^{do} . grupo)			
j) Activos internacionales.			
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1 ^{er} grupo)			
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1 ^{er} grupo)			
m) Derivados			
n) Mutuos hipotecarios endosables			
ñ) Bancos	353.382		353.382
o) Fondos Mutuos	200.035		200.035
p) Otras Inversiones Financieras			
q) Crédito de Consumo			
r) Otras Inversiones representativas según DL N°1092 (Solo Mutualidades)			
s) Caja			
t) Muebles para su propio uso	392.690	392.690	
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N°251			
u.2) Fondos de Inversión Privados Nacionales			
u.3) Fondos de Inversión Privados Extranjeros			
u.4) Otras Inversiones depositadas			
v) Otros			
TOTAL	88.717.974	392.690	88.325.284

Continúa

ACTIVOS	Inversiones que respaldan reserva técnica	Inversiones que respaldan patrimonio de riesgo	Superavit inversiones
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	5.653.247	0	0
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.			
b.1 Depósitos y otros	9.820.618	0	0
b.2 Bonos bancarios	0	0	10.942.283
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	1.430.957	0	0
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	10.850.160	0	11.155.725
dd) Cuotas de fondos de inversión			
dd.1 Mobiliarios			
dd.2 Inmobiliarios			0
dd.3 Capital de riesgo			0
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.			0
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.			0
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1 ^{er} grupo)	9.977.935	25.225.525	0
g) Sinistros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	2.715.417		0
h) Bienes raíces.			0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta			0
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing			0
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta			0
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing			0
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N°3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2 ^{do} . grupo)			0
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2 ^{do} . grupo)			0
j) Activos internacionales.			0
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1 ^{er} grupo)			0
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1 ^{er} grupo)			0
m) Derivados			0
n) Mutuos hipotecarios endosables			0
ñ) Bancos			353.382
o) Fondos Mutuos	200.035		0
p) Otras Inversiones Financieras			0
q) Crédito de Consumo			0
r) Otras Inversiones representativas según DL N°1092 (Solo Mutualidades)			0
s) Caja			0
t) Muebles para su propio uso			0
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N°251			0
u.2) Fondos de Inversión Privados Nacionales			0
u.3) Fondos de Inversión Privados Extranjeros			0
u.4) Otras Inversiones depositadas			0
v) Otros			0
TOTAL	40.648.369	25.225.525	22.451.390



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE

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