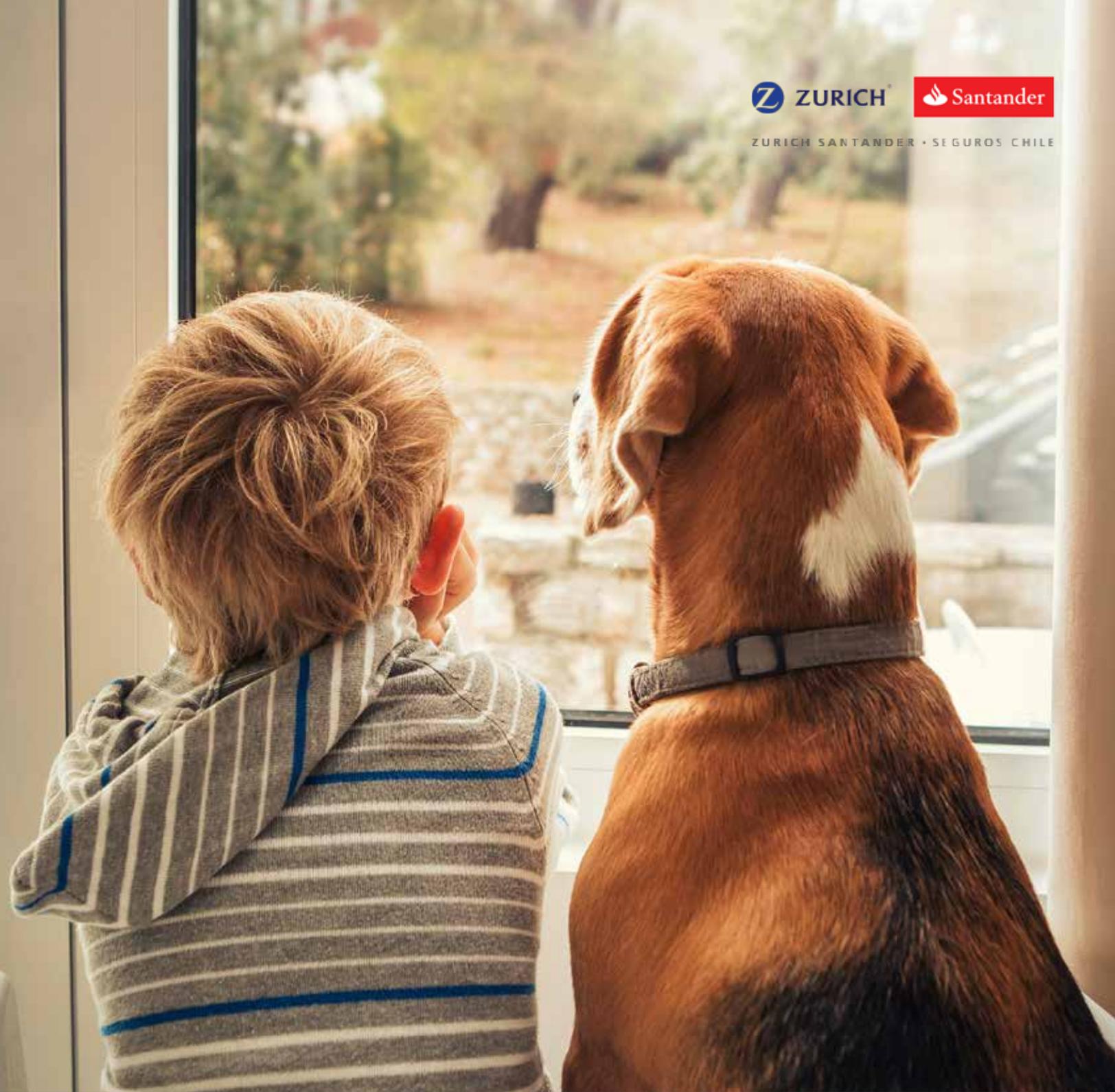




ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE



2015

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

2015

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

INDICE

06

INTRODUCCIÓN

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

22

INFORMACION 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
- 29 Análisis Razonado de los Estados Financieros
- 29 Auditores Externos
- 29 Suscripción de la Memoria



30

ESTADOS FINANCIEROS

- 33 Informe de los Auditores Independientes
- 36 Estado de Situación Financiera
- 38 Estado de Resultado Integral
- 40 Estado de Flujos de Efectivo
- 44 Estado Patrimonial

46

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN



_ LOGROS 2015



-
Programa de desarrollo para la venta de seguros en canales alternativos.
-
Lanzamiento de más de 10 nuevos productos.
-
Crecimiento en segmentos advance y select, reduciendo dependencia de los segmentos personas y banefe.
-
Implementación de 22 iniciativas estratégicas.

.....
Implementación de herramienta para el análisis de productos.
.....
Comienzo de la agenda Digital Zurich Santander:
· Implementación exitosa de envíos de pólizas y certificados de cobertura por email.
· Implementación de proyecto de Web Pólizas
.....
83% de satisfacción de clientes en proceso de Siniestros.

.....
Gestión exitosa en la inundación de Copiapó y en el terremoto del Norte de Chile.
.....
Mejora de 10 pts. en encuesta de compromiso.
.....
Más del 90% de la compañía participó en actividades de formación, principalmente de profundización en conocimientos propios del negocio de banca seguros.



PRINCIPALES INDICADORES

		2015	2014	2013	2012	2011	2010
Prima Directa	Millones	53.308	64.584	55.077	104.452	90.243	94.071
Resultado de Inversiones	Millones	896	1.713	3.174	2.239	2.012	2.103
Resultado del ejercicio	Millones	5.541	5.450	16.547	2.303	5.385-	26
				-	-	-	-
Activo Total	Millones	133.981	150.148	161.924	177.286	76.034	77.884
Inversiones Totales	Millones	47.229	50.406	68.707	67.279	61.694	43.602
Reservas Técnicas	Millones	63.882	76.180	79.788	90.816	47.559	50.728
Patrimonio	Millones	31.357	31.265	38.952	22.943	21.059	15.968
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	veces	1,97	2,13	1,73	6,73	2,61	3,88
Rentabilidad Patrimonio	%	21,5%	22,6%	76,9%	12,7%	34,0%	0,0%
Rentabilidad de las Inversiones	%	1,9%	3,4%	4,6%	3,3%	3,3%	4,8%

_ CARTA DEL GERENTE GENERAL



“ El equipo profesional y humano que conforma Zurich Santander refleja los valores y el compromiso de la compañía con sus accionistas. Además, ha sido la clave para lograr objetivos y materializar nuestras metas durante el año 2015. ”

Estimados Accionistas:

Me dirijo a ustedes con el agrado de presentarles la memoria anual y los estados financieros de Zurich Santander Seguros de Generales S.A. correspondientes al ejercicio 2015, donde se presentaran además los logros de la compañía, nuestros valores, los equipos y la gestión de excelencia realizada por los mismos.

El resultado 2015 atribuible a los accionistas ascendió a M\$5.541.397 un 1,7% mayor al beneficio 2014, por otra parte se generaron mejoras en los indicadores de satisfacción en un 24% lo que representa el compromiso de la compañía con los resultados y el crecimiento sostenible basado en una relación de transparencia y respeto hacia nuestros clientes.

Zurich Santander Seguros de Generales S.A. cerró el año con una prima directa de M\$53.307.620 un 17,5% inferior al ejercicio 2014, explicado por una disminución de la actividad comercial en productos de consumo además de la salida del negocio licitado de incendio y sismo por parte de la compañía.

El resultado de inversiones generó M\$895.808 (M\$1.713.301 en 2014) disminuyendo en relación al año anterior en 47,7%, producto de la baja en los activos administrados asociado al pago de dividendos a los accionistas, además de las menores tasas de re inversión en el mercado local.

Al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio de la compañía es de M\$31.356.920 (al 31 de diciembre de 2014 M\$ 30.911.838), manteniendo indicadores de solvencia en 1,97 veces (2,13 veces en 2014) y el endeudamiento financiero en 0,82 veces (0,82 veces en 2014), cifras completamente alineadas con la estrategia de solvencia y los requerimientos patrimoniales del grupo y el regulador.

Este resultado se obtuvo en un contexto económico mundial desafiante con bajos ritmos de crecimiento, que globalmente ascendió a un 2,4% en 2015; 0,2 puntos inferior al registrado en 2014, marcado por la desaceleración de los mercados emergentes como China con un crecimiento inferior al 7%. En el contexto regional, América del Sur se contrajo un 1,6% en promedio de sus economías influenciado por el crecimiento negativo de Brasil y Venezuela. Chile creció un 2,1% en 2015(*)

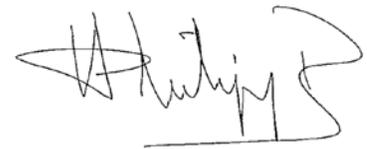
y se estima para el 2016 un crecimiento bajo, nuevamente en torno al 2%.

El mercado de seguros de Generales tuvo crecimiento de 6.2% durante el 2015 con una prima directa que alcanzó los UF90.0848.682 (UF85.533.321 en 2014).

Si bien es cierto que el 2015 fue un año difícil, no puedo dejar de destacar los logros de la compañía al conseguir los objetivos propuestos en 2014 como el lanzamiento de la agenda digital y la penetración en segmentos advance y select, esto además de implementar más de 20 iniciativas estratégicas que generarán importantes beneficios al Grupo Zurich y al Grupo Santander.

Para el 2016 la compañía espera un año desafiante en cuanto a dinámica comercial y crecimiento económico, sin embargo contamos con un equipo humano y profesional que busca consolidar el liderazgo y la experiencia del grupo Zurich y grupo Santander para alcanzar los objetivos y los compromisos con nuestros clientes.

Reciban un cordial saludo,



Herbert Philipp Rodriguez
CEO Zurich Santander Chile

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO

Titular	Suplente
Raúl Vargas (Presidente)	Bernardino Gómez
Gustavo Bortolotto (Vicepresidente)	José González
Cristian Vink	Jorge Molina
Luis M. Reis	Victor González
José Manuel Camposano	Roberto Machuca
Hernán Quiroz	Vacante
Luis Araya	Pedro Orellana
Francisco del Cura	Vacante
Raúl Peña	Óscar Villoslada

ADMINISTRACIÓN

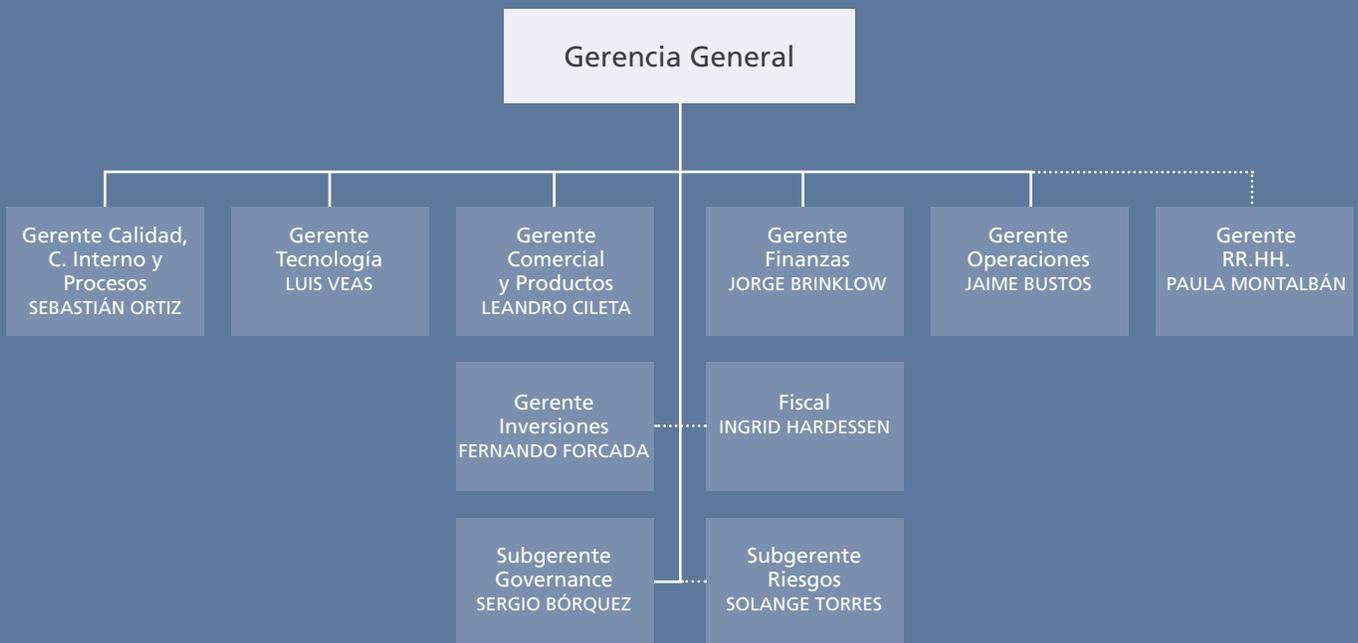
Cargo	Nombre
Gerente General	Herbert Philipp Rodríguez
Gerente de Finanzas	Jorge Brinklow Gutiérrez
Gerente Inversiones	Fernando Forcada Castell
Gerente de Operaciones	Jaime Bustos Pizarro
Gerente Comercial	Leandro Cileta
Gerente de Recursos Humanos	Paula Montalbán González
Gerente de Informática	Luis Fernando Veas Stock
Gerente de Calidad, C. Interno y Procesos	Sebastián Ortiz
Fiscal	Ingrid Eliana Hardessen López
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: Fernando Forcada Castell, Ingrid Hardessen Lopez, Sebastián Ortiz Montecino, Luis Fernando Veas Stock, Paula Montalbán González, Herbert Philipp Rodríguez, Jaime Bustos Pizarro, Leandro Cileta y Jorge Brinklow Gutiérrez.

DIAGRAMA FUNCIONAL



EQUIPOS DE TRABAJO

Porque en Zurich Santander creemos en las personas y el trabajo en equipo, queremos presentar algunos integrantes de nuestra compañía. Es gracias a ellos que hemos alcanzado nuestras metas y objetivos durante el año 2015.



EQUIPO PROPOSITION Y REASEGURO

Equipo liderado por Leandro Cileta, de izquierda a derecha: Marilyn Monroy, Pedro Antunes, Aniza Días, Viviana Farias, Felipe Calderón, Lili Erazo, Simon Guerra, Marcela Mena, Guillermo Mendoza, Madeleine Mac-innes, Sergio Ruiz y Manuel Chaparro.



EQUIPO DE FINANZAS

Equipo liderado por Jorge Brinklow, de izquierda a derecha: Nicolás Pizarro, Claudia Oñate, Patricio Poblete, Tayuska Pineda, Catalina Pérez, Roberto Candia, Eileen Seguel y Fabian Antúnez.



EQUIPO OPERACIONES

Equipo liderado por Jaime Bustos, de izquierda a derecha: Michelle Suazo, Marcelo Rivera, Jose Barrios, Ana María Carrasco, Eduardo Salinas, Ivonne Cisternas, Víctor Maureira.



EQUIPO DE BENEFICIOS Y CALIDAD

De izquierda a derecha: Andrea Bustos, Gonzalo Fernández, Cesar Riveros, Valeria Fredes, Camilo Navarrete, Sabrina Gutierrez y Marcelo Gonzalez.



EQUIPO DE APOYO

De izquierda a derecha: Alonso Rodríguez, María Cecilia Quiroga, Marcelo Gómez, Fernanda Portilla, Ricardo Yáñez, Javiera Letelier, Jorge Miranda y Nicole Ravanal.

_ 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.

ORIENTACIÓN EN EL CLIENTE

Utilizamos nuestra capacidad global para identificar buenas prácticas 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.

INTEGRIDAD

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

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.

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.

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.zurichsantanderseguros.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 bajo el N° 19.569 a 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.

Desde su constitución la sociedad ha tenido 5 modificaciones sociales que contemplan cambios de razón social, en la administración, aumento de capital. Entre las últimas más importantes se encuentran:

- Por escrituras de fecha 15 de mayo de 2012 en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS N° 265 de fecha 29 de junio de 2012 e inscrita a fojas 50.189 N° 35.168 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2012. Por medio de dicha modificación la sociedad cambió su razón social a "Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A."

- Por escritura pública de fecha 14 de septiembre de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS N° 419 de 31 de octubre de 2012 e inscrita fojas 78.621 N° 54.669 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2012. Por dicha modificación la sociedad aumenta su número de Directores a 9.

- Por escritura pública de fecha 8 de mayo de 2013 otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS N° 205 de 26 de junio de 2013 e inscrita a fojas 51906 N° 34580 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2013. Por dicha modificación se instituyó la existencia de 9 directores suplentes.

3.- PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

Al 31 de diciembre del 2015 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 tres años en sus cargos, quienes son designados por la junta ordinaria de accionistas.

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

Del Directorio depende la Gerencia General, de la cual, a su vez, dependen las Gerencias Comercial, Inversiones, Finanzas, Operaciones, Fiscalía, Recursos Humanos, Informática y Calidad, Control Interno y Procesos.

El directorio y equipo de administración corresponde al descrito previamente en el apartado Directorio y Administración.

4.2.- Gestión de Personas

Durante el 2015 el área de Recursos Humanos trabajó principalmente en el fortalecimiento y desarrollo de iniciativas de formación, orientadas a fomentar la difusión del conocimiento técnico interno, el autodesarrollo, así como también la entrega de herramientas que permitan la optimización de metodologías de trabajo. Dentro de los aspectos más relevantes que cabe destacar se encuentran:

Capacitación y desarrollo

- Más de un 90% de los miembros de la compañía participan en actividades de formación.

- Se ejecutan programas corporativos que tienen un alto nivel de participación dentro del equipo.

- 12 movimientos internos, de los cuales 7 corresponden a promoción de cargo y 5 movimientos horizontales.

Compensaciones y beneficios

- Se realiza el proceso de revisión salarial a través de la plataforma del grupo, lo que permitió que cada line manager participara activamente en este hito, siempre tomando como referencia la evaluación de desempeño y posicionamiento en relación a mercado.

Gestión del desempeño

- Fomento de las actividades de reconocimiento donde 11 personas fueron premiadas por su destacado aporte y compromiso en la compañía.

Equipo y Cultura

- Respondiendo a las necesidades del negocio, crece la dotación de la compañía, lo que nos permite cubrir de mejor forma servicios críticos.

- Se trabaja en un plan de generación de compromiso, generando un impacto favorable en la organización, lo que permitió mejorar el 10 puntos los resultados de la encuesta de satisfacción de empleados.



Escuela CEDEL

4.3 RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Zurich Santander Chile continúa con el trabajo iniciado en años anteriores con la Escuela Cedel de Integración de la comuna de La Pintana, que acoge a niños en riesgo social.

Es dentro de este marco que el 2015 se realizó una exitosa campaña de Navidad, coordinada en forma voluntarias por empleados de la compañía, que permitió organizar una fiesta de navidad para los 300 niños que asisten al colegio, la que incluyó un show educativo y regalos.

Finalmente, en respuesta a las catástrofes naturales que afectaron el norte del país con inundaciones y un terremoto, los trabajadores de la compañía se organizaron para realizar aportes en alimentos no perecibles, agua y elementos de abrigo a los damnificados.

5.- ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

5.1.- Información histórica de la Entidad

Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada, con domicilio legal en Santiago con giro Asegurador del primer grupo.

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.



Apoyo terremoto e inundaciones norte de Chile

En el año 2011 la compañía pasó a pertenecer al grupo Zurich, ya que este último adquirió el 51 % de propiedad de ZS Insurance América S.L. quien a su vez es la única accionista de Inversiones ZS América SpA. y socia con esta última de Inversiones ZS América Dos Ltda.

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 Banefé, con una amplia oferta de productos disponibles.

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

Dentro del Mercado de Seguros Generales, la compañía se presenta como una compañía de tamaño medio, con participaciones de mercado de 2,1% (3,1% en 2014) en términos de prima de directa.

En la actualidad, la compañía comercializa principalmente Seguros de Cesantía con 35,8% de la prima total (38% en 2014); Seguros de Terremoto con 25,8% de la prima total (27,7% en 2014).

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 \$53.304 millones (\$64.584 millones en 2014), disminuyendo un 17,5% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Disminución de \$4150 millones con respecto al año anterior (-23%) en el Ramo Terremoto y Maremoto.
- Disminución de \$5.482 millones con respecto al 2014 (22%) en el Ramo de Cesantía.
- Menos Prima por \$2.216 millones (13,79%) 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	2015	2014	%
Incendio	703	654	7,5%
Otros Riesgos Adicionales a Incendio	1.290	1.122	15,0%
Terremoto y Tsunami	13.767	17.917	-23,2%
Otros Riesgos de la Naturaleza	1.187	1.495	-20,6%
Robo	2.658	2.017	31,8%
Cristales	23	21	10,3%
Responsabilidad Civil Hogar y Condominios	139	165	-15,5%
Responsabilidad Civil Industria, Infraestructura y Comercio	78		-
Equipo Electrónico	26		-
Accidentes Personales	293	347	-15,4%
Seguro Cesantía	19.088	24.570	-22,3%
Seguro de Asistencia	125	130	-3,5%
Otros Seguros	13.929	16.145	-13,7%
Total	53.308	64.583	-17,5%

5.3.- Reaseguradores

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía trabaja con los siguientes Corredores de Reaseguros:

AON RE Corredores de Reaseguro Ltda.

MDB Reinsurance Broker S.A.

Y de manera directa con las siguiente compañías de reaseguro:

Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.

American Bankers Insurance Company

5.4.- Mercado

A diciembre de 2015 la prima del mercado de Seguros Generales ascendió a \$2.328.369 millones (\$2.106.438 millones en 2014) con un incremento real de 6,2 % anual. Este aumento se explica principalmente en seguros de crédito (12%), Incendio (8%) y terremoto (7%). Por su parte, el negocio masivo (Carteras hipotecarias, carteras de consumo y otras carteras) tuvieron una disminución de 10,2% respecto al cierre de 2014.

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 2015 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

1) En Directorio celebrado el 29 de Febrero de 2016, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

2) Con fecha 18 de Noviembre se tomó conocimiento de la renuncia de la señor Julian Acuña al cargo de Director Titular del Directorio, a contar de esa misma fecha.

3) El Directorio de la sociedad, en la sesión de este Lunes 26 de Octubre del presente, decidió nombrar en reemplazo de la señora Nora Vignolo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Roberto Machuca, quien detentará el cargo de Director Suplente del Titular señor José Manuel Camposano

4) Con fecha 13 de Octubre se tomó conocimiento de la renuncia de la señor David Fernandez al cargo de Director Suplente del Directorio, a contar del 12 de Octubre de 2015.

5) Con fecha 9 de Julio se tomó conocimiento de la renuncia de la señora Nora Vignolo al cargo de Director Suplente del Directorio, a contar del 30 de Junio de 2015.

6) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 24 de abril de 2015, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2014.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2015 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada

7) En la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad "Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A." celebrada con fecha 24 de abril recién pasado, designó el siguiente Directorio por el período de 3 años que fijan los estatutos:

Directores Titulares

Raúl Vargas
Christian Vink
Gustavo Bortolotto
Luis M. Reis
José Manuel Camposano
Julián Acuña
Luis Enrique Araya
Francisco del Cura
Raúl Pena

Directores Suplentes

Bernardino Gómez
Jorge Molina
José González
Víctor González
Nora Vignolo
Hernán Quiroz
Pedro Orellana
David Fernández
Óscar Villolasda

Asimismo, el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con posterioridad el mismo día 24 de Abril de 2015, designó como Presidente y Vicepresidente del directorio a los siguientes Directores:

Presidente: Raúl Vargas

Vicepresidente: Gustavo Bortolotto

8) En la Junta ordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A., celebrada con fecha 24 de Abril de 2015, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$354.653 (trescientos cincuenta y cuatro mil seiscientos cincuenta y tres pesos chilenos) por cada una de las 15.366 acciones suscritas y pagadas, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014. El Pago se efectuará el día 19 de Mayo de 2015, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

7.- ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Primas

La Prima directa del año asciende a \$53.308 millones (\$64.584 millones en 2014), disminuyendo 17,5% con respecto al año anterior lo que se explica principalmente por:

- Disminución de \$5.482 millones con respecto al 2014 en ramo de Cesantía, lo que radica en 22,3%.
- Menor prima por \$4.150 millones en el ramo de Terremoto y Tsunami, mostrando una caída de 23,2%.

Además de menor ingreso en otros ramos de seguros (principalmente fraude), por \$2.216, implicando una variación negativa de 13,7%.

Resultados por Inversiones

En el año 2015 el producto de inversiones disminuyó 47,7% pasando de \$1.713 millones en el 2014 a \$896 millones en el ejercicio 2015 con una Rentabilidad de inversión de \$1,9% (3,4% en 2014).

Siniestros

El Costo de Siniestros a 2015 alcanzó un monto de \$16.247 millones lo cual significó un aumento de 35,2% en relación al año anterior.

Administración

En el 2015 los Gastos de Administración disminuyeron en 7,6% con respecto al año anterior alcanzando la suma de \$15.019 millones (\$16.253 millones en 2014).

Resultados

La utilidad neta del ejercicio 2015 fue de \$5.541 millones (\$5.450 millones en el 2014).

Activos

El activo total de la compañía asciende a \$133.982 millones en 2015, disminuyendo 10,8% en relación al año anterior. Las Inversiones totales disminuyeron 6,3% con respecto al año 2014, alcanzando a \$47.229 millones, lo que representa el 35,3% del total de activos de la compañía (33,6% en 2014).

Pasivos

Las Reservas Técnicas a diciembre de 2015 son de \$63.882 millones con 16,1% de disminución en relación al año anterior.

La Relación Reservas Técnicas a Patrimonio es 2,04 para el ejercicio 2015 (2,44 en 2014).

La Relación Pasivo exigible a Patrimonio al cierre del ejercicio es 1,97 (2,13 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 el Patrimonio de la compañía es de \$31.357 millones (\$31.265 millones en 2014), la rentabilidad del patrimonio es de 21,5% (22,6% en 2014).

El número de acciones suscritas y pagadas al término de ambos ejercicios es de 15.366. La utilidad por acción es de \$0,36 millones para el año 2015 (\$0,35 millones en 2014).

8.- AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

9.- SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

La aprobación de la memoria fue hecha en sesión de Directorio de Marzo de 2016 y en cumplimiento de las disposiciones vigentes el Directorio de la sociedad suscribe la Memoria anual 2015.

ESTADOS FINANCIEROS





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 1 de marzo de 2016

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 2015 y 2014 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas 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, 1 de marzo de 2016
 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 2015 y 2014 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Énfasis en un asunto - Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas 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 N°20.780.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, no son comparativos en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 21. Nuestra opinión no se modifica respecto de 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 2015:

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



Santiago, 1 de marzo de 2016
Zurich Santander Seguros Generales S.A

3

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 2015. 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.

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 2015 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eduardo Vergara D.', with a horizontal line underneath.

Eduardo Vergara D.
RUT: 6.810.153-0

The PricewaterhouseCoopers logo, written in a stylized, cursive blue font.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (SINOPSIS)

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.10.00.00	ACTIVO		133.981.901	150.147.607
5.11.00.00	Inversiones financieras	+	47.228.928	50.406.407
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	+	2.281.303	353.382
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	+	44.947.625	50.053.025
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	+		
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	+	265.229	392.690
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	+	265.229	392.690
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	+	0	0
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	+	265.229	392.690
5.13.00.00	Activos no corrientes mantenidos para la venta	+	0	0
5.14.00.00	Cuentas activos de seguros	+	83.151.620	95.652.153
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	+	38.281.956	42.643.567
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	+	28.574.528	35.203.460
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	+	8.358.460	6.611.311
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	+	8.358.460	6.611.311
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	+	1.348.968	828.796
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	+	1.348.968	828.796
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas	+	44.869.664	53.008.586
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	+	40.995.079	51.086.515
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	+	2.976.355	1.922.071
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	+	898.230	0
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	+	0	0
5.15.00.00	Otros activos	+	3.336.124	3.696.357
5.15.10.00	Intangibles	+	902.318	324.391
5.15.11.00	Goodwill	+	0	0
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	+	902.318	324.391
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	+	628.115	2.620.229
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	+	0	2.252.120
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	+	628.115	368.109
5.15.30.00	Otros activos	+	1.805.691	751.737
5.15.31.00	Deudas del personal	+	0	0
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	+	0	0
5.15.33.00	Deudores relacionados	+	0	0

Continúa

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.15.34.00	Gastos anticipados	+	1.193.616	28.898
5.15.35.00	Otros activos	+	612.075	722.839
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	+	133.981.901	150.147.607
5.21.00.00	Pasivo	+	102.624.981	118.882.480
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	+	95.485.348	110.184.297
5.21.31.00	Reservas técnicas	+	63.882.263	76.180.810
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	+	56.792.500	71.526.105
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	+	5.969.843	4.157.199
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	+	169.152	345.395
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	+	946.659	142.173
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	+	4.109	9.938
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	+	31.603.085	34.003.487
5.21.32.10	Deudas con asegurados	+	1.238.311	987.156
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	+	13.437.051	16.801.306
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	+	1.406.908	674.839
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	+	1.406.908	674.839
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	+	15.520.815	15.540.186
5.21.40.00	Otros pasivos	+	7.139.633	8.698.183
5.21.41.00	Provisiones	+	1.357.667	1.303.251
5.21.42.00	Otros pasivos	+	5.781.966	7.394.932
5.21.42.10	Impuestos por pagar	+	711.299	639.134
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	+	711.299	639.134
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	+	0	0
5.21.42.20	Deudas con relacionados	+	1.615.006	1.830.007
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	+	1.904.505	3.643.501
5.21.42.40	Deudas con el personal	+	509.568	456.065
5.21.42.50	Ingresos anticipados	+	0	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	+	1.041.588	826.225
5.22.00.00	Patrimonio	+	31.356.920	31.265.127
5.22.10.00	Capital pagado	+	16.503.513	16.503.513
5.22.20.00	Reservas	+	0	0
5.2230.00	Resultados acumulados	+	14.853.407	14.761.614
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	+	9.312.010	9.312.010
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	+	5.541.397	5.449.604
5.22.33.00	Dividendos	-	0	0
5.22.40.00	Otros ajustes	+	0	0

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE RESULTADOS			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.10.00	Margen de contribución	+	20.668.056	20.195.768
5.31.11.00	Prima retenida	+	25.513.586	28.714.634
5.31.11.10	Prima directa	+	53.308.328	64.584.151
5.31.11.20	Prima aceptada	+	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	-	-27.794.742	-35.869.517
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	-	5.769.844	354.159
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	+	5.473.787	-287.825
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	+	190.296	727.411
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	+	99.528	-93.663
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	+	6.233	8.236
5.31.13.00	Costo de siniestros	-	-16.246.806	-12.015.699
5.31.13.10	Siniestros directos	+	-30.469.377	-27.042.924
5.31.13.20	Siniestros cedidos	-	14.222.571	15.027.225
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	-	8.185.190	4.185.145
5.31.15.10	Comisión agentes directos	+	0	0
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	+	-8.351.394	-10.145.842
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	+	0	0
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	-	16.536.584	14.330.987
5.31.16.00	Gastos por reaseguro no proporcional	-	-2.033.716	-1.420.509
5.31.17.00	Gastos Medicos	-	0	0
5.31.18.00	Deterioro de Seguros	-	-520.042	378.038
5.31.20.00	Costos de administración	-	-15.018.527	-16.253.521
5.31.21.00	Remuneraciones	+	-1.146.914	-956.872
5.31.22.00	Otros costos de administración	+	-13.871.613	-15.296.649
5.31.30.00	Resultado de inversiones	+	895.808	1.713.301
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	+	90.795	135.973
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.31.20	Inversiones financieras	+	90.795	135.973
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	+	-241.659	215.707
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	+	-241.659	215.707
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	+	1.046.672	1.361.621
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.33.20	Inversiones financieras	+	1.091.601	1.411.553
5.31.33.30	Depreciación	-	0	0
5.31.33.40	Gastos de gestión	-	-44.929	-49.932
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	+	6.545.337	5.655.548
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	+	17.289	-453

Continúa

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.51.00	Otros ingresos	+	17.289	0
5.31.52.00	Otros gastos	-	0	-453
5.31.61.00	Diferencia de cambio	+	48.749	-327.085
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	+	66.434	794.737
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	+	6.677.809	6.122.747
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	-	-1.136.412	-673.143
5.31.00.00	Resultado del periodo	+	5.541.397	5.449.604
ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL				
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	+	0	0
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	+	0	0
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	+	0	0
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	+	0	0
5.32.50.00	Impuesto diferido	+	0	-36.317
5.32.00.00	Total Otro resultado integral	+	0	-36.317
5.30.00.00	Resultado integral		5.541.397	5.413.287

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (SINOPSIS)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN				
			Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos de las actividades de la operación				
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	+	80.875.375	73.062.293
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	+	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	+	939.339	229.600
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	+	5.508.031	8.667.436
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	+	0	5.810.371
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	+	221.198.474	302.353.250
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	+	2.776.394	672.340
7.31.00.00	Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	+	311.297.613	390.795.290
Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	+	19.147.695	23.156.361
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	+	29.991.030	28.408.971
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	+	23.277.850	23.814.777
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	+	0	0
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	+	212.983.775	282.906.584
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	+	7.696.438	11.346.029
7.32.19.00	Gasto de administración	+	10.399.345	9.586.735
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	+	11.324	19.090
7.32.00.00	Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	-	303.507.457	379.238.547
7.30.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de la operación	+	7.790.156	11.556.743
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	0
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	+	0	0
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+	0	0
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	+	0	0
7.41.00.00	Ingresos de efectivo de las actividades de inversión	+	0	0
Egresos de actividades de inversión [sinopsis]				
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	+	37.665	356.627
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	+	0	0
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	+	374.966	198.313
7.42.14.00	Egresos por activos mantenidos para la venta	+	0	0
7.42.15.00	Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+	0	0
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	+	0	0

Continúa

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN				
Ingresos de las actividades de la operación				
			Periodo Actual	Periodo Anterior
7.42.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de inversión	-	412.631	554.940
7.40.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	+	-412.631	-554.940
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	+	5.449.604	11.000.000
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	-	5.449.604	11.000.000
7.50.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	+	-5.449.604	-11.000.000
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		1.927.921	1.803
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		353.382	351.579
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		2.281.303	353.382
7.80.00.00	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis]			
7.81.00.00	Caja		0	0
7.82.00.00	Bancos		2.281.303	353.382
7.83.00.00	Equivalente al Efectivo		0	0

ESTADO PATRIMONIAL

Periodo Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio							Resultados Acumulados	
		Capital Pagado	Reservas				Otras reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	
			Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI					
	Patrimonio previamente reportado	16.503.513	0	0	0	0	0	9.312.010	5.449.604	
	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0	0	9.312.010	5.449.604	
	Resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	5.541.397	
	Resultado del periodo	0	0	0	0	0	0	0	5.541.397	
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	0		0	
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	5.449.604	-5.449.604	
	Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	-5.449.604	0	
	Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	5.449.604		
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Patrimonio	16.503.513	0	0	0	0	0	9.312.010	5.541.397	

Continúa

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

Continúa

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 las entidades controladoras

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 accionistas	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

N° de Empleados

31

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	04 de Febrero de 2016
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA/Estables	9	04 de Febrero de 2016

Audidores Externos

PRICEWATERHOUSECOOPERS CONSULTORES, AUDITORES Y COMPAÑIA LIMITADA.

Número de Registro

8

NOTA 2 BASE DE PREPARACION

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 esta últimas en el caso de discrepancias.

b) Período 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 2015.

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

1) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

- Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica las definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas” - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.

Enmiendas

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13

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

2) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	1 de enero de 2018
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	1 de enero de 2016
NIIF 16	Arrendamiento	Pública en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.	1 de enero de 2019

Enmiendas y mejoras

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	1 de enero de 2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"	1 de enero de 2016

Enmiendas y mejoras

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.	1 de enero de 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer período presentado.	1 de enero de 2016

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

f) Hipótesis De Negocio En Marcha

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

g) Reclasificaciones

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no presenta reclasificaciones.

h) No aplicaciones de requerimientos establecidos en NIIF

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

i) Ajustes de períodos anteriores y otros cambios contables

Cambios contables normativos del periodo:

Con fecha 1 de Enero de 2015 entro en vigencia la Norma de Carácter General N° 359, que modifico a la NCG N° 306 en lo relativo a la contabilización del Descuento de Cesión en los Contratos de Reaseguro que inician vigencia a contar de esta fecha, el efecto en el año 2015 ascendió a MM\$ 836.

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES

1. Bases de consolidación

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

2. Diferencia de cambios

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se

reconocen en el estado de resultados, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

3. Combinación de negocios

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

4. Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

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. 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

La compañía a la fecha de cierre no registra este tipo de activos financieros.

6. Operaciones de cobertura

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

7. Inversiones seguros cuenta unica de inversión (CUI)

No es aplicable para la Compañía.

8. Deterioro de activos

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

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 mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

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 Total
	(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.

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:

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

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

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.

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.

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.

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 sus modificaciones 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.

Para los casos en que la compañía no cuenta con la ubicación física del bien asegurado (0,31% del total de montos asegurados) se distribuye proporcionalmente al peso relativo del total de cada región o zona.

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 los 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 aseguralidad amerite la liquidación del siniestro.

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

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

19. Costos de intermediación

Los costos de intermediación directos 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.

Las Comisiones de reaseguro cedidos son aquellos descuentos de cesión de primas al reasegurador.

El criterio de anticipo de comisiones de intermediación a corredores de seguros se amortiza linealmente en el período cobertura del contrato de 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

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

“El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensar dichas diferencias temporarias.

En el diario oficial del día 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780, la cual contiene la Reforma Tributaria que establece una serie de modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como, la Ley de Impuesto a la Renta, la cual establece lo siguiente:

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 21 % para el año 2014.

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 22,5 % para el año 2015.

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 24 % para el año 2016.

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25,5 % para el año 2017, según el régimen tributario semi-integrado.

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 27 % para el año 2018, según el régimen tributario semi-integrado.”

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados como Resultados Acumulados solo el efecto del 2014. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12.

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 mercados.

Nivel 2: Instrumentos cotizados con mercados no activos, donde el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, sobre la base de información de mercado.

Nivel 3: Instrumentos no cotizados, donde también el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración, salvo que con la información disponible no sea posible, determinar un valor razonable de manera fiable, en cuyo caso la inversión se valoriza a costo histórico. Adicionalmente, se debe revelar el modelo utilizado.

b) Pérdidas por deterioro de determinados activos.

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

c) Cálculo de provisiones para riesgos y gastos.

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

d) Cálculo actuarial de los pasivos.

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

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

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

NOTA 5 PRIMERA ADOPCIÓN

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

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

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

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

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

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

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

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

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

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

Regulatorio y Legal - Riesgo de pérdidas ante cambios legales o regulatorios que afecten las operaciones de la compañía.

Riesgo Grupo - Deriva de la pertenencia de la aseguradora a un grupo económico o financiero, local o internacional.

I. RIESGOS FINANCIEROS

a) Riesgo de Crédito

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

La pérdida de crédito se produce cuando una contraparte entra en default en un contrato que tiene un valor para la parte cumplidora. Cuando el incumplimiento implica obligaciones fijas, tales como préstamos y cuentas por cobrar, el importe del riesgo se conoce. Sin embargo, para algunos contratos, como reaseguro, no se sabe de antemano si por default dará lugar a pérdidas. Por lo tanto, es importante captar el riesgo de crédito actual y potencial.

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

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

Objetivo y Políticas

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

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

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

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta fija al 31 de diciembre de 2015,

Inversiones	Cifras M\$				
	AAA	AA	A	BBB	N-1
Bonos Financieros	7.165.385	4.225.836	636.721	-	-
Bonos Corporativos	3.547.753	14.337.977	3.357.103	-	-
Bonos de Gobierno	2.797.070	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	661.149	441.143	-	-	-
Depósitos	-	-	-	-	6.286.028
Inversiones a Valor Razonable	14.171.357	19.004.956	3.993.824	-	6.286.028

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 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 2015,

Clasificación	AA	Nivel 2	Sin Clasificación
Fondos Mutuos Money Market	1.491.460	-	-

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

Se cree que los emisores están bajo la presión de ser rebajados por debajo del grado de inversión.

- Los emisores fueron calificados por debajo del grado de inversión
- Los emisores tienen una variación significativa en sus calificaciones públicas
- La calificación crediticia es evaluada internamente
- La inversión en el emisor es sobre el 5% de los activos de la empresa

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

Límites de Riesgo Crédito en Cartera de Inversión

Los límites están destinados a garantizar que la cartera de inversión de Zurich Santander Seguros Generales Chile 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 igual a N-1, 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.

b) Riesgo de Liquidez

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

por la venta de activos en condiciones poco favorables de mercado.

Se entenderá como la exposición al riesgo de liquidez situaciones o escenarios que alteren el flujo normal de la compañía, a través de situaciones inusuales tales como aumento de siniestralidad por catástrofes naturales, o cualquier otro desembolso no habitual que signifique alterar el flujo de liquidez mensual de la compañía, por lo cual Zurich Santander Seguros Generales Chile 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 Chile 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 Ilquidez Contingente (FIC). La compañía cuenta con fuentes potenciales de liquidez, conocidas como Fuentes de Liquidez Contingente (FLC), que se pueden utilizar para hacer frente a las condiciones de iliquidez imprevistas.

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

	Vencimientos			
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses
Activos Financieros				
Efectivo y efectivo equivalente		-	-	-
Fondos Mutuos Money Market	1.491.460	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	795.050	4.766.259	12.713.722
Prestamos	-	-	-	-
Subtotal Activos Financieros	1.491.460	795.050	4.766.259	12.713.722
Pasivos Financieros				
Subtotal Pasivos No Financieros	-	-	-	-
Calce – Descalce de Flujos	1.491.460	795.050	4.766.259	12.713.722

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

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

- Plan de liquidez de la Compañía
- Desviaciones significativas de los niveles establecidos y objetivo de solvencia de la empresa
- Nivel de solvencia establecido por el Directorio o ente regulador y las acciones de mitigación en caso de desviaciones significativas bajo condiciones de mercado extremas. Definición de escenarios para las pruebas de tensión
- Establece medidas de mitigación para restablecer el nivel deseado de liquidez de la Compañía.
- Aprueba ciertas desviaciones significativas del plan de liquidez de la empresa.

- Monitorea nivel de FIC.

Inversiones

- Gestiona la planificación de liquidez de la Compañía.
- Propone al Directorio los niveles de liquidez necesarios.
- Supervisa y reporta sobre la situación de liquidez de Zurich Santander Chile Seguros.
- Revisa y reporta sobre las desviaciones del plan de liquidez de la Compañía y propone medidas de mitigación para restablecer las Fuentes de Liquidez Disponibles y las Fuentes de Liquidez Contingente (FIC), si es requerido.

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

Antigüedad	Cifras en Miles Pesos		
	Riesgos Nacionales	Riesgos Extranjeros	Total de Sinistros
De 1 a 3 meses	3.204.144	6.859.285	10.063.429
De 3 a 6 meses	666.775	429.906	1.096.681
De 6 a 9 meses	0	0	0
De 9 a 12 meses	0	0	0
De 12 a 24 meses	0	0	0
Más de 24 meses	0	0	0
Total	3.870.919	7.289.191	11.160.110

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 Chile incluyen:

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

El riesgo de iliquidez de la Compañía se debe a:

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

Las causas incluyen:

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

Requisito de Liquidez Mínima

El Requisito de Liquidez Mínima (RLM) es igual a la cantidad de fuentes de iliquidez contingentes (FIC) que son consideradas con una alta probabilidad de ocurrencia dentro de seis meses.

En general, las FIC incluidas en el RLM son las siguientes:

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

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

Inversiones no líquidas

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 líquidas.

c) Riesgo de Mercado

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

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

La exposición al riesgo de mercado puede dar lugar a una pérdida inesperada en el valor de los activos y está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de la cartera. Este riesgo se mide en forma mensual a través de la Asociación de Aseguradores de Chile (AACH) para dar cumplimiento a lo expresado en la Circular N° 1835 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación al Var

Normativo, Adicionalmente la Compañía mide este riesgo en forma independiente con parámetros propios para determinar un Var Interno, ambas forma de calcular el riesgo de mercado del portafolio de la compañía dependen fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los Instrumentos financieros 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 a valor razonable con cambios en 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 2015 es el siguiente:

Inversiones a Valor Razonable

Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total Inversiones a Valor Razonable
Inversiones Renta Fija	43.456.165	-	-	43.456.165
Inversión en Fondos	1.491.460	-	-	1.491.460

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.

El Objetivo de Zurich Santander Seguros Generales Chile 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.

Zurich Santander Seguros Generales Chile 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.

Gestion de riesgos financieros

La compañía gestiona sus riesgos financieros bajo el modelo de ERM, de acuerdo a lo presentado en el punto título II. 4.- Metodología de Administración de riesgos descrito en la presente nota.

II. RIESGO DE SEGUROS

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

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

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

a) Reaseguro:

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

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 Chile.

La Política indica la manera de administrar y operar la función de reaseguro de Zúrich- 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 existiera experiencia en un producto en particular, la Compañía requiere el soporte de suscripción del reasegurador conveniente.

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

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

Siendo los objetivos de la suscripción los siguientes:

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

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

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

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

Límites de suscripción por riesgo:

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

Para otros ramos de Seguros Generales Chile S.A. , 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 Zúrich, 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 siniestro o el pago del monto incorrecto.

En este sentido Zurich Santander Seguros analiza y paga siniestros de acuerdo a la póliza correspondiente, y minimizar los costos y demoras de la gestión de los siniestros. Para esto cuenta con procedimientos documentos de pago de siniestros,

con reglas, responsabilidades y procesos claros, que incluyen cómo mínimo:

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

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

4) Metodología de Administración de Riesgos 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 implementado y alineado 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.

1ª Línea	Gerencias - Areas Responsables	Administra
	Funciones Especializadas de Supervisión	
2ª Línea	<ul style="list-style-type: none"> • Risk Management • Control Interno • Cumplimiento 	Gestiona
	Funciones independientes de aseguramiento	
3ª Línea	<ul style="list-style-type: none"> • Auditoría Interna • Auditoría Externa 	Audita

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 Gestión 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				
	CESANTIA	ASISTENCIA	FRAUDE	PROPIEDAD	TOTAL
I. PRIMERA	397.606	7.596	180.683	352.213	938.098
II. SEGUNDA	933.411	22.869	509.280	656.623	2.122.183
III. TERCERA	358.830	6.631	102.260	206.632	674.353
IV. CUARTA	753.382	14.271	368.993	793.824	1.930.470
V. QUINTA	1.349.875	38.112	1.064.809	1.829.720	4.282.516
VI. SEXTA	677.425	12.608	350.176	567.174	1.607.383
VII. SEPTIMA	989.486	14.095	495.712	841.084	2.340.377
VIII. OCTAVA	1.532.833	31.238	974.574	1.815.670	4.354.315
IX. NOVENA	712.026	12.546	460.071	971.732	2.156.375
X. DECIMA	659.804	14.481	467.960	663.570	1.805.815
XI. DECIMOPRIMERA	120.035	2.128	76.756	149.959	348.878
XII. DECIMOSEGUNDA	258.380	5.741	180.427	260.898	705.446
XIII. METROPOLITANA	9.787.585	225.094	8.418.873	10.242.583	28.674.135
XIV. DECIMOCUARTA	329.760	5.639	174.188	386.038	895.625
XV. DECIMOQUINTA	228.415	5.888	104.327	133.729	472.359
TOTAL	19.088.853	418.937	13.929.089	19.871.449	53.308.328

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	329.139	-	76.024	205.394	610.557
II. REGIÓN ANTOFAGASTA	805.584	-	223.072	413.627	1.442.283
III. REGIÓN ATACAMA	263.232	-	46.982	1.638.721	1.948.935
IV. REGIÓN COQUIMBO	630.363	-	159.094	1.133.194	1.922.651
V. REGIÓN VALPARAISO	856.330	-	546.860	846.084	2.249.274
REGIÓN METROPOLITANA	5.964.534	-	5.560.516	3.704.436	15.229.486
VI. REGIÓN L. BERNARDO O.	508.318	-	196.840	114.891	820.049
VII. REGIÓN DEL MAULE	400.385	-	182.228	201.762	784.375
VIII. REGIÓN DEL BIO BIO	1.008.591	-	339.887	194.746	1.543.224
IX. REGIÓN DE LA ARAUCANIA	344.138	-	157.283	142.803	644.224
X. REGION DE LOS LAGOS	394.323	-	137.434	315.785	847.542
XI. REGIÓN AYSÉN	32.390	-	13.527	51.098	97.015
XII. REGIÓN MAGALLANES Y A.	109.574	-	62.115	116.342	288.031
XIV. REGIÓN DE LOS RÍOS	185.621	-	49.339	53.162	288.122
XV. ARICA Y PARINACOTA	102.835	-	26.492	3.631	132.958
Total General	11.935.357	-	7.777.693	9.135.676	28.848.726

Siniestralidad por zona geográfica/producto/línea de negocios/sector/industria/moneda

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

La siniestralidad según codificación FECU al 31.12.2015 es:

Siniestralidad (%)	4	1	3	6	8	9	13	15	23	31	33	36	50
Código FECU	Terremoto	Incendio	Adic. Inc.	Ries. Nat.	Robo	Cristales	RC	RC Ind. Infra. y Com.	Equipo Elect.	AP	Cesantía	Asistencia	Otros
Bruta	5,23%	246,34%	24,18%	72,16%	78,51%	-2,16%	-10,93%	35,83%	35,18%	63,18%	73,09%	6,69%	60,38%
Retenida	275,40%	-950,81%	34,03%	99,22%	75,64%	-2,16%	-10,93%	0,00%	0,00%	31,61%	486,38%	6,69%	60,38%

a) Canales de distribución (prima directa)

Canal de Distribución	Corredores	Prima Directa Intermediada
Corredores	Santander Corredora de Seguros Ltda	53.231.275
	Paris Corredores de Seguros	85.027
	Otros Corredores	-7.974
Total		53.308.328

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 31.12.2015 informado en los estados financieros.
- Esc.1: Aumento 20% en los Siniestros, y se mantienen fijas las demás Líneas Técnicas
- Esc.2: Recargo 20% en los Siniestros, y se mantienen fijas las demás Líneas Técnicas

- Esc.3: Resultado Acumulado 12 meses a Diciembre 2015, Descontando el Reaseguro Cartera Licitada del año 2015

- Esc.4: Resultado Acumulado 12 meses a Diciembre 2015, Descontando el Reaseguro Cartera Licitada del año 2015 y Aumentando un 20% en los Siniestros

- Esc.5: Resultado Acumulado 12 meses a Diciembre 2015, Descontando el Reaseguro Cartera Licitada del año 2015 y Descontado un 20% en los Siniestros

- Esc.6: Resultado Acumulado 12 meses a Diciembre 2015, 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 2015, 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) Ratio Comisiones = (Comisiones de Reaseguro - Comisiones de Venta) / (Prima Suscrita – Prima Cedida)

(2) Ratio Siniestros = (Siniestros Directos – Siniestros Cedidos) / Prima Ganada

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

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

Resumiendo los efectos en por cada combined ratio, en el cuadro adjunto (comparaciones con respecto al escenario real del 31.12.2015):

Var. Ratios (Esc.i versus Real)	Esc.1	Esc.2	Esc.3	Esc.4	Esc.5	Esc.6	Esc.7
Ratio Comisiones	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	147,5%	-220,9%
Ratio Siniestros	20,0%	-20,0%	0,0%	20,0%	-20,0%	0,1%	-0,1%
Ratio Gastos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-13,4%	20,1%
Ratio Combinado	13,5%	-13,5%	0,0%	13,5%	-13,5%	8,3%	-12,4%

Ratio Comisiones:

La no renovación de los contratos proporcionales de reaseguro (Esc. 3, 4 y 5) genera una disminución del 0.2% 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 147.5% el ratio de comisiones (Esc. 6), por otro lado, la disminución del primaje en un 20%, genera un decrecimiento de un 220,9% del ratio de comisiones (Esc. 7).

Ratio Siniestros:

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 20,0% (Esc. 4), mientras que una disminución de siniestros, genera una caída en el claim ratio de 20,0% (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.

Ratio Gastos:

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 13.4% (Esc. 6), mientras que una disminución del 20% en prima suscrita y siniestros, genera un aumento en un 20.1% del Expenses ratio (Esc. 7).

Ratio Combinada:

Contemplando el supuesto de no renovar los contratos de reaseguro y de comisiones pagadas constantes, el combined ratio aumenta en un 0.01%, (Esc. 3) como resultado del impacto de aumento del ratio de gastos y el ratio de siniestros. Bajo el mismo supuesto, pero considerando un aumento del 20% en los costo de siniestros (Esc.4), generando un aumento del ratio combinado de 13.5% con respecto al real al 31.12.2015. Considerando nuevamente el mismo supuesto, pero esta vez disminuyendo el costo de siniestro en un 20% (Esc. 5), el ratio

combinado disminuye un 13.5%.

Aumentando las primas suscritas y el monto de siniestros en un 20% (Esc.6), el combined ratio es de un 8.3%. Bajo el mismo supuesto anterior, pero en vez de aumentar las primas suscritas y el monto de siniestros, disminuylas en un 20%, esto genera una disminución del combined ratio en un 12.4% (Esc.7) con respecto al resultado real.

III. CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

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

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

- Modelo de Control Interno

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

- La observancia de los valores éticos básicos Zurich a través de la aceptación del Código de Conducta del Grupo Zurich.
- Contar con adecuado nivel de competencias ajustado a responsabilidades de las distintas tareas a través de un proceso de reclutamiento y selección que propicien la elección del personal idóneo.
- Adecuada estructura organizacional que incluya asignación de autoridad y responsabilidad formalizada en un Organigrama que es revisado permanentemente respecto de las necesidades y directrices establecidas por la administración.
- Existencia de políticas y procedimientos explicitados en documentos conocidos por toda la organización a través de la confección, estandarización y actualización periódica de manuales de procedimiento para todos los procesos, actividades y tareas relevantes del negocio. Incluyen además una descripción gráfica a través de flujogramas de proceso, para mejorar su comprensión y facilitar la inducción del personal que recién se integre a cada una de las actividades.
- Políticas y prácticas de recursos humanos adecuadas respecto tanto del comportamiento ético esperado como de las competencias que se refuerza periódicamente mediante capacitación.
- Adecuada identificación y análisis de los riesgos relevantes que enfrenta la empresa mediante ejercicios realizados tanto por la administración como por cada área con el apoyo y asesoría del área de riesgos.
- Controles apropiados que permitan asegurar dar una respuesta a los riesgos identificados en manuales que incluyen la descripción de los principales controles asociados a cada proceso, las áreas involucradas, su responsable final, y los estándares de calidad asociados a cada uno de ellos.
- Generación de información suficiente, pertinente y oportuna que permita que las personas cumplan con sus responsabilidades.
- Efectividad de los procesos de comunicación e información.
- Supervisión y evaluación permanente del sistema de control interno tanto por parte del área de control interno quien reporta a la administración mensualmente como por Auditoría Interna y Externa mediante sus respectivos informes de auditoría.

Principales procedimientos de Control Interno

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

- a) Suscripción de riesgos, a través de la validación de propuestas, verificando esencialmente suscripción técnica y médica, autorización, tarifas y coberturas de las pólizas a ser emitidas. Dado el carácter masivo de las transacciones procesadas por la Compañía, estos controles son de carácter sistémico y preventivo.
- b) Procedimientos de registro sistémicos asociados a las diferentes líneas de negocio de la Compañía, a través de la captura vía interfaces de las operaciones asociadas a créditos del Banco Santander y Banefe (sistemas de recaudación), y a través de los procesos de formalización, pre-validación y generación de pólizas individuales en los sistemas de producción, para las operaciones de este ramo.
- c) Procedimientos de liquidación de operaciones, relacionados con las bajas, prepagos y siniestros de seguros asociadas a créditos del Banco Santander y Banefe, las cuales son capturadas y procesadas sistémicamente por los sistemas producto de la Compañía, validando y generando automáticamente las devoluciones y liquidaciones que correspondan de acuerdo a la normativa vigente y coberturas de las operaciones asociadas y, a través de los procesos de caducación, renunciadas, bajas (por edad, cambio de beneficiarios, etc.) y siniestros asociados a los productos de los ramos individuales que la Sociedad comercializa. Todos ellos están soportados por sistemas que los procesan, validan, y controlan la consistencia e integridad de la información, de acuerdo a las directrices que la Compañía ha documentado en sus manuales de procedimiento.
- d) Valorización de reservas, vía reproceso de cálculo, verificación de constitución y contabilizaciones según normativa.
- e) Gestión de Reaseguros, verificando el cumplimiento de la política de cesión de riesgos, la adecuada liquidación de reaseguros y cobros en conformidad con los contratos suscritos.
- f) Instrumentos financieros adquiridos, identificando y controlando periódicamente los límites de exposición al riesgo y los normativos. (Para mayor detalle sobre cambios en instrumentos financieros y límites, ver políticas de inversiones en lo que se refiere a estos aspectos).
- g) La suficiencia, integridad y consistencia de los sistemas de procesamiento de la información, a través del establecimiento de una estructura Interna especializada en desarrollos

asociados al negocio de seguros, bases de datos redundantes (ubicadas en lugares físicos diferentes) que permiten dar continuidad permanente a las operaciones y al negocio ante una contingencia, y respaldos periódicos que son almacenados fuera de las dependencias de la Compañía.

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

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La Compañía al 31 de Diciembre de 2015 presenta la siguiente composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente:

	31.12.15	31.12.14
	M\$	M\$
Efectivo caja	0	0
Bancos	2.281.303	353.382
Equivalente al efectivo	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente	2.281.303	353.382

Efectivo y efectivo equivalente	Al 31 de Diciembre de 2015	
	CLP	USD
Efectivo caja	0	0
Bancos	2.230.490	50.813
Equivalente al efectivo	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	2.230.490	50.813

NOTA 8

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

8.1 Inversiones a Valor Razonable

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor Libro	Efecto en Resultados	Efecto en Otros Resultados Integrales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	44.947.625	0	0	44.947.625	44.648.566	299.059	0
Renta Fija	43.456.165	0	0	43.456.165	43.366.968	89.197	0
Instrumentos del Estado	2.797.070	0	0	2.797.070	2.780.457	16.613	0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	19.416.261	0	0	19.416.261	19.497.318	-81.057	0
Instrumentos de Deuda o Crédito	21.242.834	0	0	21.242.834	21.089.193	153.641	0
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	0	0	0	0	0	0
Mutuos hipotecarios	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
Renta Variable	1.491.460	0	0	1.491.460	1.281.598	209.862	0
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de Inversión	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Mutuos	1.491.460	0	0	1.491.460	1.281.598	209.862	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
DERIVADOS	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de inversión	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (5.11.20.00)	44.947.625	0	0	44.947.625	44.648.566	299.059	0

8.2. Derivados de Cobertura e Inversión

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 2015 la Compañía mantiene los siguientes saldos y movimientos en su cartera de inversiones.

	Valor Razonable	Costo Amortizado
Saldo Inicial	50.053.025	0
Adiciones	212.985.246	0
Ventas	-110.929.069	0
Vencimientos	-107.594.834	0
Devengo de Intereses	1.091.601	0
Prepagos	-2.340.194	0
Dividendos	0	0
Sorteo	-334.116	0
Valor Razonable Utilidad Perdida reconocida en		0
Resultado	-241.659	0
Patrimonio	0	0
Deterioro	0	0
Diferencia de tipo de Cambio	359.549	0
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	1.807.539	0
Reclasificación (1)	0	0
Otros (2)	90.537	0
Saldo Final	44.947.625	0

Al 31 de Diciembre de 2015 la Compañía no ha efectuado ninguna reclasificación en su cartera de inversiones.

13.2 Garantías

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

13.3 Instrumentos Financieros compuestos por derivados implícitos

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

13.4 Tasa de Reinversión – TSA – NCG N° 209

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

13.5 Información Cartera de Inversiones

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

13.6 Inversión en Cuotas de Fondos por cuenta de los Asegurados - NCG N° 176

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

NOTA 14 INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

14.1 Propiedades de Inversión

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

14.2 Cuentas por cobrar Leasing

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

14.3 Propiedades de uso Propio

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

NOTA 15 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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 2015 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 (+)	832.196	28.620.368	29.452.564
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)			0
Deterioro (-)	0	-878.036	-878.036
TOTAL (5.14.11.00)	832.196	27.742.332	28.574.528
Activos corrientes (corto plazo)	832.196	27.742.332	28.574.528
Activos no corrientes (largo plazo)			

16.3 Evolución del Deterioro Asegurados

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por cobrar Coaseguro (Lider)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2015 (-)	-429.931	0	-429.931
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	-448.105	0	-448.105
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
TOTAL	-878.036	0	-878.036

La Compañía utiliza, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular N° 1499 de la Superintendencia de Valores y Seguros en ausencia de un modelo propio.

NOTA 17 DEUDORES POR OPERACIONES DE REASEGURO

Los saldos por cobrar por concepto de reaseguro corresponden a:

17.1 Saldos Adeudados por Reaseguro

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Primas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Siniestros por cobrar reaseguradores	477.439	7.908.531	8.385.970
Activos por seguros no proporcionales	0	0	0
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	27.510	27.510
TOTAL (5.14.12.00)	477.439	7.881.021	8.358.460
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 01/01/2015 (-)		0			0
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)		-36.167			-36.167
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)		8.657			8.657
Castigo de cuentas por cobrar (+)		0			0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)		0			0
Total	0	-27.510	0	0	-27.510

(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	Reaseguro 7
CORREDOR DE REASEGURO		MDB Reinsurance Brokers S.A. C-003	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA C-022		Directo		MDB Reinsurance Brokers S.A. C-003	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA C-022	
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.	Royal & Sun Alliance Insurance PLC
Código de Identificación Reasegurador		96837640-3	96837640-3	99037000-1	96837640-3		R-287	?	R-081
Tipo de Relación R/NR		NR	NR	R	NR		NR	NR	NR
País		Chile	Chile	Chile	Chile		Francia	Irlanda	Inglaterra
Código Clasificador de Riesgo 1		Feller Rate	Feller Rate	Feller Rate	Feller Rate		MD	AMB	MD
Código Clasificador de Riesgo 2		ICR Chile	ICR Chile	ICR Chile	ICR Chile		SP	SP	SP
Clasificación de Riesgo 1		AA	AA	AA	AA		Aa3	A+	A2
Clasificación de Riesgo 2		AA	AA	AA	AA		A+	AA-	A
Fecha Clasificación 1		Feb-13	Feb-13	Dec-13	Feb-13		May-14	May-14	Feb-14
Fecha Clasificación 2		Mar-13	Mar-13	Dec-13	Mar-13		May-14	Jun-14	Feb-14
SALDOS ADEUDADOS		0					0		
Meses anteriores		0					0		
Apr-15		0	0	0	0		27.510	0	0
May-15		0	0	0	0		0	0	0
Jun-15		0	0	0	0		0	0	0
Jul-15		0	0	0	0		452	0	113
Aug-15		0	0	0	0		0	0	0
Sep-15		174.289	173.231	399	659		23.969	0	0
Oct-15		652.773		195.006	136.503		321.264	1.157.948	0
Nov-15		0					0	0	0
Dec-15		1.045.902	147.328	1.103	773		896.698	11.905	9.822
Jan-16		1.097.818		370.831	259.582		467.405	2.118.056	0
Feb-16		0					0	0	0
Mar-16		517.847	85.809				432.038	5.721	5.721
Apr-16		376.017		114.174	79.922		181.921	1.175.763	0
Meses posteriores		0	0	0	0		0	0	0
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS		3.864.646	406.368	681.513	477.439		2.299.326	4.521.324	15.543
2. DETERIORO		0	0	0	0		27.510	0	0
3. TOTAL		3.864.646	406.368	681.513	477.439		2.299.326	4.493.814	15.543
MONEDA NACIONAL									
MONEDA EXTRANJERA									

Continúa

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseguro 8	Reaseguro 9	Reaseguro 10	Reaseguro 11	Reaseguro 12	Reaseguro 13	Reaseguro 14		TOTAL
CORREDOR DE REASEGURO	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA C-022							Directo	
ANTECEDENTES REASEGURADOR									
Nombre Reasegurador	Liberty Mutual Insurance Company	Swiss Reinsurance America Corporation	Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	Allianz Re	Everest Reinsurance Company	AMERICAN BANKERS INSURANCE COMPANY OF FLORIDA	
Código de Identificación Reasegurador	R-221	R-236	R-101	R-183	R-251	R-263	R-058	R-283	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Inglaterra	Estados Unidos	España	Alemania	Estados Unidos	Alemania	ESTADOS UNIDOS	ESTADOS UNIDOS	
Código Clasificador de Riesgo 1	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB		AMB	
Código Clasificador de Riesgo 2	SP	SP	SP	SP	SP	S&P		SP	
Clasificación de Riesgo 1	A	A+gXV	A XII	A+	A g XV	A+		A	
Clasificación de Riesgo 2	A-	AA-	A	AA-	A+	AA		A	
Fecha Clasificación 1	Dec-13	Jan-14	Apr-14	Sep-07	Mar-13	Oct-13			
Fecha Clasificación 2	Dec-13	Dec-13	May-14	Dec-06	Nov-13	Apr-13			
SALDOS ADEUDADOS									0
Meses anteriores									0
Apr-15	0	0	5.493	19.828		0	2.189		27.510
May-15	0	0	0	0		0			0
Jun-15	0	0	0	0		0			0
Jul-15	339	0	0	0	0	0			452
Aug-15	0	0	0	0		0			0
Sep-15	0	9.763	0	9.863		0	4.343		198.258
Oct-15	0	501.604	30.041	626.033	17	124			1.810.721
Nov-15	0	0	0			0			0
Dec-15	0	739	20	1.190		0	134		1.057.807
Jan-16	0	907.237	61.838	1.148.217	-6	0		811	3.215.874
Feb-16	0	0	0	0		0			0
Mar-16	0	0	0	0		0			523.568
Apr-16	0	280.832	27.132	686.591		0	115.171	7.680	1.551.780
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0			0
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	339	1.700.175	124.524	2.491.722	11	124	121.837	8.491	8.385.970
2. DETERIORO	0	0	5.493	19.828	0	0	2.189	0	27.510
3. TOTAL	339	1.700.175	119.031	2.471.894	11	124	119.648	8.491	8.358.460
MONEDA NACIONAL									3.864.646
MONEDA EXTRANJERA									4.493.814

17.4 Siniestros Pendientes por cobrar a Reaseguradores

					Reaseguradores Nacionales				
					Sub Total				
ANTECEDENTES CORREDOR									
Nombre Corredor	MDB Reinsurance Brokers S.A.	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA		MDB Reinsurance Brokers S.A.	MDB Reinsurance Brokers S.A.	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	
Código de Identificación Corredor	C-003	C-022	C-022		C-003	C-003	C-022	C-022	
Tipo de Relación R/NR					NR	NR	NR	NR	
País	Belgica	Chile	Chile		Belgica	Belgica	Chile	Chile	
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.	Royal & Sun Alliance Insurance PLC	Liberty Mutual Insurance Company	
Código de Identificación Reasegurador	96837640-3	96837640-3	99037000-1	96837640-3	R-287	?	R-081	R-221	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	R	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Chile	Chile	Chile	Chile	Francia	Irlanda	Inglaterra	Inglaterra	
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.25.21.20 + 6.25.22.20)	16.458	328.998	230.304	117.492	693.252	1.097	14.076	41.045	0

Continúa

							Reaseguradores 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	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	Directo	
Código de Identificación Corredor	C-022	C-022	C-022	C-022	C-022	C-022		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR		
País	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile		
ANTECEDENTES REASEGURADOR								
Nombre Reasegurador	Swiss Reinsurance America Corporation	Mapfre RE Compañía de Reaseguros SA	Munich Reinsurance Co AG	SCOR Reinsurance Company	Allianz Re	Everest Reinsurance Company	AMERICAN BANKERS INSURANCE COMPANY OF FLORIDA	
Código de Identificación Reasegurador	R-236	R-101	R-183	R-251	R-263	R-058	R-283	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	
País	Estados Unidos	España	Alemania	Estados Unidos	Alemania	ESTADOS UNIDOS	ESTADOS UNIDOS	
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.25.21.20 + 6.25.22.20)	960.103	83.989	1.165.788	5.579	6.870	0	4.556	2.283.103 2.976.355

NOTA 18 DEUDORES POR OPERACIONES DE COASEGURO

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros,
a 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	1.473.421	1.473.421
Deterioro (-)	0	-124.453	-124.453
TOTAL (5.14.13.00)	0	1.348.968	1.348.968
Activos corrientes (corto Plazo)	0	1.348.968	1.348.968
Activos no corrientes (largoPlazo)	0	0	0

18.2 Evolución del Deterioro por Coaseguro

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

Cuadro de Evolución del deterioro (1)	Primas por cobrar de coaseguradores	Siniestros por cobrar coaseguradores	Total deterioro
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2015 (-)	0	79.877	79.877
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	0	124.453	124.453
Recupero de cuentas por cobrar de coaseguros (+)	0	-79.877	-79.877
Castigo de cuentas por cobrar de coaseguros(+)	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
Total	0	124.453	124.453

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	56.792.500	0	56.792.500	40.995.079	0	40.995.079
Reserva de Siniestros	5.969.843	0	5.969.843	2.976.355	0	2.976.355
Liquidados y no Pagados	0	0	0	0	0	0
Liquidados y Controvertidos por el Asegurado	195.221	0	195.221	0	0	0
En Proceso de Liquidación	2.508.499	0	2.508.499	1.800.571	0	1.800.571
Ocurridos y no Reportados	3.266.123	0	3.266.123	1.175.784	0	1.175.784
Reserva Catastrófica de Terremoto	169.152	0	169.152	0	0	0
Reserva de Insuficiencia de Primas	946.659	0	946.659	898.230	0	898.230
Otras Reservas Técnicas	4.109	0	4.109			
Total (5.14.20.00)	63.882.263	0	63.882.263	44.869.664	0	44.869.664

NOTA 20 INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2015 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 902.318 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 metodo de amortización ha sido calculado de acuerdo con el metodo de amortizacion lineal, considerando una vida util estimada de 36 meses.

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

Conceptos	Valor Libro al 01-01-2015	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2015	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia	576.848	761.557	0	1.338.405	252.457	436.087	186.360	902.318
Software								
TOTAL (5.15.12.00)	576.848	761.557	0	1.338.405	252.457	436.087	186.360	902.318

NOTA 21

IMPUESTOS POR COBRAR

21.1 Cuentas por Cobrar por Impuestos

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

(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 Diciembre de 2015 La Compañía mantiene el siguiente saldo en la cuenta impuestos diferidos:

21.2.1 Impuestos Diferidos en Patrimonio

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
	M\$	M\$	M\$
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	0	0	0
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, origina 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	0	4.351	-4.351
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)	15.462	0	15.462
Prov. Remuneraciones	93.806	0	93.806
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	17.630	0	17.630
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	469.251	0	469.251
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)	596.149	4.351	591.798
TOTALES (5.15.22.00 - 5.21.42.12)	632.466	4.351	628.115

NOTA 22 OTROS ACTIVOS

22.1 Deudas del Personal

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no registra saldo en deudas con el personal.

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	1.615.006
TOTAL (5.15.33.00 - 5.21.42.20)			0	1.615.006

22.3.2 Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administradores

Concepto	Compensaciones por Pagar	Efecto en Resultados
	M\$	M\$
Sueldos	0	331.300
Otras Prestaciones	80.100	85.900
Total	80.100	417.200

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	1.397	119
			Bonos Financieros	3.066.746	165.187
			Deposito a Plazo	0	165
			Primas de Seguros	6.443.695	6.443.695
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99,037,000-1	Accionista Común	Sinistros cedidos por cobrar	477.439	477.439
Subtotal				9.989.277	7.086.605
PASIVOS					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Comisión de recaudación	1.550.302	(1.550.302)
			Comisión uso de canal	8.991.280	(8.991.280)
			Arriendo de Oficina	40.478	(40.478)
			zurich-Santander SLA	44.721	(44.721)
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	Investment Management	15.745	(15.745)
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	Legal and Compliance and HR Services Investment Management	27.001	(27.001)
Zurich America Latina Servicios Brasil Ltda.	-	Accionista Común	Legal and Compliance Services	10.019	(10.019)
Zurich Latin America Services S.A.	-	Accionista Común	Underwriting, Actuarial, Comm, FAR, TAX	40.672	(40.672)
Zurich insurance Company Ltd.	-	Accionista Común	Investment Accounting	5.335	(5.335)
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Accionista Común	Comisión de Intermediación	8.297.589	(8.297.589)
Isban S.A.	96.945.770-9	Accionista Común	Manten.Sist Computacionales	462.010	(462.010)
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	Accionista Común	Comisión	972	(972)
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99,037,000-1	Accionista Común	Prima Cedida por pagar	453.215	(453.215)
Subtotal				19.939.339	(19.939.339)
Otros					
Subtotal					
Total				29.928.616	(12.852.734)

22.5 Gastos Anticipados

Al 31 de Diciembre de 2015 la Compañía mantiene saldo en gastos anticipados según el siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Asesorías Externas en desarrollo	16.076
Pago Anticipado Comisiones Intermediación	1.177.540
TOTAL (5.15.34.00)	1.193.616

22.6 Otros Activos

Al 31 de Diciembre de 2015 la Compañía mantiene un saldo en "Otros Activos" por M\$ 612.076, el que se detalla en el siguiente cuadro

Otros Activos	M\$	Explicación del Concepto
CORRIENTES:		
Fondo a Rendir	51	Rendiciones por pagos pendientes
Cuentas por Cobrar	236.992	IVA por cobrar coaseguros
Garantías otorgadas	375.032	Boleta de Garantía Bancaria para acceder a Licitaciones
TOTAL CORRIENTES	612.075	
NO CORRIENTES:		
Impuestos por Recuperar		
TOTAL NO CORRIENTES		
TOTAL (5.15.35.00)	612.075	

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.

NOTA 24 ASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

NOTA 25 RESERVAS TÉCNICAS

25.1 Reservas para Seguros Generales:

25.1.1 Reserva Riesgos en Curso

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2014	71.526.105
Reserva por venta nueva	34.679.576
Liberación de reserva	-49.413.181
Liberación de reserva stock (1)	-34.770.943
Liberación de reserva venta nueva	-14.642.238
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)	56.792.500

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

25.1.2 Reserva de Siniestros

CONCEPTOS	Saldo Inicial al 01/01/2014	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	0	0	0	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	154.424	57.662	-16.865	0	0	195.221
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	1.294.719	2.481.653	-1.267.873	0	0	2.508.499
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	2.708.056	0	558.067	0	0	3.266.123
RESERVA SINIESTROS	4.157.199	2.539.315	-726.671	0	0	5.969.843

25.1.3 Reserva de Insuficiencia de Primas

Ratios de Test de Insuficiencia de Primas	Ramo 1	Ramo 3	Ramo 4	Ramo 6	Ramo 8	Ramo 9	Ramo 13	Ramo 15	Ramo 23	Ramo 31	Ramo 33	Ramo 36	Ramo 50
SINIESTRALIDAD	-950,81%	34,03%	275,40%	99,22%	75,64%	-2,16%	-10,93%	0,00%	0,00%	31,61%	486,38%	6,69%	60,38%
RATIO DE GASTOS	-147,91%	-24,86%	-179,60%	-33,04%	30,77%	1,54%	28,85%	980,52%	1420,13%	25,59%	-424,94%	25,37%	22,03%
RATIO COMBINADO	-1098,72%	9,17%	95,80%	66,18%	106,41%	-0,62%	17,92%	980,52%	1420,13%	57,20%	61,44%	32,06%	82,41%
RENTABILIDAD	5,45%	0,87%	3,54%	0,98%	0,92%	0,88%	0,64%	-0,00%	-0,00%	1,05%	17,67%	0,77%	0,91%
INSUFICIENCIA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,49%	0,00%	0,00%	880,52%	1320,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RESERVA DE INSUFICIENCIA NETO (Miles de Pesos)		0	0	0	48.429	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 2015 corresponde al 1,75%.
- Reserva de Riesgo en Curso: Se consideran las Reservas de Riesgos en Curso de los períodos de Enero 2015 y Diciembre 2015.
- Costos de adquisición computables: Se consideraron todos los costos de adquisición contabilizados en el período de análisis.
- Gastos de explotación: Los gastos de explotación del período de análisis se asignan bajo la distribución de prima retenida según codificación FECU vigente.
- Agrupación de ramos: Para este test se considera la misma agrupación de ramos FECU utilizada para el cálculo de Reserva de Ocurridos y no Reportados.
- Se exceptúa de la evaluación de Reservas por desarrollo de este Test, el ramo de Terremoto tal como lo indica la norma vigente.

25.1.4 Otras Reservas Técnicas

Al 31 de Diciembre de 2015 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 \$4.109

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero	9.938
Liberación de reserva	-5.829
Reserva por venta nueva	0
Prima ganada durante el periodo	0
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.90)	4.109

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.

25.2.2 Reservas Seguros Previsionales

No aplica a compañías del primer grupo.

25.2.3 Reserva Matemática

No aplica a compañías del primer grupo.

25.2.4 Reserva Valor del Fondo

No aplica a compañías del primer grupo.

25.2.4.1 Reserva de Descalce Seguros con Cuenta Única de Inversión (Cui)

No aplica a compañías del primer grupo.

25.2.5 Reserva Rentas Privadas

No aplica a compañías del primer grupo.

25.2.6 Reserva de Siniestros

No aplica a compañías del primer grupo.

25.2.7 Reserva de Insuficiencia de Primas

No aplica a compañías del primer grupo.

25.2.8 Otras Reservas

No aplica a compañías del primer grupo.

25.3 Calce

No aplica a compañías del primer grupo.

25.3.1 Ajuste de Reserva por calce

No aplica a compañías del primer grupo.

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	1.238.311	1.238.311
Pasivo corriente (corto plazo)	0	1.238.311	1.238.311
Pasivo no corriente (largo plazo)	0	0	0

26.2. Deudas por Operaciones 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		DIRECTO	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	
Código de Identificación Corredor			C-022	C-022	
Tipo de Relación R/NR			NR	NR	
País			Chile	Chile	
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador		Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	
Código de Identificación Reasegurador		96837640-3	96837640-3	99037000-1	
Tipo de Relación R/NR		NR	NR	R	
País		Chile	Chile	Chile	
VENCIMIENTOS DE SALDOS					
1. Saldos sin Retención	3.870.919	2.770.255	647.449	453.215	7.888.571
Meses anteriores	0	0	0	0	0
October/2015	666.775	250.778	244.704	171.293	429.906
November/2015	0	0	0	0	0
December/2015	0	0	0	0	0
January/2016	1.219.891	535.224	402.745	281.922	2.092.780
February/2016	0	0	0	0	0
March/2016	0	0	0	0	0
April/2016	692.564	692.564	0	0	1.888.649
May/2016	0	0	0	0	0
June/2016	0	0	0	0	0
July/2016	692.564	692.564	0	0	1.609.999
August/2016	0	0	0	0	0
September/2016	0	0	0	0	0
October/2016	441.786	441.786	0	0	1.267.857
November/2016	0	0	0	0	0
December/2016	0	0	0	0	0
January/2017	157.339	157.339	0	0	599.380
Meses posteriores					0
2. Fondos Retenidos Primas	0	0	0	0	1.677.561
(meses anteriores)	0	0	0	0	0
March/2013	0	0	0	0	0
April/2013	0	0	0	0	0
May/2013	0	0	0	0	0
June/2013	0	0	0	0	0
July/2013	0	0	0	0	0
August/2013	0	0	0	0	0
September/2013	0	0	0	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0
Siniestros	0	0	0	0	1.677.561
Total (1+2)	3.870.919	2.770.255	647.449	453.215	9.566.132

Continúa

REASEGURADORES					
	Swiss Reinsurance America Corporation	Munich Reinsurance Co AG	American Bankers Insurance Company	Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre Corredor	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	AON RE Corredores de Reaseguro LTDA	DIRECTO	MDB Reinsurance Brokers S.A.	
Código de Identificación Corredor	C-022	C-022		C-003	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR		NR	
País	Chile	Chile		Belgica	
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Swiss Reinsurance America Corporation	Munich Reinsurance Co AG	American Bankers Insur- ance Company	Hannover Reinsurance (Ireland) Ltd.	
Código de Identificación Reasegurador	R-236	R-183	R-283	?	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR	
País	Estados Unidos	Alemania	ESTADOS UNIDOS	Irlanda	
VENCIMIENTOS DE SALDOS					
1. Saldos sin Retención	3.162.670	3.475.601	1.250.300	0	11.759.490
Meses anteriores	0	0	0	0	0
October/2015	155.816	274.090	0	0	1.096.681
November/2015	0	0	0	0	0
December/2015	0	0	0	0	0
January/2016	871.442	1.066.102	155.236	0	3.312.671
February/2016	0	0	0	0	0
March/2016	0	0	0	0	0
April/2016	788.037	788.037	312.575	0	2.581.213
May/2016	0	0	0	0	0
June/2016	0	0	0	0	0
July/2016	648.712	648.712	312.575	0	2.302.563
August/2016	0	0	0	0	0
September/2016	0	0	0	0	0
October/2016	477.641	477.641	312.575	0	1.709.643
November/2016	0	0	0	0	0
December/2016	0	0	0	0	0
January/2017	221.022	221.019	157.339	0	756.719
Meses posteriores					0
2. Fondos Retenidos Primas				1.677.561	1.677.561
(meses anteriores)	0	0	0	0	0
March/2013	0	0	0	0	0
April/2013	0	0	0	0	0
May/2013	0	0	0	0	0
June/2013	0	0	0	0	0
July/2013	0	0	0	0	0
August/2013	0	0	0	0	0
September/2013	0	0	0	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0
Siniestros	0	0	0	1.677.561	1.677.561
Total (1+2)	3.162.670	3.475.601	1.250.300	1.677.561	13.437.051
				Moneda Nacional	3.870.919
				Moneda Extranjera	9.566.132

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	1.406.908	1.406.908
Siniestros por pagar coaseguros			0
TOTAL (5.14.13.00)	0	1.406.908	1.406.908
Pasivos corrientes (corto Plazo)	0	1.406.908	1.406.908
Pasivos no corrientes (largoPlazo)	0	0	0

NOTA 27 PROVISIONES

CONCEPTO	Saldo al 01.01.2015	Provisión adicional efectuada en el período	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Operaciones	479.771	0	379.676	-761.507
Provisión Tecnología de la Inf.	11.794	0	0	-11.794
Provisión Gastos Operacionales	0	0	398.657	0
Provisión SLA Jvco Santander	262.823	0	0	0
Proyecto Automatización Presentación EEFF	13.074	0	0	0
Provisión Levantamiento de Procesos	0	0	264.062	-264.062
Provisión Remodelación	47.548	0	0	0
Provisión Produban	58.000	41.974	0	-99.974
Provisión Servicios de Liquidación	0	0	62.401	-42.401
Provisión IT	0	0	76.273	-42.795
Provisión isban	72.000	0	0	-72.000
Provisión SLA Chilena	7.925	0	19.596	-23.021
Provisión SLA Brasil	28.103	0	10.020	0
Provisión SLA Argentina	66.580	0	40.672	0
Provisión SLA IM	12.500	0	0	-12.500
Provisión SLA IAA	5.258	0	0	-5.258
Provisión Gtos. Termin. Financ.	1.101	0	0	-391
Provisión Comercial	125.525	0	228.787	-125.525
Provisión RRHH	4.500	0	12.837	0
Provisión Serv. Financieros	106.749	0	0	-19.311
TOTAL (5.21.41.00)	1.303.251	41.974	1.492.981	-1.480.539

Continúa

CONCEPTO	Importes no utilizados durante el período	Otros	TOTAL	No corriente	Corriente	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Operaciones	0	0	97.940	0	97.940	97.940
Provisión Tecnología de la Inf.	0	0	0	0	0	0
Provisión Gastos Operacionales	0	0	398.657	0	398.657	398.657
Provisión SLA Jvco Santander	0	0	262.823	0	262.823	262.823
Proyecto Automatización Presentación EEFF	0	0	13.074	0	13.074	13.074
Provisión Levantamiento de procesos	0	0	0	0	0	0
Provisión Remodelación	0	0	47.548	0	47.548	47.548
Provisión Produban	0	0	0	0	0	0
Provisión Servicios de Liquidación	0	0	20.000	0	20.000	20.000
Provisión IT	0	0	33.478	0	33.478	33.478
Provisión isban	0	0	0	0	0	0
Provisión SLA Chilena	0	0	4.500	0	4.500	4.500
Provisión SLA Brasil	0	0	38.123	0	38.123	38.123
Provisión SLA Argentina	0	0	107.252	0	107.252	107.252
Provisión SLA IM	0	0	0	0	0	0
Provisión SLA IAA	0	0	0	0	0	0
Provisión Gtos Termin.Financ.	0	0	710	0	710	710
Provisión Comercial	0	0	228.787	0	228.787	228.787
Provisión RRHH	0	0	17.337	0	17.337	17.337
Provisión Serv.Financieros	0	0	87.438	0	87.438	87.438
TOTAL (5.21.41.00)	0	0	1.357.667	0	1.357.667	1.357.667

NOTA 28 OTROS PASIVOS

Al 31 de Diciembre de 2015 el saldo de otros pasivos de la Compañía se compone de la siguiente manera:

CONCEPTO	M\$
Impuesto por Pagar	711.299
Deudas con Relacionados	1.615.006
Deudas con Intermediarios	1.904.505
Deudas con el Personal	509.568
Ingresos Anticipados	0
Otros Pasivos no Financieros	1.041.588
TOTAL (5.21.42.00)	5.781.966

28.1 Impuestos por Pagar

28.1.1 Cuentas por pagar por Impuestos

Al 31 de Diciembre de 2015 la compañía mantiene impuesto por pagar de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Iva por pagar	582.576
Impuesto renta (1)	11.922
Pago Provisionales mensuales por Pagar	91.378
Impuesto de terceros	25.423
Impuesto de reaseguro	0
Otros	0
TOTAL (5.21.42.10)	711.299

28.1.2 Pasivos por Impuestos Diferidos (ver detalle en Nota 21.2)

28.2 Deudas con Entidades Relacionadas (ver detalle en Nota 22.3)

28.3 Deudas con Intermediarios

Deudas con intermediarios	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Asesores previsionales	0	0	0
Corredores	1.904.371	134	1.904.505
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
TOTAL (5.21.42.30)	1.904.371	134	1.904.505
Pasivos corrientes (corto plazo)	1.904.371	134	1.904.505
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

Los conceptos que generan el pasivo con los intermediarios corresponden a comisiones de intermediación por pagar

28.4 Deudas con el Personal

Al 31 de Diciembre de 2015 la compañía mantiene deudas con el personal de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	M\$
Indemnizaciones y otros	0
Remuneraciones por pagar	494.936
Deudas Previsionales	14.632
Otras	0
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)	509.568

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 2015 la Compañía mantiene el siguiente detalle dentro de otros pasivos no financieros.

CONCEPTO	M\$
Recaudación de Primas por aclarar	144.606
Abonos Bancarios	103.359
Reaseguro CAT por pagar	767.482
Proveedores por Pagar	26.141
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)	1.041.588

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	Nuevos Negocios	Nº de acciones Suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Inversiones ZS América Dos Ltda.	Unica	15.290	15.290	15.290	15.290
Inversiones ZS América SpA.	Unica		76	76	76
RRC Estimada					

Al 31 de Diciembre de 2015, el capital social está representado por 15.366 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Capital	Período	Capital suscrito	Capital Pagado
		M\$	M\$
	12/31/2015	16.503.513	16.503.513

El movimiento accionario al 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2015	15.290	76	15.366
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2015	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\$ 31.356.920 y una cartera de inversiones de M\$ 47.228.928 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 la Junta ordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A., celebrada con fecha 24 de Abril de 2015, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$354.653 (trescientos cincuenta y cuatro mil seiscientos cincuenta y tres pesos chilenos) por cada una de las 15.366 acciones suscritas y pagadas, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014. El Pago se efectuó el día 19 de Mayo de 2015, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

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 1.7)
				M\$	M\$
1.- Reaseguradores				27.794.742	2.033.716
1.1.- Subtotal Nacional				13.295.939	23.640
Directo				13.247.377	0
Bnp Paribas Cardif Seguros Generales S.A.	96837640-3	NR	Chile	13.247.377	0
AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA.	C-022		Chile	48.562	23.640
Bnp Paribas Cardif Seguros Generales S.A.	96837640-3	NR	Chile	28.566	23.640
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	99037000-1	R	Chile	19.996	0
1.2.- Subtotal Extranjero				14.498.803	2.010.076
AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA.	C-022		Chile	11.693.202	2.010.076
Swiss Reinsurance America Corporation	R-236	NR	Estados Unidos	5.839.697	0
Munich Reinsurance Co AG	R-183	NR	Alemania	5.853.505	1.734.311
SCOR Reinsurance Company	R-251	NR	Estados Unidos	0	6.742
Everest Reinsurance Company	R-058	NR	Estados Unidos	0	269.023
Directo				2.805.601	0
American Bankers Insurance Company	R-283	NR	Estados Unidos	2.805.601	0
Total Reaseguro Nacional				13.295.939	23.640
Total Reaseguro Extranjero				14.498.803	2.010.076
TOTAL REASEGUROS				27.794.742	2.033.716

Continúa

Nombre	Total Reaseguro	Clasificación de Riesgo					
		Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
		C1	C2	C1	C2	C1	C2
	M\$						
1.- Reaseguradores	29.828.458						
1.1.- Subtotal Nacional	13.319.579						
Directo	13.247.377						
Bnp Paribas Cardif Seguros Generales S.A.	13.247.377	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Feb-13	Mar-13
AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA.	72.202						
Bnp Paribas Cardif Seguros Generales S.A.	52.206	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Feb-13	Mar-13
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	19.996	Feller Rate	ICR Chile	AA	AA	Feb-13	Mar-13
1.2.- Subtotal Extranjero	16.508.879						
AON RE (CHILE) Corredores de Reaseguro LTDA.	13.703.278						
Swiss Reinsurance America Corporation	5.839.697	AMB	SP	A+	AA-	Oct-11	Nov-14
Munich Reinsurance Co AG	7.587.816	AMB	SP	A+	AA-	Sep-08	Oct-10
SCOR Reinsurance Company	6.742	AMB	SP	A+	A	Jun-12	Oct-14
Everest Reinsurance Company	269.023	AMB	SP	A+	A+	Mar-09	Jul-14
Directo	2.805.601						
American Bankers Insurance Company	2.805.601	AMB	SP	A	A		
Total Reaseguro Nacional	13.319.579						
Total Reaseguro Extranjero	16.508.879						
TOTAL REASEGUROS	29.828.458						

NOTE 31 VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	Directo	Cedido	Aceptado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	-17.643.753	12.169.966	0	-5.473.787
RESERVA MATEMATICA	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	0	0	0	0
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO	-190.296	0	0	-190.296
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	554.126	-653.654	0	-99.528
OTRAS RESERVAS TECNICAS	-6.233	0	0	-6.233
TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TECNICAS	-17.286.156	11.516.312	0	-5.769.844

NOTA 32 COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	30.469.377
Siniestros pagados directos (+)	28.825.874
Siniestros por pagar directos (+)	4.794.059
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	3.150.556
Siniestros Cedidos	14.222.571
Siniestros pagados cedidos (+)	13.246.491
Siniestros por pagar cedidos (+)	1.800.571
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	824.491
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)	16.246.806

NOTA 33 COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2015 la compañía presenta la siguiente distribución en sus costos de admistración.

CONCEPTO	TOTAL
	M\$
Remuneraciones	1.146.914
Gastos asociados al canal de distribución.	10.425.819
Otros	3.445.794
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)	15.018.527

NOTA 34 DETERIORO DE SEGUROS

Al 31 de Diciembre de 2015 la Compañía no mantiene saldo en deterioros de seguros.

CONCEPTO	M\$
Primas	448.105
Siniestros	27.361
Activo por reaseguro	0
Coaseguro	44.576
TOTAL (5.31.18.00)	520.042

NOTA 35 RESULTADO DE INVERSIONES

Los saldos al 31 de Diciembre de 2015 de los ingresos de 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	90.795	90.795
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	90.795	90.795
Resultado en venta instrumentos financieros	0	90.795	90.795
Otros	0	0	0
Total Resultado neto inversiones no realizadas	0	-241.659	-241.659
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	-241.659	-241.659
Ajuste a mercado de la cartera	0	-241.659	-241.659
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	0	1.046.672	1.046.672
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	1.091.601	1.091.601
Intereses	0	1.091.601	1.091.601
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	-44.929	-44.929
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	0	-44.929	-44.929
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	895.808	895.808

CUADRO RESUMEN

Concepto	Monto Inversiones M\$	Resultado de Inversiones M\$
1. Inversiones Nacionales		
1.1 Renta Fija		
1.1.1 Estatales	2.797.070	79.189
1.1.2 Bancarios	19.416.261	226.159
1.1.3 Corporativo	21.242.834	518.022
1.1.4 Securitizado		
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables		
1.1.6 Otros Renta Fija		
1.2 Renta Variable		
1.2.1 Acciones		
1.1.2 Fondos de Inversion		
1.2.3 Fondos Mutuos	1.491.460	72.438
1.2.4 Otros Renta Variable		
1.3 Bienes Raices		
1.3.1 Bienes Raices de Uso Propio		
1.3.2 Propiedades de Inversion		
1.3.2.1 Bienes Raices en Leasing		
1.3.2.2 Bienes Raices de Inversion		
2. Inversiones en el Extranjero		
2.1 Renta Fija		
2.2 Acciones		
2.3 Fondos Mutuos o de Inversion		
2.4 Otros Extranjeros		
3. Derivados		
4. Otras Inversiones (*)	2.546.532	
Total (1.+2.+3.+4.)	47.494.157	895.808
Nota: Montos Netos de Provisiones o Deterioro y Gastos de Gestion		

(*) El saldo en otros activos se ve incrementado por una mayor posición en el efectivo y efectivo equivalente de la compañía al cierre de los presentes estados financieros.

NOTA 36 OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre de 2015 la compañía no mantiene saldo en otros ingresos.

Otros Ingresos	M\$	Explicación del Concepto
Cheques Caducos	2.000	Anulación cheques caducos
Ajuste Partidas Historicas	15.289	Abonos no identificados.
TOTAL OTROS INGRESOS	17.289	

NOTA 37 OTROS EGRESOS

Al 31 de Diciembre de 2015 la compañía no mantiene saldo en otros egresos.

NOTA 38 DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES.

Al 31 de Diciembre de 2015, La Compañía mantiene una utilidad de M\$48.749 en la cuenta "Diferencia de Cambio" que se desglosa de la siguiente manera.

38.1. Diferencia de Cambio

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	321.208	369.957
Activos financieros a valor razonable	0	359.549
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	321.208	0
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	10.408
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	321.208	369.957

38.2. Utilidad (Pérdida) por Unidades Reajustables

Al 31 de Diciembre de 2015, la compañía mantiene una Utilidad de M\$ 66.473 en la cuenta "Utilidad (Pérdida) por unidades reajustables" que se desglosa de la siguiente manera.

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	0	4.262.879
Activos financieros a valor razonable	0	1.807.539
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	2.387.559
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguros en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	67.781
PASIVOS	4.196.445	0
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	3.021.325	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones reaseguro	1.175.120	0
Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
Otros pasivos	0	0
PATRIMONIO	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES	4.196.445	4.262.879

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 impuesto a la renta:	
Impuesto año corriente	1.454.433
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	0
Originación y reverso de diferencias temporarias	-260.006
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	-61.556
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	0
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	3.541
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)	1.136.412

40.2 Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

CONCEPTO	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	22,5%	-1.502.507
Diferencias permanentes	-4,7%	316.251
Agregados o deducciones	0,0%	0
Impuesto único (gastos rechazados)	0,1%	-3.540
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	0,0%	0
Otros	-0,8%	53.384
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	17,1%	-1.136.412

NOTA 41 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre 2015 la Compañía mantiene un saldo de M\$ 2.776.394.- en el rubro.

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

CONCEPTO	Monto M\$
Dev de Boleta de Garantía	468.796
Dev de Impuestos	2.283.037
Depositos por Aclarar	14.223
Ingresos RRHH	10.338
TOTAL (7.31.21.00)	2.776.394

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\$	M\$		M\$	
Acciones Legales							
Juicios							
	MARIA FERNANDA HERNANDEZ GALAN		199	199			Juicio en proceso
	MARIA FERNANDA HERNANDEZ GALAN		971	971			Juicio en proceso
	VALESKA ANDREA ESCOBAR LUCO		27.749	27.749			Juicio en proceso
	COMERCIAL STA. ROSA LTDA		80.000	80.000			Juicio en proceso
	COMERCIAL H Y M LIMITADA		25.454	25.454			Juicio en proceso
	MIGUEL ALEXIS GASSET POZO		51	51			Juicio en proceso
	NICOLAS EDUARDO ARAYA TRUJILLO		289	289			Juicio en proceso
	Sergio Lobo Quintero/Letra J/D		6.420	6.420			Juicio en proceso
	MARCELO ENRIQUE GUTIERREZ DAURE		272	272			Juicio en proceso
	Sociedad Comercial Valdivia Lt		53.816	53.816			Juicio en proceso
Activos en Garantía							
Otras							
Total Contingencias y Compromisos				195.221			

NOTA 43 HECHOS POSTERIORES

1) En Directorio celebrado el 29 de Febrero de 2016, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

2) Con fecha 18 de Noviembre se tomo conocimiento de la renuncia de la señor Julian Acuña al cargo de Director Titular del Directorio, a contar de esa misma fecha.

3) El Directorio de la sociedad, en la sesión de este Lunes 26 de Octubre del presente, decidió nombrar en reemplazo de la señora Nora Vignolo y hasta la próxima Junta General de Accionistas a don Roberto Machuca, quien detendrá el cargo de Director Suplente del Titular señor José Manuel Camposano

4) Con fecha 13 de Octubre se tomo conocimiento de la renuncia de la señor David Fernandez al cargo de Director Suplente del Directorio, a contar del 12 de Octubre de 2015.

5) Con fecha 9 de Julio se tomo conocimiento de la renuncia de la señora Nora Vignolo al cargo de Director Suplente del Directorio, a contar del 30 de Junio de 2015.

6) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 24 de abril de 2015, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2014.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2015 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada

7) En la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad "Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A." celebrada con fecha 24 de abril recién pasado, designó el siguiente Directorio por el período de 3 años que fijan los estatutos:

Directores Titulares

Raúl Vargas
Christian Vink
Gustavo Bortolotto
Luis M. Reis
José Manuel Camposano
Julián Acuña
Luis Enrique Araya
Francisco del Cura
Raúl Pena

Directores Suplentes

Bernardino Gómez
Jorge Molina
José González
Víctor González
Nora Vignolo
Hernán Quiroz
Pedro Orellana
David Fernández
Óscar Villolasda

Asimismo, el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con posterioridad el mismo día 24 de Abril de 2015, designó como Presidente y Vicepresidente del directorio a los siguientes Directores:

Presidente: Raúl Vargas

Vicepresidente: Gustavo Bortolotto

8) En la Junta ordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros Generales Chile S.A., celebrada con fecha 24 de Abril de 2015, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$354.653 (trescientos cincuenta y cuatro mil seiscientos cincuenta y tres pesos chilenos) por cada una de las 15.366 acciones suscritas y pagadas, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014. El Pago se efectuará el día 19 de Mayo de 2015, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

NOTA 44 MONEDA EXTRANJERA

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
Inversiones:	50.813	50.813
Fondos Mutuos	0	0
Banco USD	50.813	50.813
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:	50.813	50.813

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	50.813	50.813
POSICIÓN NETA dólar	710,16	710,16

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO	USD (M\$)	
	ENTRADAS	SALIDAS
PRIMAS	0	6.194.575
SINIESTROS	2.042.048	0
OTROS	0	0
MOVIMIENTO NETO	2.042.048	6.194.575

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

CONCEPTOS	USD	Consolidado
	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA	0	0
PRIMA CEDIDA	-16.508.879	0
PRIMA ACEPTADA	0	0
AJUSTE RESERVA TECNICA	0	0
INGRESO DE EXPLOTACION	0	0
COSTO DE INTERMEDIACION	0	0
COSTOS DE SINIESTROS	6.705.448	0
COSTO DE ADMINISTRACION	0	0
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	-9.803.431	0
PRODUCTOS DE INVERSIONES	0	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIOS	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	-9.803.431	0

NOTA 45
CUADRO DE VENTAS POR REGIONES
(SEGUROS GENERALES)

REGIÓN	Incendio	Pérdida Beneficios	Terremoto	Vehículos	Transportes	Robo	Cascos	Otros	Total
I	36.318	0	276.827	0	0	38.064	0	586.890	938.099
II	72.378	0	513.861	0	0	68.020	0	1.467.925	2.122.184
III	24.413	0	151.611	0	0	29.442	0	468.887	674.353
IV	83.793	0	626.901	0	0	79.128	0	1.140.648	1.930.470
V	191.510	0	1.335.224	0	0	291.360	0	2.464.423	4.282.517
VI	62.207	0	412.585	0	0	88.113	0	1.044.477	1.607.382
VII	90.815	0	616.671	0	0	126.145	0	1.506.745	2.340.376
VIII	205.353	0	1.325.595	0	0	274.191	0	2.549.178	4.354.317
IX	99.388	0	722.583	0	0	144.302	0	1.190.102	2.156.375
X	74.750	0	478.746	0	0	102.888	0	1.149.431	1.805.815
XI	14.580	0	93.307	0	0	41.435	0	199.557	348.879
XII	29.753	0	196.805	0	0	33.578	0	445.310	705.446
XIV	42.411	0	293.891	0	0	46.943	0	512.381	895.626
XV	13.918	0	107.857	0	0	11.439	0	339.144	472.358
METROP.	1.113.785	0	7.801.870	0	0	1.283.026	0	18.475.450	28.674.131
TOTAL Región	2.155.372	0	14.954.334	0	0	2.658.074	0	33.540.548	53.308.328
TOTAL VENTAS DEL PERIODO (CUENTA 5.31.11.10)									53.308.328

NOTA 46

MARGEN DE SOLVENCIA:

46.1 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	3.179.833	0	36.361.146	0	0
6.31.11.10 pi	3.179.833	0	36.361.146		0
6.31.11.10 dic i-1*IPC1	3.399.684	0	45.104.719		0
6.31.11.10 pi-1*IPC2	3.399.684	0	45.104.719		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
FACTOR DE REASEGURO pi	18,18%		60,06%		
COSTO DE SINIESTROS pi	891.814	0	14.797.762	0	0
6.31.13.00 pi	891.814	0	14.797.762		0
6.31.13.00 dic i-1*IPC1	255.753	0	12.116.073		0
6.31.13.00 pi-1*IPC2	255.753	0	12.116.073		0
COSTO DE SIN. DIRECTO pi	4.902.079	0	21.529.407	0	0
6.31.13.10 pi	4.902.079	0	21.529.407		0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	2.095.831	0	19.733.035		0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	2.095.831	0	19.733.035		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	3.210.008	0	19.923.514		
COSTO SIN. DIR. ULT. 3 AÑOS	9.630.025	0	59.770.543	0	0
COSTO SIN. DIRECTOS pi	4.902.079	0	21.529.407	0	0
6.31.13.10 pi	4.902.079	0	21.529.407	0	0
6.31.13.10 dic i-1*IPC1	2.095.831	0	19.733.035	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	2.095.831	0	19.733.035	0	0
COSTO SIN. DIRECTOS pi-1	2.095.831	0	19.733.035	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	2.095.831	0	19.733.035	0	0
6.31.13.10 dici-2*IPC3	2.632.115	0	18.508.101	0	0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	2.632.115	0	18.508.101	0	0
COSTO SIN. DIRECTOS pi-2	2.632.115	0	18.508.101	0	0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	2.632.115	0	18.508.101	0	0
6.31.13.10 dici-3*IPC5	74.024	0	19.598.542	0	0
6.31.13.10 pi-3*IPC6	74.024	0	19.598.542	0	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%	3.179.833	18,19%	15,0%	260.322	67%	3.210.008	18,2%	15,0%	391.269	391.269
VEHICULOS	10%			57,0%		13%			57,0%		
OTROS	40%	36.361.146	68,73%	29,0%	9.996.812	54,00%	19.923.514	68,73%	29,0%	7.394.753	9.996.812
GRANDES RIESGOS											
INCENDIO											
OTROS											
											10.388.081

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	25.435.438
Crédito asegurados no vencido de pólizas individuales Nota 2.	b	0
Crédito asegurados no vencido de cartera de pólizas	c = a - b	25.435.438
Prima directa no ganada neta de descuento Nota 3.	d	51.409.888
Prima por cobrar no vencida no devengada de cartera de pólizas	e = Mín (c,d)	25.435.438
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	25.435.438

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	
Prima Directa no devengada 6.35.11.10 (1)				
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. (2)				
Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)				0

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)			66.930.703	(*1)	66.930.703
Descuentos de cesión no devengado total C.P.D. (2)			15.520.815	(*2)	15.520.815
Total a comparar con crédito otorgado (3) = (1) - (2)					

47.3 Cuadro Prima por Cobrar Reasegurados

ENTIDAD CEDENTE	Prima aceptada no devengada	Descuento de aceptación no devengado	Prima aceptada no devengada neta de descuento	Prima por cobrar no vencida	Prima por cobrar vencida no provisionada representativa de pat. Libre	Prima por cobrar no vencida representativa de reserva de riesgo en curso	Prima por cobrar no vencida representativa de reserva de siniestros
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	a	b	c = a - b	d	e	f = Min (c,d)	g = d - f
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		Credito Asegurado No Vencido No Devengado
Asegurado	Póliza	Desde	Hasta			Vencido	No Vencido	
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (Min (6,8))
TOTAL								

NOTA 48 SOLVENCIA

48.1 Cumplimiento Regimen de Inversiones y Endeudamiento

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	57.755.317
Reservas Técnicas	33.856.558
Patrimonio de Riesgo.	23.898.759
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	77.955.588
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.	20.200.271
Patrimonio Neto	29.260.986
Patrimonio Contable	31.356.920
Activo no efectivo (-)	-2.095.934
ENDEUDAMIENTO	
Total	1,97
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		18.960.061
Reserva de Riesgo en Curso		15.797.421
5.21.31.10	Reserva de Riesgo en Curso	56.792.500
5.14.21.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	-40.995.079
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		2.993.488
5.21.31.60	Reserva de Siniestros	5.969.843
5.21.32.32	Siniestros por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0
5.14.25.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-2.976.355
Reserva Catastrófica de Terremoto		169.152
5.21.31.70	Reserva Catastrófica de Terremoto	169.152
5.14.26.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrófica de Terremoto	0
Total Reservas Adicionales		52.538
Reserva de Insuficiencia de Primas		48.429
5.21.31.80	Reserva de Insuficiencia de Primas	946.659
5.14.27.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	-898.230
Otras Reservas Técnicas		4.109
5.21.31.90	Otras Reservas Técnicas	4.109
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)		13.166.399
Reserva de Siniestros de Primas por Pagar (RSPP)		1.677.560
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS		33.856.558
Patrimonio de Riesgo		23.898.759
Margen de Solvencia		10.388.081
Patrimonio de Endeudamiento		23.898.759
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales		11.551.063
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas		23.898.759
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.306.618
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PARTIMONIO DE RIESGO)		57.755.317

1.1.	Deudores por Reaseguro	
1.1.1.	Primas por Pagar Reaseguradores	13.437.051
1.1.2.	Primas por Pagar Coaseguro	1.406.908
1.1.3.	Otras	0
1.2.	PCNG - DCNG	
	Prima Cedida No Ganada (PCNG)	43.073.673
	Descuento de Cesión No Ganado (DCNG)	15.520.815
1.3.	RRC P.P.	
1.4.	RS PP	

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
		M\$
Software	5.15.12.00	1.088.678
Reaseguro no proporcional	5.14.12.30	761.416
Comisiones Pagadas por anticipado	5.15.34.00	1.346.545
Patente	5.15.34.00	86.924
Asesorías externas en desarrollo	5.15.34.00	28.898
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS		

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	2.797.070	0	2.797.070
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.	0	0	0
b.1 Depósitos y otros	6.286.028	0	6.286.028
b.2 Bonos bancarios	12.027.942	0	12.027.942
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	1.102.291	0	1.102.291
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	21.242.834	0	21.242.834
dd) Cuotas de fondos de inversión	0	0	0
dd.1 Mobiliarios	0	0	0
dd.2 Inmobiliarios	0	0	0
dd.3 Capital de riesgo	0	0	0
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.	0	0	0
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.	0	0	0
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	25.435.438	0	25.435.438
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	5.291.222	0	5.291.222
h) Bienes raíces.	0	0	0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	0	0	0
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing	0	0	0
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)	0	0	0
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)	0	0	0
j) Activos internacionales.	0	0	0
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)	0	0	0
m) Derivados	0	0	0
n) Mutuos hipotecarios endosables	0	0	0
ñ) Bancos	2.281.303	0	2.281.303
o) Fondos Mutuos	1.491.460	0	1.491.460
p) Otras Inversiones Financieras	0	0	0
q) Crédito de Consumo	0	0	0
r) Otras Inversiones representativas según DL N° 1092 (Solo Mutualidades)	0	0	0
s) Caja	0	0	0
t) Muebles para su propio uso	265.229	265.229	
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251	0	0	0
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251	0	0	0
u.2) Fondos de Inversion Privados Nacionales	0	0	0
u.3) Fondos de Inversion Privados Extranjeros	0	0	0
u.4) Otras Inversiones depositadas	0	0	0
v) Otros	0	0	0
TOTAL	78.220.817	265.229	77.955.588

Continúa

ACTIVOS	Inversiones que respaldan Reserva Técnica	Inversiones que respaldan Patrimonio de Riesgo	Superavit Inversiones
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	2.797.070	0	0
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.	0	0	0
b.1 Depósitos y otros	0	0	6.286.028
b.2 Bonos bancarios	12.027.942	0	0
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	1.102.291	0	0
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	17.929.255	0	3.313.579
dd) Cuotas de fondos de inversión	0	0	0
dd.1 Mobiliarios	0	0	0
dd.2 Inmobiliarios	0	0	0
dd.3 Capital de riesgo	0	0	0
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.	0	0	0
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.	0	0	0
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	18.607.537	6.827.901
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	0	5.291.222	0
h) Bienes raíces.	0	0	0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	0	0	0
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing	0	0	0
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)	0	0	0
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)	0	0	0
j) Activos internacionales.	0	0	0
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)	0	0	0
m) Derivados	0	0	0
n) Mutuos hipotecarios endosables	0	0	0
ñ) Bancos	0	0	2.281.303
o) Fondos Mutuos	0	0	1.491.460
p) Otras Inversiones Financieras	0	0	0
q) Crédito de Consumo	0	0	0
r) Otras Inversiones representativas según DL N° 1092 (Solo Mutualidades)	0	0	0
s) Caja	0	0	0
t) Muebles para su propio uso			0
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251	0	0	0
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251	0	0	0
u.2) Fondos de Inversion Privados Nacionales	0	0	0
u.3) Fondos de Inversion Privados Extranjeros	0	0	0
u.4) Otras Inversiones depositadas	0	0	0
v) Otros	0	0	0
TOTAL	33.856.558	23.898.759	20.200.271



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE