

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.

Memoria y Estados Financieros



ÍNDICE

Principales Indicadores	07
Carta Gerente General	08
Directorio y Administración	1
Entidad	16
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012	2′
Nolas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012.	33

PRINCIPALES INDICADORES

		2012	2011	2010	2009	2008
Prima Directa	Millones	118.821	159.298	165.176	146.822	111.394
Resultado de Inversiones	Millones	13.206	5.967	13.078	10.607	5.454
Resultado del ejercicio	Millones	29.268	32.218	37.204	33.413	30.419
Activo Total	Millones	282.561	306.994	292.407	260.133	184.616
Inversiones Totales	Millones	261.652	290.835	274.235	243.767	173.424
Reservas Técnicas	Millones	151.591	140.763	125.385	99.849	65.056
Patrimonio	Millones	114.019	148.299	145.709	140.110	106.895
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimnio)	Veces	1,48	1,07	1,01	0,86	0,73
Rentabilidad Patrimonio	%	22%	28%	35%	37%	47%
Rentabilidad de las Inversiones	%	5%	2%	5%	5%	4%

CARTA GERENTE GENERAL

Señores Accionistas:

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

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

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

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

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

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

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

Zurich Santander Seguros de Vida cerró el año con una Prima Directa de \$ 118.821 millones (\$159.298 millones históricos en 2011). Al 31 de diciembre de 2012 el Patrimonio de la compañía es de \$114.019 (\$148.299 millones en 2011).

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

Andrés Heusser Risopatrón Gerente General

Amonés Heusser

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

1. Directorio

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

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

2. Administración

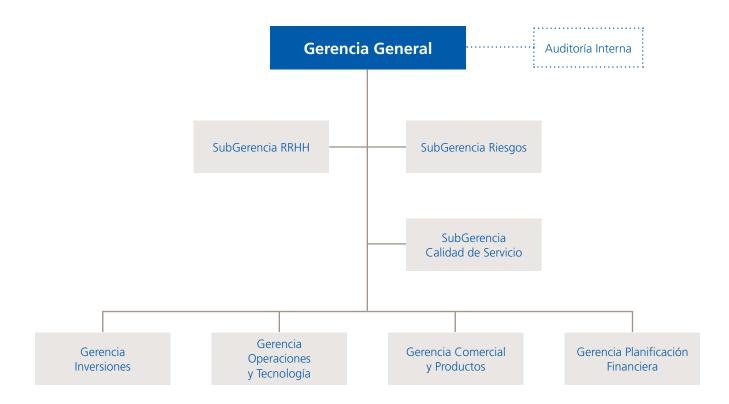


Sergio Kalm Laub, Jorge Brinklow Gutiérrez, Andrés Heusser Risopatrón y Sebastián Ortiz Montecino.

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

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

3. Diagrama Funcional



1.- Identificación de la Entidad

Nombre	Zurich Santander Seguros de Vida 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.	96.819.630-8		
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Cerrada		
Representante Legal	Andrés Heusser Risopatrón		

2.- Documentos Constitutivos

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., es una Sociedad Anónima Cerrada. Se constituyó con el nombre de Compañía de Seguros de Vida Santiago S.A. por escritura pública de fecha 18 de marzo de 1997, otorgada ante el Notario de Santiago don Andrés Rubio Flores, inscrita en el Registro de Comercio a fojas 9978 N°7831 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N°098 de fecha 21 de abril de 1997.

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

3.- Propiedad de la Entidad

Con fecha 2 de noviembre de 2011, en sesión de Extraordinaria de Directorio, el Presidente dio a conocer que el 99,78% de las acciones de la Sociedad de propiedad de Teatinos Siglo XXI Limitada, fueron adquiridas por ZS Insurance América S.L. Asimismo, Inversiones ZS América SpA adquirió el 0,22% de las acciones de la sociedad de propiedad de AURUM S.A. A su vez ZS Insurance América S.L. es el único accionista titular de Inversiones ZS América Dos Limitada aportando en está ultima las acciones de la sociedad.

Al 31 de diciembre del 2012 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	6.400	Jurídica nacional	99.78%
Inversiones ZS América SpA.	76.154.959 - 6	14	Jurídica nacional	0.22%

4.- Administración

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

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

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

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

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

Nuevo directorio de la sociedad quedó conformado por las siguientes personas

Presidente Javier Lorenzo Muradas

Director Francois Facon
Director José Orlando Pott
Director Peter Rebrin

Director José Manuel Camposano Larraechea

Director Fernando Cloppet
Director Juan Cifuentes Mora
Director Francisco del Cura Ayuso
Director Raúl Pena Barreiro

5.- Actividades y Negocios

5.1.- Información histórica de la Entidad

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

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

En el año 2001 Banco Santander decide vender Santander Vida al grupo Metlife. Esta operación sólo consideró negocios no relacionados con el segmento de bancaseguros, los que fueron traspasados a la cartera de Seguros de Vida Santiago, la cual modificó su nombre a Altavida Santander Seguros de Vida, y posteriormente al actual Santander Seguros de Vida.

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

5.2.- Actividades y negocios de la Entidad

El objetivo de la entidad es asegurar riesgos en base a las primas con operaciones de seguros y reaseguros comprendidos dentro del segundo grupo a que se refiere el DFL 251 de 1931.

Desde el comienzo Seguros Santander Vida ha estado orientada a satisfacer las necesidades de seguros de vida a los clientes del Banco Santander y Santander Banefe, con una amplia oferta de productos disponibles, siendo el seguro colectivo de desgravamen su principal fuente de ingresos. Adicionalmente, a partir del año 2004, la compañía comercializa seguros a través de canales de terceros.

La fuerte posición competitiva del Banco Santander, la capacidad operacional y de reaseguro de Zurich, así como el compromiso mutuo del acuerdo estratégico de largo plazo contribuye a respaldar una sólida base de negocios lo que se traduce en la compañía de mayor tamaño en el segmento de seguros de desgravamen y un gran potencial de crecimiento en los segmentos de seguros individuales y colectivos.

Dentro del mercado del Seguro de Vida, Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. se presenta como una compañía de tamaño medio, con participaciones de mercado de 3,3% (5,3% en 2011), en términos de prima directa.

En la actualidad, la compañía comercializa 14 ramos de Seguros Tradicionales, 8 de los cuales corresponden a Individuales, principalmente aquellos asociados a Seguros de Accidentes Personales y Temporales de Vida y los otros 6 restantes a Colectivos, destacando los Seguros de Desgravamen y Temporal de Vida.

Dada la estrategia de Comercialización de sus productos, Santander Vida 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 (principalmente la corredora de Bolsa).

La Prima Directa se compone en un 22% (27% en 2011) a primas por concepto de Seguros Individuales, mientras que un 78% (73% en 2011) a primas generadas por pólizas de Seguros Colectivos.

La Prima directa del año asciende a \$118.821 millones (\$159.298 millones en 2011), disminución 25,41% con respecto al año anterior lo que se explica por:

- Menor primaje de 38% en Seguros Individuales explicado principalmente por Seguros con CUI y Seguros de Accidentes Personales.
- Menor primaje del 21% en Seguros Colectivos, explicado principalmente por la disminución de los seguros temporales de vida, producto de la menor actividad bancaria en créditos Hipotecarios y de Consumo.

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

Millones de pesos

Duines Diverte neu Deve	2042	2044	Variación		
Prima Directa por Ramo	2012	2011	Monto	%	
Seguro Temporal de Vida. Individual	7.254	7.521	-267	-4%	
Otros Seguros con CUI Individual	49	14.889	-14.840	-100%	
Protección Familiar	113	133	-20	-15%	
Seguro de Salud. Individual	7.182	6.440	742	12%	
Accidentes Personales. Individual	9.500	11.272	-1.772	-16%	
Seguro de Asistencia. Individual	539	507	32	6%	
Seguro Desgravamen Individual	392	0	392		
Seguros con APV Individual	1.268	1.583	-315	-20%	
Total Seguros Individuales	26.297	42.345	-16.048	-38%	
Seguro Temporal de Vida. Colectivo	11.257	18.433	-7.176	-39%	
Seguro de Protección Familiar. Colectivo	39	30	9	30%	
Seguro de Salud. Colectivo	14	23	-9	-39%	
Seguro de Accidentes Personales. Colectivo	842	1.551	-709	-46%	
Seguro de Asistencia. Colectivo	2	16	-14	-88%	
Seguro de Desgravamen. Colectivo	80.370	96.900	-16.530	-17%	
Total Seguros Colectivos	92.524	116.953	-24.429	-21%	
Total	118.821	159.298	-40.477	-25%	

5.3.- Reaseguradores

Los principales Reaseguradores con que cuenta la compañía son:

Swiss Brokers México Intermediario de Reaseguro S.A. de C.V. Scor Global Life
Mapfre Reaseguros S.A.
Münchener Rückversicherungs
Compañía de Seguros Cardif S.A.

5.4.- Mercado

A diciembre de 2012, la prima del mercado de seguros de vida ascendió a un total de \$3.598.398 millones (\$ 3.352.403 millones en 2011), con un aumento del 7,3% anual.

Zurich Santander Seguros Vida Chile S.A. alcanzó una prima de \$118.821 millones con una disminución del 25% y una participación de mercado de 3,3% para este ejercicio (5,3% en 2011).

5.5.- Factores de Riesgo.

Los principales riesgos que enfrenta la compañía se vinculan con potenciales cambios normativos, que involucran los seguros obligatorios asociados a los créditos hipotecarios.

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

6.- Hechos Posteriores

- En Directorio celebrado el 22 de marzo de 2013, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2012 y se autorizó su publicación.
- El directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 28 de febrero pasado, aceptó la renuncia a su cargo del señor Gerente General don Andrés Heusser Risopatron, quien por motivos personales ha decidido dejar el cargo a contar del día viernes 29 de marzo de 2013.
- El directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 16 de Noviembre pasado, tomó conocimiento y acepto la renuncia a su cargo de director de la compañía de los señores Osear Von Chrismar Carvajal y don Juan Colombo Campbell.

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

Presidente Javier Lorenzo Muradas Director Francois Facón Director José Orlando Pott Director Peter Rebrin

Director José Manuel Camposano Larraechea

DirectorFernando CloppetDirectorJuan Cifuentes MoraDirectorFrancisco del Cura Ayuso y

Director Raúl Pena Barreiro

• En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de Octubre de 2012, se acordo la disminución del capital de la compañía en M\$ 7.931.000.

Con fecha 02 de enero de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó por resolución exenta N° 002 la modificación de los estatutos . Dicha modificación consistio en la dsiminucion del capital social.

- Por resolución Exenta N° 266 de 29 junio de 2012, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima "Santander Seguros de Vida S.A.", acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de 26 de abril de 2012, cuya acta consta de la escritura pública de 15 de mayo de 2012.
- En marzo 2012 la compañía detectó errores en la metodología de cálculo de la reserva matemática los cuales fueron detectados por la conjunción tanto de los análisis de IFRS como por la automatización de los procesos de cálculos, que antes se hacían en forma manual

Las Reservas Matemáticas calculadas incorrectamente son las relacionadas a los Contratos de seguro a Prima Única:

- a) Relacionados con la cobertura del saldo insoluto de créditos hipotecarios, de consumo y comerciales.
- b) Relacionados con la cobertura adicional de capital constante vendida en conjunto con la cobertura descripta en a).

La compañía efectuó las correcciones respectivas en los estados financieros de marzo 2012 presentando en resultados de ejercicios anteriores la corrección de la reserva a diciembre del 2011, la que ascienden a M\$ 20.460.823 netos de impuesto. La compañía reconoció un impuesto por recuperar por un monto de M\$ 4.190.771

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

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

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

- Con fecha 26 de Abril y por acuerdo en la Junta Extraordinaria de Accionistas y conforme al cambio de control que sufrió la compañía el año 2011, se procedió a modificar la razón social contenida en los estatutos de la sociedad de "Santander Seguros de Vida S.A." a "Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A."
- A la fecha de cierre de los estados financieros no se conocen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente el resultado de la compañía.
- Con fecha 29 de enero de 2013, se recibio Oficio N° 2177 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual informa a la administración de la compañía el resultado de la auditoria a las reservas matematicas de seguros a prima unica al 30 de junio de 2012.

En el primer punto del informe se especifica que se validaron las correcciones efectuadas por la compañía a la fórmula para el cálculo de las reservas matemáticas de acuerdo a las indicaciones de la NCG N° 306.

El segundo punto del informe señala que la compañía no cuenta con las tasas efectivas a que fueron otorgados los créditos, utilizando tasas promedios del Banco Central. En respuesta a este punto la compañía informo al regulador que esta situación fue regularizada en el cierre de diciembre, ya que el banco proporciono la tasa efectiva de cada una de las operaciones.

En el punto tres del oficio, se mencionan algunas observaciones de casos puntuales, que algunos ameritaban solo una explicación y otros de algún análisis mayor y posteriormente su regularización. En el caso de estas últimas, se consensuó con la superintendencia su regularización en distintos en el primer trimestre de 2012. Es necesario señalar que a juicio de la administración los efectos de estos casos no es significativo.

7.- Análisis razonado de los Estados Financieros

Primas

La Prima Directa del ejercicio 2012 fue de \$ 118.821 millones con una disminución del 25% con respecto al año anterior, principalmente explicada por:

- Disminución del 38% de seguros individuales generada por descontinuar la venta de productos de Seguros de Vida con Ahorro.
- Menor primaje del 21% en la venta de seguros colectivos, explicado principalmente por la caida en seguros temporales de vida colectivo, producto de la menor actividad bancaria en créditos Hipotecarios y de Consumo.

Resultados por Inversiones

En el año 2012 el producto de inversiones aumentó el 121% pasando de \$5.967 millones en el 2011 a \$13.206 millones en el ejercicio 2012 con una Rentabilidad de inversión de 5% (2% en 2011). Esta variación está dada por el mayor activo financiero mantenido por la compañía producto de la postergación del pago de dividendos, el que terminó ejecutandose a fines del 2012.

Siniestros

El Costo de Siniestros al 2012 alcanzó un monto de \$61.918 millones lo cual significó un incremento del 78,6% en relación al año anterior, con un Siniestro ratio de 31% (23% en 2011). Este incremento está dado por la mayor siniestralidad de los productos de salud.

Intermediación

El Resultado por Intermediación al 31 de diciembre de 2012 es de \$23.417 millones, con 11% bajo el año anterior.

Administración

En el 2012 los Gastos de Administración disminuyeron en 18% con respecto al año anterior alcanzando la suma de \$31.823 millones (\$38.862 millones en 2011).

Resultados

La utilidad Neta del ejercicio 2012 fue de \$29.368 millones (\$32.218 millones en el 2011), mostrando una disminución del 9% con respecto al año anterior.

Otros Indicadores Importantes

APE 16.740 NVB 17.442 PVNVP 92.622 NBM (APE) 104% NBM (PVNVP 18%

Activos

El activo total de la compañía asciende a \$282.561 millones en 2012, disminuyendo en 8% en relación al año anterior.

Las Inversiones totales disminuyeron un 10% con respecto al año 2011, alcanzando a \$261.652 millones, lo que representa el 92,60% del total de activos de la compañía (94,74% en 2011).

Pasivos

Las Reservas Técnicas a diciembre de 2012 son de \$151.591 millones, con 7,7% de incremento en relación al año anterior. La Relación Reservas Técnicas a Patrimonio es 1,33 para el ejercicio 2012 (0,95 en 2011).

La Relación Pasivo exigible a Patrimonio al cierre del ejercicio es 1,48 (1,07 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 el Patrimonio de la compañía es de \$114.019 millones (\$148.299 millones en 2011) y el Resultado del ejercicio de \$29.268 millones (\$32.218 millones en 2011), la rentabilidad del patrimonio es de 22% (28% en 2011).

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 el día 22 de marzo de 2013.

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



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



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

Opinión

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

Otros asuntos - Información adicional

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

Nota N°44.3	Moneda Extranjera
Cuadro Técnico Nº6.01	Margen de Contribución
Cuadro Técnico N°6.02	Apertura Reserva de Primas
Cuadro Técnico Nº6.03	Costo de Siniestros
Cuadro Técnico Nº6.04	Costo de Rentas
Cuadro Técnico Nº6.05	Cuadro de Reservas
Cuadro Técnico Nº6.07	Cuadro de Primas
Cuadro Técnico N°6.08	Cuadro de Datos

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

No nos ha sido posible efectuar verificaciones detalladas sobre el contenido del Cuadro 6.08 - "Cuadro de Datos", debido a que la Compañía extrae la información contenida en dicho cuadro utilizando un sistema de consulta sobre sus sistemas computacionales, que funciona en tiempo real, no siendo factible rehacer la información en forma retroactiva.

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



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

Énfasis en otros asuntos

Conforme se señala en Nota 22.6, la Compañía presenta bajo Otros activos M\$ 4.190.771, correspondientes a impuestos por recuperar cancelados en exceso en ejercicios anteriores. A la fecha, en conformidad con las disposiciones tributarias sobre la materia, la Compañía se encuentra en proceso de hacer las correspondientes presentaciones al Servicio de Impuestos Internos y, actualmente, no es factible establecer la oportunidad en que se materializará el reintegro de estos impuestos, razón por la cual esta partida debe ser clasificado como un activo no corriente.

A partir del 1 de enero de 2012 Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. adoptó los nuevos criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Valores y Seguros, correspondientes a nuevas normas para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como también nuevos requerimientos de presentación y revelación de la información financiera. Producto de la aplicación inicial de estas normas se originaron cambios sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y sobre los resultados del año finalizado el 31 de diciembre de 2012 por M\$ 225.562 y M\$4.027.216 , respectivamente. Adicionalmente, los estados financieros individuales adjuntos al 31 de diciembre de 2012, no incluyen información comparativa, de acuerdo con Circular Nº 2.022 dispuesta por la Superintendencia de Valores y Seguros.

PricewaterhouseCoopers

Eduardo Vergara D. RUT 6.810.153-0

(En miles de pesos - M\$)

			Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
	ACTIVO		282.561.435	0	0
5.11.00.00	Inversiones financieras	+	261.398.546	0	0
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	+	829.755		
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	+	41.441.001		
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	+	180.435.536		
5.11.40.00	Préstamos	+	1.256.293	0	0
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	+	0		
5.11.42.00	Préstamos otorgados	+	1.256.293		
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	+	37.435.961		
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo	+	0	0	0
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	+	0		
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	+	0	0	
6.12.00.00	Inversiones inmobiliarias	+	253.853	0	0
5.12.10.00	Propiedades de inversión	+	0		
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	+	0		
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio	+	253.853	0	0
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	+	0		
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	+	253.853		
5.13.00.00	Activos no corrientes mantenidos para la venta	+	0		
5.14.00.00	Cuentas activos de seguros	+	15.143.355	0	0
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	+	11.795.449	0	0
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	+	7.858.065		
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	+	3.937.384	0	0
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	+	3.871.982		
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	+	0		
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	+	65.402		
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	+	0		
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	+	0	0	0
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	+	0		
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	+	0		
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas	+	3.347.906	0	0
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	+	0		
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	+	0	0	0
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	+	0		
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	+	0		
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	+	0		
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	+	0		
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	+	3.347.906		
5.14.26.00	Participación del reaseguro en la reserva catastrófica de terremoto	+	0		
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	+	0		
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	+	0		
5.15.00.00	Otros activos	+	5.765.681	0	0
5.15.10.00	Intangibles	+	27.096	0	0
5.15.11.00	Goodwill	+	0		
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	+	27.096		
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	+	1.089.029	0	0
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	+	497.432		
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	+	591.597		
5.14.30.00	Otros activos	+	4.649.556	0	0
5.15.31.00	Deudas del personal	+	15.283		
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	+	0		
5.15.33.00	Deudores relacionados	+	0		
5.15.34.00	Gastos anticipados	+	0		
5.15.35.00	Otros activos	+	4.634.273		

			Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	+	282.561.427	0	0
5.21.00.00	PASIVO	+	168.542.503	0	0
5.21.10.00	Pasivos financieros	+	0		
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	+	0		
5.21.30.00	Cuentas pasivos de seguros	+	157.963.365	0	0
5.21.31.00	Reservas técnicas	+	151.590.908	0	0
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	+	23.521.582		
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	+	0	0	0
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	+	0		
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	+	0		
5.21.31.30	Reserva matemática	+	74.653.366		
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	+	28.765.546		
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	+	0		
5.21.31.60	Reserva de siniestros	+	23.948.554		
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	+	0		
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	+	701.860		
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	+	0		
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	+	6.372.457	0	0
5.21.32.10	Deudas con asegurados	+	3.014.927		
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	+	3.357.530		
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	+	0	0	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	+	0		
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	+	0		
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	+	0		
5.21.40.00	Otros pasivos	+	10.579.138	0	0
5.21.41.00	Provisiones	+	1.960.183		
5.21.42.00	Otros pasivos	+	8.618.955	0	0
5.21.42.10	Impuestos por pagar	+	801.192	0	0
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	+	801.192		
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	+	0		
5.21.42.20	Deudas con relacionados	+	3.799.993		
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	+	3.311.116		
5.21.42.40	Deudas con el personal	+	542.363		
5.21.42.50	Ingresos anticipados	+	0		
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	+	164.291		
5.22.00.00	Patrimonio	+	114.018.924	0	0
5.22.10.00	Capital pagado	+	111.183.929	-	
5.22.20.00	Reservas	+	0		
5.2230.00	Resultados acumulados	+	2.834.995	0	0
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	+	32.110		
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	+	29.267.885		
5.22.33.00	Dividendos	· ·	-26.465.000		
5.22.40.00	Otros ajustes	+	0		

	Estado de resultados [sinopsis]		Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.10.00	Margen de contribución	+	52.879.999	0
5.31.11.00	Prima retenida	+	113.183.397	0
5.31.11.10	Prima directa	+	118.820.724	
5.31.11.20	Prima aceptada	+	0	
5.31.11.30	Prima cedida	-	-5.637.327	
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	-	25.923.844	0
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	+	-1.958.267	
5.31.12.20	Variación reserva matemática	+	2.817.863	
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	+	25.766.109	
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	+	0	
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	+	-701.861	
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	+	0	
5.31.13.00	Costo de siniestros	-	-61.918.116	0
5.31.13.10	Siniestros directos	+	-69.011.298	
5.31.13.20	Siniestros cedidos	_	7.093.182	
5.31.13.30	Siniestros aceptados	+	0	
5.31.14.00	Costo de rentas		0	0
5.31.14.10	Rentas directas	+	0	
5.31.14.20	Rentas cedidas	<u>-</u>	0	
5.31.14.30	Rentas aceptadas	+	0	
5.31.15.00	Resultado de intermediación	· ·	-23.417.335	0
5.31.15.10	Comisión agentes directos	+	-23.417.333	
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	+	-23.417.335	
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	+	-23.417.333	
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro aceptado Comisiones de reaseguro cedido	_	0	
5.31.16.00	Gastos por reaseguro no proporcional		-454.086	
5.31.17.00	Gastos médicos		-136.832	
	Deterioro de Seguros	<u> </u>	-300.873	
5.31.18.00 5.31.20.00	Costos de administración		-31.822.092	0
5.31.21.00	Remuneraciones	+	-1.874.365	0
5.31.22.00	Otros costos de administración	+	-29.947.727	
5.31.30.00	Resultado de inversiones	+	13.206.377	0
	Resultado neto inversiones realizadas		1.794.154	0
5.31.31.00 5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	+	1.794.134	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	+	3.443.644	
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	+	5.957.493	0
	-	+	0.937.493	0
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	+		
5.31.33.20	Inversiones financieras	+	6.102.086	
5.31.33.30	Depreciación Costas de participatos	-	144.503	
5.31.33.40	Gastos de gestión	-	-144.593	
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	+	2.011.086	
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	-		
5.31.40.00	Resultado técnico de seguros	+	34.264.284	0
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	+	39.989	0
5.31.51.00	Otros ingresos	+	41.167	
5.31.52.00	Otros gastos	-	-1.178	
5.31.61.00	Diferencia de cambio	+	3.946	
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	+	1.469.420	
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	+	35.777.639	0
5.31.80.00	Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)	+	0	
5.31.90.00	Impuesto renta	-	-6.509.754	
5.31.00.00	Resultado del periodo	+	29.267.885	0
	Estado otro resultado integral			
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	+		
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	+		
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	+		
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	+		
5.32.50.00	Impuesto diferido	+	0	
5.32.00.00	Total Otro resultado integral	+	0	0

	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO [SINOPSIS]			
	Flujo de efectivo de las actividades de la operación [sinopsis]			
	Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]			
			Periodo Actual	Periodo Anterior
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	+	98.028.146	
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	+	0	
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	+	287.805	
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	+	1.252.113	
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	+	0	
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	+	0	
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	+	439.222.983	
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	+	0	
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	+	0	
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	+	2.162.083	
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	+	690.231	
7.31.00.00	Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	+	541.643.361	0
	Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]			
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	+	1.228.926	
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	+	31.785.372	
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	+	51.153.686	
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	+	0	
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	+	340.997.102	
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	+	58.609.790	
7.32.17.00	Egreso por activos inmobiliarios	+	0	
7.32.18.00	Gasto por impuestos	+	11.412.810	
7.32.19.00	Gasto de administración	+	5.979.427	
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	+	21.823	
7.32.00.00	Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	-	501.188.936	0
7.30.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de la operación	+	40.454.425	0
	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	+		
7.41.12.00	Ingresos por propiedades de inversión	+		
7.41.13.00	Ingresos por activos intangibles	+		
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	+		
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+		
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	+		
		•		

			Periodo Actual	Periodo Anterior
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	+	1.178	
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	+	0	
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	+	170.845	
7.42.14.00	Egresos por activos mantenidos para la venta	+	0	
7.42.15.00	Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+	0	
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	+	0	
7.42.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de inversión	-	172.023	0
7.40.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	+	-172.023	0
	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	+		
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	+		
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	+		
7.51.14.00	Aumentos de capital	+		
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	+		
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	+	40.069.000	
7.52.11.00	Intereses pagados	+	40.003.000	
7.52.13.00	Disminución de capital	+		
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	+		
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	+		
7.52.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento		40.069.000	0
7.50.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	+	-40.069.000	0
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	+		
7.70.00.00	Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		213.402	0
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		616.353	
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		829.755	
7.80.00.00	Componentes del efectivo y espuis plentes al final del neciode feir ausiri			
7.80.00.00	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis] Caja y bancos		829.755	
	Equivalente al efectivo		023./33	
7.82.00.00	Equivalente al electivo			

		Patrimonio							
				F	Reservas				
Periodo Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Capital Pagado	Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas			
	Patrimonio previamente reportado	111.183.929					0		
	Ajustes periodos anteriores						0		
	Patrimonio	111.183.929	0	0	0	0	0		
	Resultado integral	0	0	0	0	0	0		
	Resultado del periodo						0		
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0		
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos						0		
	Resultado en activos financieros						0		
	Resultado en coberturas de flujo de caja						0		
	Otros resultados con ajuste en patrimonio						0		
	Impuesto diferido						0		
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0		
	Transferencias a resultados acumulados						0		
	Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0		
	Aumento (disminución) de capital						0		
	Distribución de dividendos				,	,	0		
	Otras operaciones con los accionistas				,	,	0		
	Cambios en reservas					,	0		
	Transferencia de patrimonio a resultado						0		
	Patrimonio	111.183.929	0	0	0	0	0		

Continúa

			Patrimoni	0				
Resultados A	Acumulados			Otros a	justes			
Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio		Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
2.510.636	31.554.541	34.065.177					0	145.249.106
-20.203.505	0	-20.203.505		-225.562		0	-225.562	-20.429.067
-17.692.869	31.554.541	13.861.672	0	-225.562	0	0	-225.562	124.820.039
0	29.267.885	29.267.885	0	0	0	0	0	29.267.885
	29.267.885	29.267.885					0	29.267.885
0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0					0	0
		0					0	0
		0					0	0
		0					0	0
		0					0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
31.554.541	-31.554.541	0					0	0
-13.604.000	-26.465.000	-40.069.000	0	0	0	0	0	-40.069.000
		0					0	0
13.604.000	26.465.000	40.069.000					0	40.069.000
		0					0	0
		0					0	0
		0					0	0
257.672	2.802.885	3.060.557	0	-225.562	0	0	-225.562	114.018.924

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

Nota 1. Entidad que Reporta.

Razón Social

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.

RUT

96.819.630-8

Domicilio

Bombero Adolfo Ossa Nº 1068, piso 4. Santiago.

Principales cambios societarios de fusiones y adquisiones

Zurich Santander Seguros de Vida S.A., es una Sociedad Anónima Cerrada, fue constituida por escritura pública de fecha 18 de marzo de 1997, otorgada ante el Notario de Santiago don Andrés Rubio Flores, inscrita en el Registro de Comercio a fojas 9978 N°7831 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N°098 de fecha 21 de abril de 1997.

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 articulo 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.

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 articulo 38 del Decreto con Fuerza de Ley 251 y la Norma de Carácter General N° 251, aprueba el cambio de controlador, pasando a ser Zurich Financial Service Ltd.

Nombre de la entidad controladora

Inversiones ZS América Dos Ltda. Inversiones ZS América SpA.

Nombre de la controladora última del grupo

Zurich Financial Service Ltd.

Actividades Principales

El objetivo de la Compañía es el de ejercer el comercio del Seguro, para lo cual podrá contratar seguros y reaseguros de vida en todos sus tipos, actuales o futuros, sean seguros que cubran los riesgos de las personas o que garanticen a éstas, dentro o al término de un plazo, un capital, una póliza saldada o una renta para el asegurado o sus beneficiarios, y cualquier otro que pueda clasificarse como perteneciente al segundo grupo a que se refiere el artículo 8º del Decreto con Fuerza de Ley N°251 del año 1931, y las disposiciones legales que puedan sustituirlo o modificarlo.

Nº Resolución exenta SVS

Resolución Nº098.

Fecha de Resolución exenta SVS

21 de abril de 1997.

N°Registro de Valores

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

Accionistas

Nombre accionista	RUT accionista	N° de acciones	% Participación	Tipo de persona
Inversiones ZS América Dos Ltda.	76.163.056-3	6400	99,78%	Persona jurídica nacional
Inversiones ZS América SpA.	76.154.959-6	14	0,22%	Persona jurídica nacional

Clasificadora de Riesgo

Nombre Clasificadores de Riesgo	RUT	Clasificación	N° de Registro	Fecha de
Nombre Clasmicadores de Niesgo	KOI	de Riesgo	N de Registro	Clasificación
ICR, Clasificadora de Riesgo Ltda.	76.188.980-K	AA	12	18 de Febrero de 2013
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA	9	19 de Febrero de 2013

Auditores Externos

PRICEWATERHOUSECOOPERS CONSULTORES, AUDITORES Y COMPAÑÍA LIMITADA

Número de Registro

8

Nota 2. Base de Preparación.

a) Declaración De Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros segun 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) Periodo Contable

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

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

c) Bases de Medición

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

d) Moneda Funcional y de Presentación

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

e) Nuevas normas e interpretación para fechas futuras

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

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

Adicionalmente, la Compañía ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Norma de Carácter General N°311 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Compañía ha elegido el 1 de enero de 2012 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la

clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal

e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Compañía podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable.

Normas emitidas pero que todavía no entrar en vigencia al 31 de diciembre 2012

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

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

f) Hipotesis de Negocio En Marcha

La compañía estima que no existen indicios significativos ni

evidencia alguna que pudiese afectar la hipótesis de empresa a la fecha de presentación de los presentes estados financieros no comparativos.

g) Reclasificaciones

No aplica.

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 perídos anteriores y otros cambios contables

La compañía efectuó un ajuste a las reservas técnicas de años anteriores. Los recalculos afectan específicamente a las reservas matemáticas de los seguros de desgravamen asociado a productos de prima única y a seguros de vida colectivo, donde el capital asegurado es constante y puede ser uno o dos veces en monto asegurado. Adicionalmente, queremos informar que con ocasión de la aplicación de NIIF, se ha decidido implementar varios perfeccionamientos a los criterios de cálculo de reservas, acordes con estándares internacionales más exigentes. Estos cambios están descritos en las notas técnicas actuariales que fueron presentadas a la Superintendencia.El efecto en los estados financieros es de M\$ 20.460.823 y se presenta neto de impuesto como ajuste a ejercicio anterior.

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, ii) activos financieros a costo amortizado. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a. Activos financieros a valor razonable

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

ii) Activos financieros de patrimonio

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

b. Activos financieros a costo amortizado

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

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

6. Operaciones de cobertura

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

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

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta del Estado de Resultados.
- b. En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en el Estado de Resultados, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto (atribuibles al riesgo cubierto) se reconocen en el Estado de Resultados.
- c. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el rubro de patrimonio hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en el Estado de Resultados, salvo que se incluya en el costo del activo o pasivo no financiero, en el caso de que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros. La variación de valor de los derivados de cobertura

por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en el Estado de Resultados.

- d. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente al Estado de Resultados.
- Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

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

7. Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)

Las inversiones que respaldan la reserva de valor del fondo de los seguros de vida con cuenta de inversión, se encuentran valorizadas a valor razonable con efecto en resultado de acuerdo a lo indicado por la Superintendencia de Valores y Seguros en la circular N° 311 de fecha 28 de junio de 2011.

8. Deterioro de activos

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

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

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

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

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

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

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

9. Inversiones inmobiliarias

a. Propiedades de inversión

La Compañía no tiene este tipo de inversiones

b. Cuentas por cobrar leasing

La Compañía no tiene este tipo de inversiones.

c. Propiedades de uso propio

La Compañía no tiene este tipo de inversiones.

d. Muebles y equipos de uso propio

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

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

Los gastos periódicos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados en el ejercicio en que se 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 (Meses)
Computadores y equipos periféricos	36
Sistemas computacionales	36
Mobiliario de oficina	60
Instalaciones en general	120

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

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

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

10. Intangibles

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

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

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

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

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

12. Operaciones de seguros

a. Primas

i) Reconocimiento de ingresos por prima de seguro directo.

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

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

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

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

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

i) Derivados implícitos en contrato de seguros

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

ii) Gastos de adquisición

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

c. Reservas técnicas

El modelo adoptado recoge parte de los métodos de cálculos propuestos por las Norma de Carácter General N° 306 y 320 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y además, propone dejar el ítem de cálculo de reservas de largo plazo de cobertura de vida tal cual se encuentra establecido en los cálculos de reservas matemáticas.

El modelo de cálculo de reservas técnicas considera un período de corto plazo, menor o igual a 12 meses, y un período de largo plazo, mayor a 12 meses.

i) Reserva de riesgo en curso

La reserva de riesgo en curso corresponde a la prima no ganada a la fecha de los estados financieros, según el tiempo de vigencia de cada riesgo, para las coberturas de vida a las cuales no se pueda calcular reserva matemática. Para las coberturas distintas al riesgo de vida, las reservas se calculan como reserva de prima no ganada, independiente de la duración de la cobertura.

ii) Reserva de rentas privadas

Corresponde al valor presente de las rentas a ser pagadas en el futuro de pólizas de vida y accidentes cuya forma de indemnización es mediante el pago de un cierto número de rentas periódicas, generalmente anuales o mensuales. La tasa de descuento usada para el cálculo es 3% anual.

iii) Reserva matemática

La Compañía utiliza el 100% del riesgo de mortalidad de la tabla de mortalidad M95 instruida por la Superintendencia de Valores y Seguros para aquellas operaciones que incluyen la cobertura de Vida con un plazo de cobertura superior a 12 meses.

iv) Reserva de siniestros

Corresponde al valor de los siniestros que a la fecha de los estados financieros están liquidados, pero no han sido pagados, y a los siniestros que se encuentran en liquidación, aunque parte de éstos pueden ser rechazados en este proceso. Para el caso de los siniestros ocurridos y no reportados, corresponde al valor estimado por los siniestros que hayan ocurrido hasta la fecha de los estados financieros, pero que a esa fecha aún no han sido denunciados a la Compañía. Actualmente, Santander Seguros de Vida, realiza el cálculo de sus reservas de siniestros ocurridos y no reportados mediante el método de los triángulos conocido como Paid Chain-Ladder.

v) 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 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.

En el caso en que el resultado de la metodología verifique que los egresos son superiores a los ingresos, se estimará 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.

vi) 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.

vii) Reserva de seguros de vida con cuentas de inversión

La compañía constituye las siguientes reservas técnicas para aquellos seguros de vida en que se convenga una cuenta de inversión a favor del asegurado.

- Reserva por el costo de la cobertura de riesgo Corresponde a la reserva que debe constituir la Compañía por el riesgo asegurado que ocurrido, da lugar al pago de la suma o capital asegurado.
- Reserva de valor del fondo Esta reserva corresponde al valor de la cuenta de inversión a favor del contratante o beneficiario y la obligación de la Compañía al respecto. La reserva del valor del fondo corresponde para cada póliza, al valor de la póliza a la fecha del cálculo de la reserva.
- Reserva de descalce Se debe calcular y establecer una reserva de descalce por el riesgo derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipo de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva.

13. Participación en empresas relacionadas

La Compañía no posee participaciones en empresas relacionadas.

14. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

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

15. Provisiones

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

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

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

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

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

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal: consisten en los beneficios devengados al personal tales como vacaciones e incentivos pactados.
- Provisiones por contingencias: son aquellas que se generan por algún litigio existente con un tercero. La Compañía tiene registrada contingencias que se encuentran clasificadas dentro del rubro siniestros por pagar, por tratarse de demandas efectuadas por nuestros asegurados.

16. Ingresos y gastos de inversiones

a. Activos financieros a valor razonable

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

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.

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 por intermediación de los servicios prestados por las corredoras de bolsa en la intermediación de las operaciones de inversiones financieras de renta fija, además de los gastos por servicios de custodia y de terminales financieros.

17. Costo por intereses

La Compañía no registra 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 gastos médicos incurridos por el asegurado se encuentre dentro de los marcos del contrato de seguro y la cobertura sea de responsabilidad de la Compañía.
- La resolución del liquidador interno o externo entregue una evaluación de la pérdida que reunidos los requisitos 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 si corresponde.

19. Costos de intermediación

Los costos de intermediación son aquellas tasas de comisiones asociadas a las actividades de venta del seguro, tales como comisiones de agentes directos, que incluyen gastos por

concepto de sueldo bases y comisiones generadas por agentes contratados por la compañía, así como también, comisiones de corredores de seguros. Estos costos son reconocidos de forma inmediata en resultados al momento de la venta del seguro.

20. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

21. Impuestos a la renta e impuesto diferido

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

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

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

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

22. Operaciones discontinuas

La Compañía no posee operaciones discontinuas que deban ser reveladas.

Nota 4. Políticas contables significativas.

a) Determinación de valores razonables de activos y pasivos.

Las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. Valor razonable, se entiendo por aquel valor que un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser liquidado en una transacción actual entre partes que se encuentren en condiciones de independencia mutua. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. La Compañía presenta la política contable de sus inversiones financieras en el punto 5 de la Nota N° 3.

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

Nivel 1: Instrumentos cotizados con mercados activos; donde el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos 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. Adicionalmente la Compañía adjunta los procedimientos de cálculos y notas técnicas correspondientes.

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.

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

	1/1/2012 M\$	Nota
Total patrimonio según PCGA	145.249.106	
Detalle de ajustes:		
Ajuste a Propiedades, muebles y equipos	-	
Ajuste por moneda funcional	-	
Ajuste por conversión acumulado	-	
Ajuste de gastos diferidos y otros activos intangibles	-	
Ajuste por valor razonable de instrumentos financieros	-276.764	(a)
Ajuste de inversiones inmobiliarias	-	
Ajuste por reservas técnicas	315.728	(b)
Ajuste en inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-	
Ajuste por beneficios a los empleados	-	
Efecto acumulado de otros conceptos no significativos	-	
Ajuste de impuestos diferidos -7.208		
Ajuste de intereses minoritarios	-	
Total patrimonio según NIIF	145.280.862	

- (a) Corresponde a la valorización de los instrumentos de inversiones CUI a mercado.
- (b) Corresponde a la contabilización de los siniestros ocurridos y no reportados cedidos.
- (c) Corresponde al calculo del impuesto

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 que las contrapartes no cumplan sus obligaciones financieras.

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

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

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

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

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

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

I. RIESGO FINANCIERO

Riesgo 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 de Vida 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.

Cabe señalar que, durante el año 2012, no han existido cambios relevantes.

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

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta fija a costo amortizado al 31 de diciembre de 2012:

	Cifras M\$					
Inversiones	AAA	AA	Α	BBB	N-1	
Bonos Soberanos	17.377.989	-	-	-	-	
Bonos Financieros	24.658.860	27.225.773	-	-	-	
Bonos Corporativos	10.378.032	53.448.448	21.360.750	-	-	
Letras Hipotecarias	19.772.622	5.397.354	815.709	-	-	
Inversiones a Costo Amortizado	72.187.503	8.6071.575	22.176.459	-	-	

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

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

Clasificación	AA	Nivel 2	Sin Clasificación
Fondos Mutuos Money Market	10.928.541		
Fondos de Inversión		9.817.801	375,174
Fondos de Inversión Privados			20.319.485

Riesgo de Crédito asociado a operaciones de préstamo. La compañía cuenta al 31 de diciembre de 2012 con carteras de préstamos de consumos que fueron adquiridas al Banco Santander Chile S.A., la condición particular inicial de estas operaciones es que corresponden a créditos de consumo otorgados

a funcionarios del grupo. La Compañía valoriza estas operaciones a costo amortizado y determina su provisión de deterioro de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en la Norma de Carácter General N°208, modificada por la Norma de carácter General N°247

	Deterioro			
Descripción	Menor 15 días atraso	Entre 15 y30 días	Entre 30 y 45 días	Entre 45 y 90 días
Prestamos	14,514	351	7,198	7,205

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

Instrumentos de Renta Fija No Garantizados

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

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

Límites de Instrumentos de Tesorería

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

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

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

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 de Vida 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 de Vida 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 lliquidez 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	829,755	0	0	0	
Fondos Mutuos Money Market	10.928.541	0	0	0	
Fondos de Inversión	0	375,174	0	30.137.286	
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	0	20,807	1.381.857	1.865.827	
Prestamos	79,789	80,210	154,024	537,663	
Subtotal Activos Financieros	11.838.085	476,191	1.535.881	32.540.776	
Pasivos Financieros					
Subtotal Pasivos No Financieros	0	0	0	0	
Calce – Descalce de Flujos	11.838.085	476,191	1.535.881	32.540.776	

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 Iliquidez Contingente (FIC), si es requerido.

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

Fuentes de Liquidez

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

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

El riesgo de iliquidez de la Compañía se debe a:

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

Las causas incluyen:

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

Requisito de Liquidez Mínima

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

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

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

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

Inversiones no liquidas

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

Riesgo de Mercado

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

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

La exposición al riesgo de mercado puede dar lugar a una pérdida inesperada en el valor de los activos y está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de la cartera. Este riesgo se mide en forma mensual a través de la Asociación de Aseguradores de Chile (AACH) para dar cumplimiento a lo expresado en la Circular Nº 1835 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación al Var Normativo, Adicionalmente la Compañía mide este riesgo en forma independiente con parámetros propios para determinar un Var Interno, ambas forma de calcular el riesgo de mercado del portafolio de la compañía dependen fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Activos financieros de patrimonio

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total Inversiones a Valor Razonable
Inversiones Renta Fija	-	-	-	-
Inversión en Fondos	41.441.001	-	-	41.441.001
Inversiones Renta Fija CUI	37.105.700	-	-	37.105.700
Inversión en Fondos Mutuos CUI	330,261	-	-	330,261

Inversiones a Valor Razonable

Nivel 1: Instrumentos cotizados con mercados activos; donde el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados.

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

utilizada en relación a la variación de los factores que se consideran para establecer el precio.

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

Inversiones a Costo Amortizado

Inversiones	Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor razonable (1)
Inversiones Renta Fija	180.435.536	-	180.435.536	178.446.009
Prestamos	1.505.680	249,387	1.256.293	-

La compañía al 31 de diciembre de 2012 no presenta evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros valorizados a costo amortizado. En el caso de los préstamos se considera como deterioro lo indicado en la NCG Nº 208 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

- Var Regulatorio en base a lo expresado a la NCG N°148, modificada por la circular N°155 y N° 174, el cual cuenta con un nivel de confianza de un 95% y no toma en consideración los vencimientos menores a un año.
- Var Interno en base a parámetros internos y escenarios personalizados de la compañía, el cual cuenta con un nivel de confianza de un 99,5% y toma la totalidad de los instrumentos que se encuentran en el portafolio de la compañía. El cual permite realizar análisis personalizados de Stress y Sensibilidad al portafolio de la compañía.

La compañía determinó un límite para la evaluación y medición tanto del Var Normativo como del Var Interno.

Zurich-Santander Seguros de Vida 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, a través de medios tales como:

- El establecimiento de límites para la autoridad de suscripción
- Aprobaciones específicas para las transacciones relativas a productos nuevos.
- Cesiones de riesgo de seguro a través de los contratos de reaseguro proporcionales, no proporcionales y específicos de riesgo.
- Contar con personal calificado para la función de suscripción; quienes deben estar capacitados con las reglas y condiciones de suscripción de todos los productos en venta. En caso que no existir experiencia en un producto en particular, la Compañía requerirá soporte de suscripción del reasegurador conveniente.

a) Reaseguro:

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

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 de Vida, indicando la manera de administrar y operar la función de reaseguro y facilitando el desarrollo exitoso del negocio de seguros, administración de capital y reducción.

El objeto principal 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, permitiendo mantener un perfil de riesgo prudente de acuerdo a los límites establecidos, siendo sus bases:

- Apoyo a la estrategia de suscripción de la Compañía.
- Protección del balance de la compañía, 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.

Zúrich-Santander Chile Seguros de Vida determina los niveles de retención de acuerdo a su marco de riesgo y al patrimonio de la compañía. Las retenciones son aplicables a las líneas de negocio o segmentos de clientes y proporcionan optimización de los resultados financieros mediante la incorporación de la misma en el diseño del programa de reaseguro. Los máximos niveles de retención, para reaseguros facultativos u obligatorios, para las coberturas de mortalidad, morbilidad, salud y catástrofe están definidos en la política de Reaseguro de Vida.

- Es tarea del Área Técnica establecer la máxima retención al:
- Crear límites por individuo y por evento catastrófico;
- Utiliza metodología PML (Probable Maximum Loss) de análisis de escenarios;
- Revisar los niveles de retención anualmente.

Riesgo Contraparte de Reaseguradores

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., por lo tanto, es fundamental 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.

Colocaciones cedidas a los reaseguradores sólo se permiten con empresas en la lista autorizada. Estas Compañías representan buenas contrapartes de calidad de crédito, que se ajustan a la estrategia de reaseguro de Zurich- Santander Chile Seguros de Vida 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 Compañia 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.

Suscripción

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

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

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

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

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

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

Siendo los objetivos de la suscripción los siguientes:

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

Adicionalmente la compañía cuenta con límites de montos asegurados así como también límites de edad de ingreso y edad límite para los seguros, y así como también se requiere al cliente que lea, complete y firme una Declaración Personal de Salud, donde debe señalar claramente sus enfermedades preexistentes, su talla, su peso y cualquier otro antecedente médico que la Compañía deba conocer y evaluar las condiciones de riesgo particulares de cada cliente.

Con el fin de gestionar los riesgos de suscripción, la filosofía de la empresa es aceptar los siguientes negocios:

- Cuyas exposiciones son conocidas y comprendidas.
- Cuando la información disponible y la comprensión de la exposición permite a las divisiones de negocio alcanzar un alto nivel de suscripción profesional.
- Cuando cuenta con los estándares de calidad en los procedimientos de suscripción con el fin de garantizar rentabilidad.
- Sin riesgo moral que se conozca.
- Que claramente siguen los principios de las normas y políticas de suscripción.

Siniestros

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

En este sentido Zurich Santander Seguros de Vida 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 asi incorporarlo como parte del proceso de negocio.

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

El desarrollo de este marco se basa en:

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

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

- Proteger el capital monitoreando que los riesgos no están sobrepasando la tolerancia al riesgo.
- Mejorar la creación de valor y contribuir a generar un perfil balanceado entre riesgo y retorno generando así la base de un uso eficiente de capital.
- Dar apoyo a los procesos de toma de decisiones para dar consistencia, confiabilidad y oportunidad a la información de riesgo.

• Proteger la reputación y marca promocionando conciencia en la cultura de riesgo y la necesidad de una aceptación de riesgo disciplinada e informada.

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

1 Línea	Gerencias - Áreas responsables	Administra
2 Línea	Funciones Especiales de Supervisión • Risk Manamegement • Control Interno • Cumplimiento	Gestiona
3 Línea	Funciones independientes de aseguramiento Auditoría Interna - Auditoría Externa	Audita

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

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

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

5) Concentración de seguros

a) Prima directa

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

			Línea	de Negocio			
Región		M\$					
	Desgravamen	Vida	PYME	Salud	Ahorro	Total	
I. PRIMERA	1.441.457	346.629	0	111.797	3.100	1.902.983	
II. SEGUNDA	4.321.316	1.209.913	0	256.073	986	5.788.288	
III. TERCERA	1.459.101	409.158	0	97.924	0	1.966.183	
IV. CUARTA	2.632.516	633.224	0	205.015	3.155	3.473.910	
V. QUINTA	6.549.145	1.375.323	0	735.351	4.191	8.664.010	
VI. SEXTA	2.437.294	522.610	0	216.196	548	3.176.648	
VII. SEPTIMA	3.342.658	639.057	-489	345.672	881	4.327.779	
VIII. OCTAVA	7.354.444	1.358.725	0	673.526	2.448	9.389.143	
IX. NOVENA	3.257.812	589.157	0	440.443	1.677	4.289.089	
X. DECIMA	2.881.047	712.490	0	448.711	2.741	4.044.989	
XI. DECIMOPRIMERA	514.104	173.806	0	62.234	228	750.372	
XII. DECIMOSEGUNDA	1.163.954	327.509	0	139.099	0	1.630.562	
XIII. METROPOLITANA	53.037.135	9.061.538	2419	4.480.177	72.305	66.653.574	
XIV. DECIMOCUARTA	1.332.053	265.046	0	177.286	0	1.774.385	
XV. DECIMOQUINTA	728.458	214.068	0	46.283	0	988.809	
TOTAL	92452494	17838253	1930	8435787	92260	118820724	

b) Siniestralidad

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

	Línea de Negocio						
Región		M\$					
	Desgravamen	Vida	Salud	Ahorro	Total general		
I. PRIMERA	423.681	213.559	8.915	0	646.156		
II. SEGUNDA	851.607	284.813	132.687	0	1.269.106		
III. TERCERA	202.689	15.761	46.200	0	264.650		
IV. CUARTA	694.105	232.052	93.165	0	1.019.322		
IX. NOVENA	2.078.362	326.102	675.067	0	307.9531		
V. QUINTA	465.248	127.176	113.392	0	705.816		
VI. SEXTA	1.035.854	358.737	292.242	0	1.686.832		
VII. SEPTIMA	1.454.323	308.419	365.561	52.960	2181.263		
VIII. OCTAVA	377.465	143.047	340.666	87.195	948.373		
X. DECIMA	614.133	106.787	284.393	0	1.005.313		
XI. DECIMAPRIMERA	57.078	54.908	6.909	0	118.895		
XII. DECIMASEGUNA	285.523	98.160	53.948	0	437.632		
XIII. METROPOLITANA	10.547.690	2.713.276	3.922.983	153.222	1.733.7171		
XIV. DECIMACUARTA	356.284	47.224	124.479	0	527.987		
XV. DECIMAQUINTA	467.120	209.778	10	0	67.6907		
Total General	19.911.163	5.239.799	6.460.616	293.377	31.904.955		

c) Canales de distribución (prima directa)

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

Canal de Distribución	Corredores	Prima Directa Intermediada
	Santander Corredora de Seguros Ltda.	111.370.475
	Paris Corredora de Seguros	950.900
	ConoSur Corredora de Seguros Ltda.	1.150.779
Corredores	Los Parques Corredores de Seguros e Inversiones Ltda.	1.483.491
	Marsh S.A. Corredores de Seguros	650.440
	Corredores de Seguros Security Ltda.	503.695
	CVM y Compañía Ltda.	456.408
	AON Risk Services (Chile) S.A.	386.321
	Otros Corredores	1.868.216
	Total	118.820.724

6. Análisis de sensibilidad

Hemos realizado análisis de sensibilidad del valor del negocio en vigor ante diferentes cambios en hipótesis.

La Metodología adoptada, siguiendo los lineamientos establecidos a nivel internacional por el Grupo Zurich, es el Embedded Value, que comprende el patrimonio neto ajustado más el valor del negocio en vigor, definidos de la siguiente manera:

Embedded value = Patrimonio Neto Ajustado + Valor del Negocio en Vigor

- Patrimonio Neto Ajustado (ANAV) = Valor de mercado de los fondos propios ajustado para obtener el valor económico del capital.
- Valor del Negocio en Vigor = El Valor Actual del Negocio en Vigor es igual al valor actual de los beneficios contables futuros esperados de la cartera en vigor a la fecha de la valoración, después de impuestos, calculado en base a tasas sin riesgo y descontado a la curva sin riesgo.

Durante el ejercicio actual se comenzó a utilizar esta metodología, dado la incorporación de las políticas, lineamientos y directrices del Grupo Zurich, quien es el dueño del 51% de la compañía.

A continuación se detallan los escenarios que se aplicaron y las variaciones en el valor del negocio con respecto al escenario base.

Escenario	Var % en VIF
Aumento de 100bp en los tipos de interés.	0,53%
Reducción de 100bp en los tipos de interés.	-0,6%
Reducción en los gastos de mantenimiento en un 10%.	1,30%
Aumento de la caída de cartera en un 10%.	-2,29%
Reducción de la caída de cartera en un 10%.	2,6%
Reducción de la mortalidad y de la morbilidad en un 5%.	4,60%
Reducción del capital requerido en un 20%	0,13%
Reemplazo de la curva de tasas por la curva de bonos del gobierno.	-0,43%

III. CONTROL INTERNO

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

La Compañía han establecido como marco conceptual del control interno los componentes del modelo COSO e Informe COSO sobre Gestión de Riesgos Corporativos del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. Este marco está alineado con las Normas de Carácter General 309 y 325 de las SVS que establecen Principios de Gobierno Corporativo y Sistemas de gestión de riesgo, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

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

Principales procedimientos de Control Interno

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

a) Suscripción de riesgos, a través de la validación de propuestas, verificando esencialmente suscripción técnica y médica, autorización, tarifas y coberturas de las pólizas a ser emitidas.

Dado el carácter masivo de las transacciones procesadas por la Compañía, estos controles son de carácter sistémico y preventivo.

- b) Procedimientos de registro sistémicos asociados a las diferentes líneas de negocio de la Compañía, a través de la captura vía interfaces de las operaciones asociadas a créditos del Banco Santander y Banefe (sistemas de recaudación), y a través de los procesos de formalización, pre-validación y generación de pólizas individuales en los sistemas de producción, para las operaciones de este ramo.
- c) Procedimientos de liquidación de operaciones, relacionados con las bajas, prepagos y siniestros de seguros asociadas a créditos del Banco Santander y Banefe, las cuales son capturadas y procesadas sistémicamente por los sistemas producto de la Compañía, validando y generando automáticamente las devoluciones y liquidaciones que correspondan de acuerdo a la normativa vigente y coberturas de las operaciones asociadas y, a través de los procesos de caducación, renuncias, bajas (por edad, cambio de beneficiarios, etc.) y siniestros asociados a los productos de los ramos individuales que la Sociedad comercializa. Todos ellos están soportados por sistemas que los procesan, validan, y controlan la consistencia e integridad de la información, de acuerdo a las directrices que la Compañía ha documentado en sus manuales de procedimiento.
- d) Valorización de reservas, vía reproceso de cálculo, verificación de constitución y contabilizaciones según normativa.
- e) Gestión de Reaseguros, verificando el cumplimiento de la política de cesión de riesgos, la adecuada liquidación de reaseguros y cobros en conformidad con los contratos suscritos.
- f) Instrumentos financieros adquiridos, identificando y controlando periódicamente los límites de exposición al riesgo y los normativos. (Para mayor detalle sobre cambios en instrumentos financieros y límites, ver políticas de inversiones en lo que se refiere a estos aspectos).
- g) La suficiencia, integridad y consistencia de los sistemas de procesamiento de la información, a través del establecimiento de una estructura Interna especializada en desarrollos asociados al negocio de seguros, bases de datos redundantes (ubicadas en lugares físicos diferentes) que permiten dar continuidad permanente a las operaciones y al negocio ante una contingencia, y respaldos periódicos que son almacenados fuera de las dependencias de la Compañía.
- h) Otras variables claves para el cumplimiento de los objetivos del negocio.

Nota 7. Efectivo y Efectivo Equivalente.

	Al 31 de Diciembre de 2012								
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	USD	EUR	OTRA	Total				
Efectivo caja					0				
Bancos	824.666	5.089			829.755				
Equivalente al efectivo	0				0				
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	824.666	5.089			829.755				

	Al 1 de enero de 2012								
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	USD	EUR	OTRA	Total				
Efectivo caja	150				150				
Bancos	608.511	7.692			616.203				
Equivalente al efectivo	0				0				
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	608.661	7.692			616.353				

Nota 8. Activos Financieros a Valor Razonble.

8.1 Inversiones a Valor Razonable

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Costo Amortizado	Efecto en Resultados	Efecto en Otros Resultados Integrales
INVERSIONES NACIONALES	41.441.001	-	-	41.441.001	36.691.621	4.749.380	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos del Estado	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Deuda o Crédito	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	30.512.461	-	-	30.512.461	25.761.489	4.750.972	-
Fondos Mutuos	10.928.540	-	-	10.928.540	10.930.132	1.592	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Estado y Bancos Centrales Extranjeros							
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras							
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras							
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras							
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros							
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros							
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros							
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros							
Otros							
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura							
Derivados de inversión							
Otros							
TOTAL	41.441.001	-	-	41.441.001	36.691.621	4.749.380	-

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

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

Cuenta de Márgenes y el resultado del ejercicio por cada uno

8.2.3 POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (FUTUROS)

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

8.2.4 OPERACIONES DE VENTA CORTA

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

8.2.5 CONTRATOS DE OPCIONES

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

8.2.6 CONTRATOS DE FORWARDS

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

8.2.7 CONTRATOS DE FUTUROS

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

8.2.8 CONTRATOS SWAPS

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

8.2.9 CONTRATOS DE COBERTURA DE RIESGOS DE CREDITO (CDS)

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

Nota 9. Activos Financieros A Costo Amortizado.

9.1 INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

			Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor razonable (1)	Tasa Efectiva Promedio
INVERSIONES NACIONALES							
	Renta Fija		180.435.536	-	180.435.536	178.446.009	3,23
_		Instrumentos del Estado	17.377.989	-	17.377.989	17.225.821	2,44
		Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	85.187.230	-	85.187.230	84.232.155	3,71
		Instrumento de Deuda o Crédito	77.870.317	-	77.870.317	76.988.033	3,55
		Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero			-		
		Mutuos hipotecarios			-		
		Créditos Sindicados	-	_	-	-	
		Otros	-	_	-	_	
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO							
	Renta Fija		0	-	-	0	0,00
		Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	-	-	-	
		Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-	
		Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-	
_		Otros	-	-	-	-	0,00

A la fecha de presentación de estos estados financieros no existe evidencia objetiva de deterioro de este tipo de inversiones.

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 inversiones.

Nota 10. Préstamos.

	Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor Razonable
Avance Tenedores de Pólizas	-	-	-	-
Préstamos Otorgados	1.505.680	-249.387	1.256.293	0
TOTAL PRÉSTAMOS	1.505.680	-249.387	1.256.293	0

EVOLUCIÓN DE DETERIORO (1)

Cuadro de evolución del deterioro	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012 (-)	-361.672
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	112.285
Castigo de inversiones (+)	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0
Otros	0
TOTAL DETERIORO	-249.387

Modelo de Deterioro: La compañía utiliza como modelo de deterioro lo establecido en la norma de carácter general Nº 208 de fecha 12 de Octubre de 2007.

Nota 11. Inversiones Seguros con Cuenta Única de Inversión (CUI).

				PALDAN RESERVA MPAÑÍA ASUME I				
	ACTI	VOS A VAI	OR RAZON	NABLE		ACTIVOS A COS	то	TOTAL
	Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	Nivel 3 (*)	TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	соѕто	DETERIORO	TOTAL ACTIVOS A COSTO	INVERSIONES ADMINISTRADAS POR LA COMPAÑÍA
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	37.435.961	0	0	37.435.961	0	0	0	37.435.96
Renta Fija	37.105.700	0	0	37.105.700	0	0	0	37.105.700
Instrumentos del Estado	0			0				(
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	6.958.413	0	0	6.958.413	0	0	0	6.958.413
Instrumentos de Deuda o Crédito	30.147.287	0	0	30.147.287	0	0	0	30.147.28
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero				0				(
Otros								
Renta Variable	330.261	0	0	330.261	0	0	0	330.26
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas								
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas								
Fondos de Inversión								
Fondos Mutuos	330.261	0	0	330.261	0	0	0	330.26
Otros								
Otras Inversiones Nacionales								
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								
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras								
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras								
Otros								
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0	ı
Acciones de Sociedades Extranjeras								

37.435.961

0

TOTAL

	IN	IVERSIONE		PALDAN RESERVA MPAÑÍA ASUME				N QUE LA
	ACT	IVOS A VA	LOR RAZO	NABLE		ACTIVOS A COS	то	TOTAL
	Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	Nivel 3 (*)	TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	соѕто	DETERIORO	TOTAL ACTIVOS A COSTO	INVERSIONES ADMINISTRADAS POR LA COMPAÑÍA
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros								
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros								
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros								
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros								
Otros								
Otras Inversiones en el Extranjero								
BANCO	0	0	0	0	0	0	0	0
INMOBILIARIA	0	0	0	0	0	0	0	0

37.435.961

0

0

0

37.435.961

	INVI	ERSIONES		SPALDAN RESER EGURADOS ASU				EN QUE LOS	TOTAL NVERSIÓN
	AC Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	VALOR R Nivel 3 (*)	AZONABLE TOTAL ACTIVOS A VALOR	COSTO	ACTIVOS A COS DETERIORO	TOTAL ACTIVOS A COSTO	TOTAL INVERSIONES ADMINIST. POR LA	POR SEGUROS CON CUNETA ÚNICA DE INVERSIÓN
				RAZONABLE				COMPAÑÍA	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0	0	37.435.961 37.105.700
Renta Fija Instrumentos del Estado		- 0		0	0	0	U	0	37.105.700
Instrumentos del Estado Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	6.958.413
Instrumentos de Deuda o Crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	30.147.287
Instrumentos de Deuda o Credito Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero				0	0	0	0	0	30.147.267
Otros									
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0	0	330.261
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas									
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas									
Fondos de Inversión									
Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	330.261
Otros									
Otras Inversiones Nacionales									
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0	0	0	(
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0	0	C
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros									
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras									
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras									
Otros									
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Acciones de Sociedades Extranjeras									
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros									
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros									
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros									
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores									
extranjeros									
Otros Otras Inversiones en el Extranjero									
BANCO	0	0	0	0	0	0	0	0	
INMOBILIARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	37.435.961

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.

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 empresas asociadas.

12.2 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (COLIGADAS)

La Compañía no registra participaciones en empresas asociadas.

12.3 CAMBIO EN INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

La Compañía no registra participaciones en empresas relacionadas.

Nota 13. Otras notas de inversiones financieras.

13.1 MOVIMIENTO DE LA CARTERA DE INVERSIONES

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no presenta reclasificaciones en la cartera que hubiesen afectado la valorización de algun activo financiero.

13.2 GARANTÍAS

La compañía no posee garantias a la fecha de cierre de los estados financieros.

13.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS POR DERIVADOS IMPLÍCITOS

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

13.4 TASA DE REINVERSIÓN – TSA – NCG N° 209

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

13.5 INFORMACIÓN CARTERA DE INVERSIONES

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

Tipo de	M	lonto al 31.12.20)12	Por tipo de	Total	Inversiones	%
Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Costo amortizado	Valor razonable	Total	Instrumento (Seguros CUI) (2)	Inversiones (1) + (2)	Custodiables en M\$	Inversiones Custodiables (4)/(3)
	(1)	(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Instrumentos del Estado	17.377.989	0	17.377.989	0	17.377.989	17.377.989	100%
Instrumentos del Sistema Bancario	85.187.230	0	85.187.230	6.958.413	92.145.643	92.145.643	100%
Bonos de Empresa	77.870.317	0	77.870.317	30.147.287	108.017.604	108.017.604	100%
Mutuos Hipotecarios	0	0	0	0	0	0	0%
Acciones S.A. Abiertas	0	0	0	0	0	0	0%
Acciones S.A. Cerradas	0	0	0	0	0	0	0%
Fondos de Inversión	0	30.512.461	30.512.461	0	30.512.461	10.192.975	33%
Fondos Mutuos	0	10.928.540	10.928.540	330.261	11.258.801	11.258.801	100%
Total	180.435.536	41.441.001	221.876.537	37.435.961	259.312.498	238.993.012	92%

Continúa

Tipo de Inversión		Detalle d	e Custodia de	Inverisones (Columna	N°3)		Detalle		stodia de In Iumna N°3)	verisones	;
(Títulos del	Empresa de	Depósit	os y Custodia	de Valores	Banco				Compañía			
N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Monto	% c/r Total Inv	% c/r Inversiones Custodia- bles	Nombre de la Empresa Custodia de Valores	Monto	% c/r Total Inv	Nombre del Banco Custodio	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)
Instrumentos del Estado	17.377.989	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del Sistema Bancario	92.145.643	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de Empresa	108.017.604	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutuos Hipotecarios	0	100%	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-
Acciones S.A. Abiertas	0	100%	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-
Acciones S.A. Cerradas	0	100%	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-
Fondos de Inversión	10.192.975	33%	100%	-	0	0	0	20.319.486	67%	A.G.F. Santander	0	0
Fondos Mutuos	11.258.801	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	238.993.012	92%	100%		0	0	0	20.319.486	8%			

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

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

Nota 14. Inversiones inmobiliarias.

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

14.1 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

14.2 CUENTAS POR COBRAR LEASING

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

14.3 PROPIEDADES DE USO PROPIO

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

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

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

Nota 16. Cuentas por cobrar asegurados.

16.1 SALDOS ADEUDADOS POR ASEGURADOS

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Cuentas por cobrar asegurados (+)	497.103	7.701.391	8.198.494
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)			0
Deterioro (-)	0	-340.429	-340.429
Total	497.103	7.360.962	7.858.065
Activos corrientes (corto plazo)	497.103	7.360.962	7.858.065
Activos no corrientes (largo plazo)			

16.2 DEUDORES POR PRIMAS POR VENCIMIENTO

			PRIMAS ASEGURADOS				
VENCIMIENTO DE SALDOS	Primas Documentadas	PRIMAS SEGURO nv. y Sob. DL 3500	Con Especificación de Forma de Pago			Sin	
			Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cía.	Especificar Froma de Pago
SEGUROS REVOCABLES							
Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores		0	276.807	68.078	0	210.236	C
Agosto			0	0			
Septiembre			241	34			
Octubre			33.128	8.066			
Noviembre			69.294	19.431		210.236	
Diciembre			174.144	40.548			
2. Deterioro		0	102.663	27.530	0	210.236	0
- Pagos vencidos			102.663	27.530		210.236	
- Voluntarios			0	0			
3. Ajustes por no identificación							
4. Subtotal (1-2-3)		0	174.144	40.548	0	-0	0
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros		0	0	0	0	7.643.373	0
Enero					-	7.643.373	
Febrero			·			0	0
Marzo						0	0
meses posteriores						0	0
6. Deterioro		0	0	0	0	0	0
- Pagos vencidos							
- Voluntarios							
7. Subtotal (5 - 6)		0	0	0	0	7.643.373	0
SEGUROS NO REVOCABLES							
8. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros							
9. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros							
10. Deterioro							
11. Subtotal (8+9-10)		0	0	0	0	0	0
12. TOTAL (4+7+11)		0	174.144	40.548	0	7.643.373	0
13. Crédito no exigible de fila 4							
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)							

16.3 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO ASEGURADOS

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012 (-)	-326.710		-326.710
Disminución y aumento del aprovisión por deterioro (-/+)	-155.709		-155.709
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	141.990		141.990
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0		0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)			0
Total	-340.429	0	-340.429

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

Nota 17. Deudores por operaciones de reaseguro.

Los saldos por cobrar por concepto de reaseguro corresponden a:

17.1 SALDOS ADEUDADOS POR REASEGURO

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL	
	M\$	М\$	M\$	
Primas por cobrar de reaseguros (+)			0	
Siniestros por cobrar reaseguradores		4.159.136	4.159.136	
Activos por reaseguros no proporcionales		65.402	65.402	
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)			0	
Deterioro (-)		-287.154	-287.154	
Total (5.14.12.00)		3.937.384	3.937.384	
Activos por seguros no proporcionales revocables				
Activos por seguros no proporcionales no revocables		65.402	65.402	
Total activos por seguros no proporcionales	0	65.402	65.402	

17.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR REASEGURADO

Cuadro de Evolución del deterioro (1)	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por cobrar reaseguradores	Activos por reaseguros no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total deterioro
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2012 (-)		0			0
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)		287.154			287.154
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)					0
Castigo de cuentas por cobrar (+)					0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)					0
Total	0	287.154	0	0	287.154

⁽¹⁾ La Compañía utiliza el modelo de deterioro de las cuentas por cobrar a los reaseguradores dispuesto en la Circular Nº 848 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

17.3 SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Mapfre	Munchener	Riesgos Extranjeros	Total General	Cardif	Riesgos Nacionales	Swiss	Scor
ANTECEDENTES REASEGURADOR								
Nombre Reasegurador	Mapfre Reaseguradora	Munchener Rückversicherungs			Cía. de Seguros Cardif S.A.		Swiss Reaseguradora	Scor Glob- al Life
Código de Identificación	R-101	R-183					R-105	R-252
Tipo de Relación R/NR	NR	NR			NR		NR	NR
País	España	Alemania			Chile		Suiza	Francia
Código Clasificador de Riesgo 1	SP	AMB					AMB	SP
Clasificación de Riesgo 1	А	A+			AA		A+	А
Fecha Clasificación 1	19/01/12	23/01/ 12			01/03/12		20/12/11	28/10/11
SALDOS ADEUDADOS								
Meses anteriores	586.041	266.862	2.114.194	2.537.547	423.353	423.353	188.848	1.072.443
May-12	287.154		287.154	287.154				
Jun-12			0	0				
Jul-12	-	0	0	0	-	-	-	0
Aug-12	163.881	32.375	924.624	1.117.468	192.844	192.844	109.825	618.543
Sep-12			0	0		0		
Oct-12	-	-	0	-	-	-	-	-
Nov-12	135.006	234.487	902.416	1.132.925	230.509	230.509	79.023	453.900
Dec-12			0	-		0	0	
Jan-13			0	-				
Feb-13	158.349	531.170	1.355.037	1.621.589	266.552	266.552	226.424	439.094
Mar-13	0		0	-	0	0		0
Meses posteriores	158.349	531.170	1.355.037	1.621.589	266.552	266.552	226.424	439.094
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	744.390	798.032	3.469.231	4.159.136	689.905	689.905	415.272	1.511.537
2. DETERIORO	-287.154	0	-287.154	-287.154	0	0	0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	457.236	798.032	3.182.077	3.871.982	689.905	689.905	415.272	1.511.537
MONEDA NACIONAL				689.905				
MONEDA EXTRANJERA				3.182.077				

Nota 18. Deudores por Operaciones de Coaseguro.

Deudores por Operaciones de Coaseguro.

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

18.1 SALDO ADEUDADO POR COASEGURO

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

18.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR COASEGURO

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

Nota 19. Participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo).

RESERVAS PARA SEGUROS DE VIDA	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	23.521.582		23.521.582			0
RESERVAS PREVISIONALES			0			0
RESERVAS DE RENTAS VITALICIAS			0			0
RESERVA SEGURO INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA			0			0
reserva matemática	74.653.366		74.653.366			0
RESERVA DE ENTAS PRIVADAS			0			0
RESERVA DE SINIESTROS			0			0
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	4.939.423		4.939.423			0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADOR	1.385.345		1.385.345			0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	8.707.805		8.707.805	1.355.196		1.355.196
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	8.915.981		8.915.981	1.992.710		1.992.710
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	701.860		701.860			0
OTRAS RESERVAS TECNICAS			0			0
RESERVA VALOR DEL FONDO	28.765.546		28.765.546			
TOTAL (5.14.20.00)	151.590.908	0	151.590.908	3.347.906	0	3.347.906

Nota 20. Intangibles.

Al 31 de Diciembre de 2012 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 27.096, correspondiente a Software.

20.1 GOODWILL

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

20.2 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A GOODWILL

Las vidas útiles para los intangibles esta definida como finitas.

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

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

Conceptos	Valor Libro al 01-01-2012	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2012	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	М\$	М\$	M\$	M\$
Licencia Software	0	27.870		27.870	0	774	774	27.096
TOTAL (5.15.12.00)	0	27.870	0	27.870	0	774	774	27.096

Nota 21. Impuestos por cobrar.

La composición del saldo por impuestos por cobrar al 31 de diciembre 2012 es la siguiente:

21.1 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS

Concepto	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	7.172.506
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Crédito por gastos de capacitación	7.117
Crédito por adquisición de activos fijos	0
Impuesto a la renta por pagar	-6.682.191
Otros	0
Total (5.15.21.00)	497.432

21.2 ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

21.2.1 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
	M\$	M\$	M\$
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	0	7.208	-7.208
Coberturas	0	0	0
Otros	0	0	0
Total cargo/(abono) en patrimonio	0	7.208	-7.208

21.2.2 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

Conceptos	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 Fondos de Inversión	0	0	0
Valorización Fondos Mutuos	0	0	0
Valorización Instrumentos de Renta Fija	0	28.390	-28.390
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)	0	1.046	-1.046
Prov. Remuneraciones	100.460	0	100.460
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	22.150	0	22.150
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	505.631	0	505.631
Pérdidas Tributarias	0	0	0
Otros	0	0	0
TOTALES	628.241	29.436	598.805
TOTALES ACTIVO/PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	628.241	36.644	591.597

Nota 22. Otros activos.

El detalle del rubro otros activos al 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

22.1 DEUDAS DEL PERSONAL

Anticipo Negociación Colectiva	11.906
Planes de Pensiones	3.377
Total Deudas del Personal	15.283

22.2 CUENTAS POR COBRAR INTERMEDIARIOS

La compañía no presenta saldos por cobrar a intermediarios.

22.3 SALDOS CON RELACIONADOS

Esta nota estará compuesta de dos partes, la primera relativa a saldos y la segunda relativa a transacciones.

22.3.1 SALDOS

Entidad Relacionada	RUT	Deudas de empresas relacionadas	Deudas con entidades elacionadas
Banco Santander Chile	97.036.000-K	0	3.664.531
Santander Consumer Chile S.A.	77.002.293-4	0	135.462
	Total (5.15.33.00 y 5.21.42.20)	0	3.799.993

22.3.2 COMPENSACIONES AL PERSONAL DIRECTIVO CLAVE Y ADMINISTRADORES

Conceptos	Compensaciones por Pagar	Efecto en Resultados
	M\$	M\$
Sueldos		338.300
Otras Prestaciones	78.200	132.900
Total	78.200	471.200

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	2.379.922	155.240
			Bono Financiero	2.745.464	77.619
			Primas de Seguros	3.124.154	3.124.154
			Cartera Creditos de Consumo	1.256.293	-215.701
Subtotal				9.505.833	3.141.312
Pasivos					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Comisión de recaudación	4.435.664	-4.435.664
			Comisión uso de canal	18.726.392	-18.726.392
			Arriendo de Oficina	163.159	-163.159
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Accionista Común	Comisión de Intermediación	22.534.407	-22.534.407
Isban S.A.	96.945.770-9	Accionista Común	Mantención Sistemas Computacionales	414.098	-414.098
Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Limitada.	96.924.740-2	Accionista Común	Servicios Contables	18.667	-18.667
Santander Consumer Chile S.A.	77.002.293-4	Accionista Común	Comisión de recaudacion e uso de canal	1.696.111	-1.696.111
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	Accionista Común	Comisión	66.506	-66.506
Subtotal				48.055.004	-48.055.004
Otros					
Subtotal					
			Total	57.560.837	-44.913.692

22.5 GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de los gastos anticipados corresponde a:

Concepto	M\$
Pago Anticipado Comisiones Transbank	0
Pago de patente comercial Segundo Semestre	0
Total (5.15.34.00)	0

22.6 OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	M\$
CORRIENTES:	
FONDOS A RENDIR	727
CUENTAS POR COBRAR	197.420
GARANTIAS OTORGADAS	245.355
TOTAL CORRIENTES	443.502
NO CORRIENTES:	
IMPUESTOS POR RECUPERAR (Impuestos por recuperar cancelados en exceso en ejercicios anteriores)	4.190.771
TOTAL NO CORRIENTES	4.190.771
Total (5.15.35.00)	4.634.273

Nota 23. Pasivos Financieros.

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

23.1 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

NOTE 23.2 PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

23.2.1 DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS

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

23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

23.2.3 IMPAGOS Y OTROS INCUMPLIMIENTOS

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

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

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

Nota 25.

25.2 RESERVAS PARA SEGUROS DE VIDA:

25.2.1 RESERVA RIESGOS EN CURSO

La reserva riesgo en curso al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2012	21.552.435
Reserva por venta nueva	7.774.167
Liberación de reserva	-5.805.020
Liberación de reserva Stock (1)	-4.837.695
Liberación de reserva venta nueva	-967.325
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)	23.521.582

25.2.2 RESERVAS SEGUROS PREVISIONALES

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no comercializa este tipo de seguros.

25.2.3 RESERVA MATEMÁTICA

La reserva matemática al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2012	77.471.684
Primas	23.260.054
Interés	1.714.856
Reserva liberada por muerte	-67.397
Reserva liberada por otros términos	-27.725.831
Total Reserva Matemática (5.21.31.30)	74.653.366

La compañía efectuó un ajuste a las reservas técnicas de años anteriores. Los recalculos afectan específicamente a las reservas matemáticas de los seguros de desgravamen asociado a productos de prima única y a seguros de vida colectivo, donde el capital asegurado es constante y puede ser uno o dos veces en monto asegurado. Adicionalmente, queremos informar que con ocasión de la aplicación de IFRS, hemos decidido implementar varios perfeccionamientos a los criterios de cálculo de reservas, acordes con estándares internacionales más exigentes. Estos cambios están descritos en las notas técnicas actuariales que fueron presentadas a la Superintendencia. El efecto en los estados financieros es de M\$ 20.460.823 y se presenta neto de impuesto como ajuste a ejercicio anterior.

25.2.4 RESERVA VALOR DEL FONDO

La reserva Valor del Fondo al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Cobertura de	e riesgo	Reserva	Reserva
Reserva Valor del Fondo	Reserva de riesgo en curso	Reserva matemática	Valor del Fondo	Descalce Seguros CUI
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	1.832		8.852.139	
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	331	170.382	19.913.407	
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (el asegurado asume el riesgo del valor póliza)				
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (el asegurado asume el riesgo del valor póliza)				
TOTALES (5.21.31.40)	2.163	170.382	28.765.546	

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

	Tipo Valor Distribución Estratégi		Inv	ersión	Reserva
Nombre del Fondo	del Fondo		Tipo Inversión	Monto	de Descalce
				M\$	M\$
Fondo de Inversión Privado Local	OTR	Producto sin tasa garantizada, la compañía solo devuelve la inversión inicial. Estructura 94,70% Deposito a plazo Santander,	TOTAL	12.496.498 12.496.498	0
		4,18% otros activos.			
Fondo de Inversión lo mejor de dos mundos	OTR	Producto sin tasa garantizada, la compañía solo devuelve la inversión inicial mas una		15.121.293	
•		posible rentabilidad sobre un indicador financiero. Estructura 94,36 % Deposito a plazo Santander, 1,38% Pagare del Banco Central, 4,25% Compra de una opción.	TOTAL	15.121.293	0
APV Renta Fija	APV	Producto que garantiza dependiendo de		9.487.907	
		la poliza tomada por el cliente entrega dos opciones la opción mayor entre el 90% de la TIP y la tasa minima garantizada 4% anual o la mayor entre el 90% de la TIP y la tasa minima garantizada equivalente a 3.5% anual	TOTAL	9.487.907	0
APV Renta Variable	APV	Producto sin tasa garantizada, la ganancia		174.054	
		o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente	TOTAL	174.054	0
Ahorro Renta Variable	OTR	Producto sin tasa garantizada, la ganancia		156.205	
		o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente	TOTAL	156.205	0

25.2.5 RESERVA RENTAS PRIVADAS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no comercializa este tipo de seguros.

25.2.6 RESERVA DE SINIESTROS

La reserva de siniestros al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

RESERVA DE SINIESTROS	Saldo Inicial al 01/01/2012	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	4.660.473	960.758	-681.808			4.939.423
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	274.493	1.139.264	-28.412			1.385.345
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	8.391.221	15.949.653	-15.633.069			8.707.805
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	1.555.303	7.360.678				8.915.981
TOTAL RESERVA DE SINIESTROS (5.21.31.60)	14.881.490	25.410.353	-16.343.289	0	0	23.948.554

25.2.7 RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS

DETERMINACIÓN DE LA RESERVA POR INSUFICIENCIA DE PRIMAS

1. INTRODUCCIÓN

La incorporación del cálculo del Test de Insuficiencia de Primas (TIP) y la determinación de la respectiva reserva en caso de concluir por medio del test que existe una insuficiencia, se encuentra determinado en la Norma de Carácter General Nº 306 y modificaciones, las cuales rigen al mercado asegurador a partir del 01 de Enero de 2012. Anterior a esta fecha, este tipo de reservas no se encontraba regulado, por lo que la Compañía no mantenía en sus registros esta provisión adicional.

El cálculo de este test y provisión de la reserva respectiva, se realiza en forma trimestral con los datos del período a revisar y sus resultados deben ser imputados en los resultados de dicho período.

El objetivo de esta herramienta técnica es la evaluación de que si los supuestos tomados al momento de la suscripción y venta del seguro se mantienen en el horizonte temporal contemplado, y por lo tanto medir 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.

Este test es de utilización obligatoria y se determinará sobre la base del concepto de "Combined Ratio" que relaciona los egresos técnicos de la Compañía con la prima reconocida para hacer frente a los mismos, utilizando información histórica contenida en los estados financieros, relativa a un número determinado de ejercicios.

Considerando el análisis neto de cesiones al reasegurador, en el caso que se verificasen egresos superiores a los ingresos, se estimará una Reserva de Insuficiencia de Primas adicional a la Reserva de Riesgos en Curso, y será reconocida como una pérdida del ejercicio en el cual se verifique su procedencia. Esta reserva debe reconocerse en forma bruta en el pasivo y reconocerse la participación del reasegurador en el activo.

El cálculo de este test se puede realizar a nivel de cartera de productos que consideren conjuntamente más de un ramo de los definidos en la circular que instruye la codificación FECU o que consideren una distribución de ramos diferente a los establecidos en ésta, debiendo presentar al Regulador la metodología y criterios para la ponderación y segregación en cada ramo FECU de la parte asignada de Reserva de Insuficiencia de Primas a cada ramo especifico.

En el caso de Santander Seguros de Vida, el cálculo del test y posterior determinación de reserva se realizará a nivel de código FECU vigente a la fecha de presentación de los estados financieros.

2. INFORMACIÓN REQUERIDA

Para la construcción del Test, es necesario contemplar la siguiente información establecida en la normativa antes mencionada:

Información General:

- a) Período de información a utilizar: La información a utilizar será anual al cierre de cada estado financiero, pero en el caso de evaluación de carteras de productos conteniendo contratos con duración mayor al año, o bien en aquellos casos en que se presentaran siniestros excepcionales o catastróficos, siendo estos claramente identificables, podrá realizarse el análisis contemplando varios períodos de acuerdo a la características técnicas de los riesgos evaluados, o bien excluir aquellos siniestros excepcionales o catastróficos.
- **b) Ultima pérdida neta por siniestros ocurridos en el período:** Para cada ramo/ sub-ramo surgirá de la suma de los montos, netos de reaseguro, correspondientes a:
- i. Siniestros liquidados en el período correspondiente a los ocurridos en el período (o denunciados según corresponda la base de cobertura). Deberán incluirse los montos originados en gastos directos e indirectos de siniestros.
- ii. Reserva de siniestros pendientes a la fecha de reporte de Estados Financieros, correspondiente a siniestros ocurridos en el período. Deberán incluirse los montos originados en gastos directos e indirectos de siniestros, netos de recuperos.
- iii. Las reservas a considerar serán las de Siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado y de Siniestros en proceso de liquidación y Liquidados.
- iv. Reserva de OYNR a la fecha de reporte de Estados financieros, correspondiente a los siniestros ocurridos en el período.
- c) Tasa esperada de Inversiones (TI): Corresponderá a la tasa TM publicada periódicamente por SVS para el cálculo de las reservas técnicas en rentas vitalicias.

Información específica Cuentas FECU:

a) Prima retenida neta de anulaciones e incobrabilidad: Corresponderá a la prima devengada retenida neta de anulaciones e incobrabilidad, y surgirá de la información contenida en las siguientes cuentas FECU:

- i. Cuenta 5.31.10.11.00: Prima retenida neta,
- ii. Cuenta 5.31.10.12.00: Ajuste reserva de riesgos en curso, y
- iii. Cuenta 5.31.10.19.00 Reaseguro No Proporcional.

Las aseguradoras deberán estimar el concepto de incobrabilidad de acuerdo a sus propios criterios técnicos.

- **b) Gastos de explotación:** Serán aquellos gastos contenidos en las siguientes cuentas:
- i. Cuenta 5.31.20.00.00: Costo de administración, ajustados si correspondiera con los conceptos incluidos en algunas de las sub-cuentas de la cuenta 5.34.20.00.00 Egresos.
- c) Costos de Adquisición Computables: Son todos aquellos costos definidos en la Norma de Carácter General N° 306 y modificaciones, correspondientes a los costos de adquisición que sean asociables directamente a la venta del seguro; y considerando, entre otras, las siguientes cuentas:
- i. Cuenta: 5.31.10.18.10: Seguros Directos Agentes,
- ii. Cuenta 5.31.10.18.20: Comisiones Seguro Directo Corredores,
- iii. Cuenta 5.31.10.20.00: Gastos Médicos, y
- iv. Cuenta 5.31.10.18.3:0 Comisiones Reaseguro Aceptado.
- **d)** Gastos a cargo de reaseguradores: Corresponderá a los gastos de gestión a cargo de reaseguradores, contenidos en las cuentas:
- i. Cuenta 5.31.10.18.40: Comisiones Reaseguro Cedido, ajustados si correspondiera con los conceptos incluidos en algunas de las sub-cuentas de la cuenta 5.34.10.00.00 Ingresos.

3.METODOLOGÍA DE CÁLCULO

La construcción de este Test, tal como fue mencionado, se encuentra determinada por la Norma de Carácter General Nº 306 y modificaciones, la cual se detalla a continuación y se elaborará en función del ramo FECU respectivo.

a. Construcción de Ratios del Test

Para el cálculo de la Reserva de Insuficiencia de Primas se deberán estimar los siguientes ratios para cada ramo/ sub-ramo:

a) Ratio de Siniestralidad:

Siniestralidad = Última Pérdida neta por siniestros ocurridos en el período

Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad - Costos de adquisición computables

b) Ratio de Gastos:

Ratio de Gastos = Gastos de Explotación - Gastos a cargo de Reaseguradores

Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad - Costos de adquisición computables

c) Combined Ratio: Combined Ratio = Siniestralidad + Ratio de Gastos

d) Rentabilidad:

Rentabilidad = TIx (Reseravas Medias de Siniestros + Reservas Medias de Riesgo en Curso) Neta de Reaseguro

Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad - Costos de adquisión computables

e) Insuficiencia: Insuficiencia = Máximo (Combined Ratio - Rentabilidad - 1;0)

b. Determinación de la Reserva por Insuficiencia de Primas

Una vez realizado los ratios descritos en el apartado anterior, la Reserva de Insuficiencia de Primas para cada agrupación se determinará como:

Reserva de Insuficiencia de Primas - % Insuficiencia x Reserva de Riesgos en Concurso neta de Reaseguro

Cuantificación de Reservas por Insuficiencia

La cuantificación a diciembre 2012 es la siguiente:

	Salud Individual	Protección Familiar Colectivo	Salud Colectivo	Accidentes Personales Colectivo	Total
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (UF)	30.632,54	95,89	-	-	30.728,43
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (Miles de \$)	699.670	2.190	-	-	701.860

25.2.8 OTRAS RESERVAS

1. METODOLOGÍAS DE CÁLCULO TEST DE ADECUACIÓN DE PASIVOS

La compañía en la actualidad realiza para casa matriz un reporte denominado VIF (Valor de la cartera vigente). El VIF representa las futuras ganancias que se espera que realice el portafolio de negocios vigente de la compañía. En el mismo se incluyen los productos de Desgravamen Hipotecario, de Consumo y Comercial y las pólizas a prima única de vida con plazo mayor a un año.

Para la construcción de los flujos de caja se utiliza la mejor estimación de supuestos por parte de la compañía.

Un VIF positivo significa que las reservas son suficientes para pagar siniestros, gastos y generar ganancia.

El cálculo del VIF realizado en Diciembre 2012 arroja montos significativamente positivos para los productos mencionados, lo cual indica que ellos son rentables para lo compañía, y en consecuencia, se desprende que no es necesario adecuar los pasivos por insuficiencia de reserva matemática.

25.3 CALCE

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

25.3.1 AJUSTE DE RESERVA POR CALCE

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

25.3.2 ÍNDICES DE COBERTURAS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación.25.3.3 TASA DE COSTO DE EMISIÓN EQUIVALENTE

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

25.3.4 APLICACIÓN TABLAS DE MORTALIDAD RENTAS VITALICIAS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no comercializa este tipo de seguros..

25.4 RESERVA SIS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no comercializa este tipo de seguros..

25.5 SOAP

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no comercializa este tipo de seguros.

Nota 26. Deudas por Operaciones de Seguro.

26.1 DEUDAS CON ASEGURADOS

CONCEPTOS	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Deudas con asegurados		3.014.927	3.014.927
TOTAL (5.21.32.10)		3.014.927	3.014.927
Pasivo corriente (corto plazo)		3.014.927	3.014.927
Pasivo no corriente (largo plazo)		0	0

Las deudas con asegurados corresponden devolución de primas

26.2. DEUDAS POR OPERACIONES POR REASEGURO

PRIMAS POR PAGAR A REASEGURADORES

Vencimientos de saldos	Riesgos nacionales	Riesgos extranjeros	Total general	
1. Saldos sin Retención	779.970	2.577.560	3.357.530	
Meses anteriores	535.110	1.816.357	2.351.467	
May-12	0	255.340	255.340	
Aug-12	281.062	761.325	1.042.387	
Oct-12				
Nov-12	254.048	799.692	1.053.740	
Dec-12				
Jan-13				
Feb-13	244.860	761.203	1.006.063	
Mar-13				
Meses posteriores	244.860	761.203	1.006.063	
2. Fondos Retenidos Primas	0	0	0	
(meses anteriores)	0	0	0	
Sep-12				
Oct-12				
Nov-12				
Dec-12				
Jan-13				
Feb-13				
Meses posteriores	0	0	0	
Siniestros			0	
Total (1+2) (5.21.32.20)	779.970	2.577.560	3.357.530	
		Moneda Nacional	3.357.530	
	Moneda Extranjera			

26.3 DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO

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

Nota 27. Provisiones.

CONCEPTO	Saldo al 01.01.2012	Provisión adicional efectuada en el período	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período	Importes no utilizados durante el período	Otros	TOTAL
Provisión Operaciones	1.590.060	0	2.208.653	-3.136.213	0		662.500
Provision TI		296.886					296.886
Provisión Comercial	31.584	0	219.870	-115.722	0	0	135.732
Provisión RRHH	58.771	0	34.897	0	0	0	93.668
Provisión Auditorias	14.658	153.735	0	-54.875	0	0	113.518
Provision Inversiones		6.300					6.300
Provisión SLA	0	619.000	0	0	0	0	619.000
Provisiones Varias	90.339	0		-57.760	0	0	32.579
TOTAL (5.21.41.00)	1.785.412	1.075.921	2.463.420	-3.364.570	0	0	1.960.183

	No corriente	Corriente	TOTAL
Provisión Operaciones	0	662.500	662.500
Provision TI	0	296.886	296.886
Provisión Comercial	0	135.732	135.732
Provisión RRHH	0	93.668	93.668
Provisión Auditorias	0	113.518	113.518
Provision Inversiones	0	6.300	6.300
Provisión SLA	0	619.000	619.000
Provisiones Varias	0	32.579	32.579
TOTAL	0	1.960.183	1.960.183

Se realiza mensualmente una provision por UF 304 por los gastos de auditoria que la Compañía incurre. Estas provisiones se paganen diciembre del presente año.

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

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

Nota 28. Otros Pasivos.

28.1 IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

28.1.1 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS

CONCEPTO	M\$
Iva Debito Fiscal	277.466
Impuesto renta (1)	0
Impuesto de terceros	13.532
Impuesto de reaseguro	18.257
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	491.937
Otros	0
TOTAL (5.21.42.11)	801.192

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

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				
Corredores	3.102.016	209.100	3.311.116	
Otros				
Otras deudas por seguro				
Total (5.21.42.30)	3.102.016	209.100	3.311.116	
Pasivos corrientes (corto plazo)	3.102.016	209.100	3.311.116	
Pasivos no corrientes (largo plazo)				

Las deudas con intermediarios corresponden a las comisiones devengadas a los corredores de seguros por venta de seguros individuales, colectivos banco y colectivos empresas.

28.4 DEUDAS CON EL PERSONAL

CONCEPTO	M\$
Indemnizaciones y otros	110.753
Remuneraciones por pagar	415.446
Deudas Previsionales	16.164
Otras	0
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)	542.363

28.5 INGRESOS ANTICIPADOS

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

28.6 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

CONCEPTO	М\$
Proveedores por pagar	161.821
Dividendo por pagar	0
Otros	2.478
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)	164.299

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	N° de acciones Suscritas	N° de acciones Suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Inversiones ZS América Dos Ltda.	Única	6.400	6.400	6.400	6.400
Inversiones ZS América SpA.	Única	14	14	14	14

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social está representado por 15.366 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagados en su totalidad.

Capital	Período Capital suscrito		Capital Pagado
		M\$	M\$
	31/12/12	111.183.929	111.183.929

El movimiento accionario al 31 de diciembre es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2012	6.400	14	6.414
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2012	6.400	14	6.414
Participación	99,78%	0,22%	100,00%

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\$114.018.924 y una cartera de inversiones de M\$ 261.398.546 en instrumentos con grado de inversión y alta liquidez. En términos de control, existe un área negociador la cual mide la exposición a riesgos financieros e informa sus resultados a la Administración.

29.2 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

En Junta extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 17 de Octubre de 2012, se acordó el reparto de dividendos con cargo a los resultados acumulados de año 2011 por la suma total de M\$ 13.604.000, en la misma junta se acordó el reparto de dividendos provisorios por la suma de M\$ 26.465.000 con cargo a utilidades del ejerció del presente año.

29.3 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

No aplica este tipo de operación para la compañía.

Nota 30. Reaseguradores y Corredores de Reaseguros vigente.

	Código de	Tipo	País	Prima Costo de	Total	Clasificación de Riesgo							
Nombre	Identifi- cación	Relación R/NR		Cedida	Reaseguro No Proporcional	No guro	Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Cla	Fecha Clasificación	
							C1	C2	C1	C2	C1	C2	
				M\$	M\$	M\$							
1 Reaseguradores				5.637.327		5.637.327						,	
Cía. de Seguros Cardif S.A.		NR	Chile	1.032.482		1.032.482							
1.1 Subtotal Nacional				1.032.482	0	1.032.482							
Mapfre Reaseguradora	R-101	NR	España	679.404		679.404	SP	AMB	AA-	A+	17/10/11	22/07/11	
Scor Global Life	R-252	NR	Francia	1.865.389		1.865.389	SP	AMB	А	А	28/10/11	26/04/11	
Munchener Rückversicherungs	R-183	NR	Alemania	1.399.270		1.399.270	AMB	SP	A+	AA-	23/01/12	31/03/12	
Swiss Reaseguradora	R-105	NR	Suiza	660.782		660.782	AMB	SP	А	AA-	20/12/2011	28/10/2011	
1.2 Subtotal Extranjero				4.604.845	0	4.604.845							
2 Corredores de Reaseguros													
AON RE CORREDORES DE REASEGUROS													
Hannover Life Re	R-187	NR	Alemania		356.837	356.837	AMB	SP	А	AA-	01/11/11	01/05/10	
Swiss Reaseguradora	R-236	NR	Suiza		4.043	4.043	AMB	SP	А	A+	01/12/10	01/02/09	
Scor Global Life	R-252	NR	Francia		56.094	56.094	SP	AMB	А	А	28/10/11	26/04/11	
AXIS RE LIMITED	R-265	NR	Irlanda		37.112	37.112	SP	AMB	A+	А	22/11/11	22/11/11	
2.1 Subtotal Nacional				0	454.086	454.086	_						
2.2 Subtotal Extranjero				0	0	0							
Total Reaseguro Nacional				1.032.482	454.086	1.486.568							
Total Reaseguro Extranjero				4.604.845	0	4.604.845							
TOTAL REASEGUROS				5.637.327	454.086	6.091.413							

Note 31. Variación de Reservas Técnicas.

Consonto	Directo	Cedido	Aceptado	Total
Concepto	M\$	M\$	M\$	M\$
Reserva riesgo en curso	1.958.267	0	0	1.958.267
Reserva matematica	-2.817.863	0	0	-2.817.863
Reserva valor del fondo	-25.766.109	0	0	-25.766.109
Reserva catastrofica de terremoto	-	0	0	0
Reserva de insuficiencia de primas	701.861	0	0	701.861
Otras reservas tecnicas		0	0	0
Total variación reservas tecnicas (5.31.12.00)	-25.923.844	0	0	-25.923.844

Nota 32. Costo de Siniestros.

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	
Siniestros pagados directos (+)	60.090.315
Siniestros por pagar directos (+)	23.948.553
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	-15.027.570
Siniestros Cedidos	
Siniestros pagados cedidos (+)	-6.377.870
Siniestros por pagar cedidos (+)	-3.347.905
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	2.632.593
Siniestros Aceptados	
Siniestros pagados aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados período anterior (-)	0
TOTAL COSTO DE SINIESTROS (5.31.13.00)	61.918.116

Nota 33. Costos de Administración.

Concepto	Total
	M\$
Remuneraciones	1.874.365
Gastos asociados al canal de distribución.	25.827.412
Otros	4.120.315
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)	31.822.092

Nota 34. Deterioro de Seguros.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía registra el siguiente deterioro de seguros.

Concepto	Total
	M\$
Primas	13.719
Siniestros	287.154
Activos por reaseguro	0
Otros	0
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.18.00)	300.873

La compañía utiliza, para la determinación del deterioro de primas por cobrar, lo indicado en Circular SVS 1499 en ausencia de un modelo propio.

La Compañía utiliza el modelo de deterioro de las cuentas por cobrar a los reaseguradores dispuesto en la Circular Nº 848 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 35. Resultado de Inversiones.

Resultado de inversiones	Inversiones a costo	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total resultado neto inversiones realizadas	44.110	1.750.044	1.794.154
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	44.110	1.750.044	1.794.154
Resultado en venta instrumentos financieros	44.110	1.750.044	1.794.154
Otros	0	0	0
Total Resultado neto inversiones no realizadas	0	3.443.644	3.443.644
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	3.443.644	3.443.644
Ajuste a mercado de la cartera	0	3.443.644	3.443.644
Otros			0
Total resultado neto inversiones devengadas	6.102.086	0	6.102.086
Total inversiones devengadas inmobiliarias	0	0	0
Intereses por bienes entregados en leasing	0	0	0
Reajustes	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones devengadas financieras	6.102.086	0	6.102.086
Intereses	6.102.086	0	6.102.086
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	-144.593	0	-144.593
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	-144.593	0	-144.593
Otros			0
Resultado inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	0	2.011.086	2.011.086
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)	6.001.603	7.204.774	13.206.377

Nota 36. Otros Ingresos.

Están constituidos por otros ingresos provenientes de la actividad aseguradora.

Conceptos	M\$
Intereses por Primas	0
Ajuste Partidas Historicas	41.167
Otros ingresos	0
TOTAL OTROS INGRESOS (5.31.51.00)	41.167

Nota 37. Otros Egresos.

Conceptos	M\$
Gastos Financieros	1.178
Bancarios	1.178
Otros	0
Deterioro Goodwill y otros activos	0
TOTAL OTROS EGRESOS (5.31.52.00)	1.178

Nota 38. Diferencia de cambio y Unidades Reajustables.

38.1 DEFERENCIA DE CAMBIO

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	3.946	0
Activos financieros a valor razonable		
Activos financieros a costo amortizado		
Préstamos		
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		
Inversiones Inmobiliarias		
Cuentas por cobrar asegurados		
Deudores por operaciones de reaseguro	7.196	0
Deudores por operaciones de coaseguro		
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		
Otros activos	-3.250	
PASIVOS	0	0
Pasivos financieros		
Reservas técnicas		
Deudas con asegurados		
Deudas por operaciones de reaseguro		
Deudas por operaciones de coaseguro		
Otros pasivos		
PATRIMONIO		
CUENTAS DE RESULTADOS	0	0
Cuentas de ingresos		
Cuentas de egresos		
Resultado de Inversiones	0	0
CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO (5.31.61.00)	3.946	0

38.2 UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS	
ACTIVOS	69.149	5.255.296	
Activos financieros a valor razonable	69.149		
Activos financieros a costo amortizado		3.828.936	
Préstamos			
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		1.236.107	
Inversiones Inmobiliarias			
Cuentas por cobrar asegurados			
Deudores por operaciones de reaseguro	0	124.805	
Deudores por operaciones de coaseguro			
Participación del reaseguro en las reservas técnicas			
Otros activos		65.448	
PASIVOS	-3.762.900	0	
Pasivos financieros			
Reservas técnicas	-3.651.321		
Deudas con asegurados			
Deudas por operaciones de reaseguro	-111.579		
Deudas por operaciones de coaseguro			
Otros pasivos			
PATRIMONIO			
CUENTAS DE RESULTADOS	31.486	-123.611	
Cuentas de ingresos		-123.611	
Cuentas de egresos	31.486	0	
Resultado de Inversiones	0	0	
CARGO (ABONO) NETO A RESULTADOS	31.486	-123.611	
UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO (5.31.62.00)	-3.662.265	5.131.685	

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 registra operaciones discontinuas.

Nota 40. Impuesto a la Renta.

40.1 RESULTADO POR IMPUESTOS

CONCEPTO	M\$
Gastos por impuesta a la renta:	
Impuesto año corriente	6.817.145
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	-307.391
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	
Subtotales	6.509.754
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	
PPM por Pérdidas	
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	
Otros (1)	
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta (5.31.90.00)	6.509.754

40.2 RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
CONCEPTO	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20,0	7.155.528
Diferencias permanentes	0	-858.332
Agregados o deducciones	0	212.558
Impuesto único (gastos rechazados)	0	0
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0	0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	0	0
Otros	0	0
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	20,00	6.509.754

Nota 41. Estado de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2012 el monto de los ingresos (egresos) clasificados en el rubro otros no superan el 5% de los flujos por actividades de operación, inversión y financiamiento, por lo que la Compañía no presenta detalle en esta nota.

Nota 42. Contingencias y compromisos.

Esta nota debe informar lo siguiente.

Tipo de Contingencia	Acreedor del Compromiso	Activos Comp	Saldo Pendiente de		
o Compromiso		Tipo	Valor Contable	Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF	
			M\$	M\$	
Acciones Legales				·	
Juicios					
	Hugo Elister Cabezas Rojas	Siniestro en proceso	29.383	29.383	
	Francisco Clavo Pizarro	Siniestro en proceso	252.139	252.139	
	Pedro Pradenas Palma	Siniestro en proceso	101.253	101.253	
	Beatriz del Carmen Poblete Garcia	Siniestro en proceso	40.748	40.748	
	Elisabeth Marie Helene Dubusc Von Pastor	Siniestro en proceso	23.356	23.356	
	Patricia del Pilar Sanhueza Salgado	Siniestro en proceso	176.543	176.543	
	Verónica Morales Anabalon	Siniestro en proceso	40.508	40.508	
	Daniella Campos Lathrop	Siniestro en proceso	687.156	687.156	
	Lidia Villanueva Espinoza	Siniestro en proceso	34.261	34.261	
	HISPANIC GLOBAL LTDA				
Activos en Garantía					
Pasivo Indirecto					
Otras		·	<u> </u>		

Continúa

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
			M\$	
Acciones Legales				
Juicios				
	Hugo Elister Cabezas Rojas	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Francisco Clavo Pizarro	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Pedro Pradenas Palma	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Beatriz del Carmen Poblete Garcia	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Elisabeth Marie Helene Dubusc Von Pastor	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Patricia del Pilar Sanhueza Salgado	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Verónica Morales Anabalon	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Daniella Campos Lathrop	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	Lidia Villanueva Espinoza	Siniestro en proceso		Juicio en proceso
	HISPANIC GLOBAL LTDA			Juicio Laboral en proceso
Activos en Garantía				
Pasivo Indirecto				
Otras				

Nota 43. Hechos Posteriores.

- 1) En Directorio celebrado el 22 de marzo de 2013, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2012 y se autorizó su publicación.
- 2) El directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 28 de febrero pasado, aceptó la renuncia a su cargo del señor Gerente General don Andrés Heusser Risopatron, quien por motivos personales ha decidido dejar el cargo a contar del día viernes 29 de marzo de 2013.
- 3)I directorio de la compañía, en sesión efectuada el día 16 de Noviembre pasado, tomó conocimiento y acepto la renuncia a

su cargo de director de la compañía de los señores Osear Von Chrismar Carvajal y don Juan Colombo Campbell.

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

Presidente Javier Lorenzo Muradas

Director Francois Facón
Director José Orlando Pott
Director Peter Rebrin

Director José Manuel Camposano Larraechea

Director Fernando Cloppet
Director Juan Cifuentes Mora,
Director Francisco del Cura Ayuso y

Director Raúl Pena Barreiro

4) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de Octubre de 2012, se acordo la disminución del capital de la compañía en M\$ 7.931.000.

Con fecha 02 de enero de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó por resolución exenta N° 002 la modificación de los estatutos . Dicha modificación consistio en la disminución del capital social.

- 5) Por resolución Exenta N° 266 de 29 junio de 2012, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima "Santander Seguros de Vida S.A.", acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de 26 de abril de 2012, cuya acta consta de la escritura pública de 15 de mayo de 2012.
- 6) En marzo 2012 la compañía detectó errores en la metodología de cálculo de la reserva matemática los cuales fueron detectados por la conjunción tanto de los análisis de IFRS como por la automatización de los procesos de cálculos, que antes se hacían en forma manual.

Las Reservas Matemáticas calculadas incorrectamente son las relacionadas a los Contratos de seguro a Prima Única:

- a) Relacionados con la cobertura del saldo insoluto de créditos hipotecarios, de consumo y comerciales.
- b) Relacionados con la cobertura adicional de capital constante vendida en conjunto con la cobertura descripta en a).

La compañía efectuó las correcciones respectivas en los estados financieros de marzo 2012 presentando en resultados de ejercicios anteriores la corrección de la reserva a diciembre del 2011, la que ascienden a M\$ 20.460.823 netos de

impuesto. La compañía reconoció un impuesto por recuperar por un monto de M\$ 4.190.771

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

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

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

- 8) Con fecha 26 de Abril y por acuerdo en la Junta Extraordinaria de Accionistas y conforme al cambio de control que sufrió la compañía el año 2011, se procedió a modificar la razón social contenida en los estatutos de la sociedad de " Santander Seguros de Vida S.A." a "Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A."
- 9) A la fecha de cierre de los estados financieros no se conocen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente el resultado de la compañía.
- 10) Con fecha 29 de enero de 2013, se recibio Oficio N° 2177 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual informa a la administración de la compañía el resultado de la auditoria a las reservas matematicas de seguros a prima unica al 30 de junio de 2012.

En el primer punto del informe se especifica que se validaron las correcciones efectuadas por la compañía a la fórmula para el cálculo de las reservas matemáticas de acuerdo a las indicaciones de la NCG N° 306.

El segundo punto del informe señala que la compañía no cuenta con las tasas efectivas a que fueron otorgados los créditos, utilizando tasas promedios del Banco Central. En respuesta a este punto la compañía informo al regulador que esta situación fue regularizada en el cierre de diciembre, ya que el banco proporciono la tasa efectiva de cada una de las operaciones.

En el punto tres del oficio, se mencionan algunas observaciones de casos puntuales, que algunos ameritaban solo una explicación y otros de algún análisis mayor y posteriormente su regularización. En el caso de estas últimas, se consensuó con la superintendencia su regularización en distintos en el primer trimestre de 2012. Es necesario señalar que a juicio de la administración los efectos de estos casos no es significativo.

Nota 44. Moneda Extranjera.

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

A CTIVIOS.	Dólar	Consolidado	
ACTIVOS:	M\$	M\$	
Inversiones:			
Depósitos	0	0	
Otras	1.281.856	1.281.856	
Deudores por primas:			
Asegurados	0	0	
Reaseguradores	0	0	
Deudores por siniestros:	0	0	
Otros deudores:	0	0	
Otros activos:	0	0	
TOTAL ACTIVOS:	2.367.033	2.367.033	

PASIVOS:	Dólar	Consolidado	
PASIVOS:	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:			
POSICIÓN NETA	2.367.033,00	2.367.033,00	
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	479,96	479,96	

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

		Dólar			Consolidado)
CONCEPTO	Entradas	Salidas	Movimiento neto	Entradas	Salidas	Movimiento neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PRIMAS		3.719.800	-3.719.800	0	3.719.800	3.719.800
SINIESTROS	3.315.057		3.315.057	3.315.057	0	-3.315.057
OTROS	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTO NETO	3.315.057	3.719.800	-404.743	3.315.057	3.719.800	404.743

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

CONCEPTOS	Dólar	Consolidado
	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA		
PRIMA CEDIDA	-4.604.845	
PRIMA ACEPTADA		
AJUSTE RESERVA TECNICA		
INGRESO DE EXPLOTACION		
COSTO DE INTERMEDIACION		
COSTOS DE SINIESTROS	4.892.312	
COSTO DE ADMINISTRACION		
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	287.467	
PRODUCTOS DE INVERSIONES		
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
CORRECCION MONETARIA		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	287.467	

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

Está nota aplica solo para seguros generales.

Nota 46. Margen de Solvencia.

46.1 MARGEN DE SOLVENCIA SEGUROS DE VIDA

1) INFORMACIÓN GENERAL

SEGUROS		Prima			Monto asegurado			Reserva			Capital en riesgo		
SEGURUS	Directa	Aceptada	Cedida	Directo	Aceptado	Cedida	Directa	Aceptada	Cedida	Directo	Aceptado	Cedido	
ACCIDENTES	10.570.132	0	755.557	11.573.148.504	0	245.558.150	1.055.011						
SALUD	7.763.381	0	1.685.495	15.047.835.367	0	169.530.050	868.933						
ADICIONALES	10.898.193	0	770.385	8.630.380.404	0	1.019.448.359	21.826.692						
SUB-TOTAL	29.231.706	0	3.211.437	35.251.364.275	0	1.434.536.559	23.750.636						
SIN RES.MATEM. = RRC (Sin Adicionales)				1.500.073.671		164.751.907	2.536.568			1.497.537.102	0	164.751.907	
CON RES.MATEM. (Sin Adicionales)				13.380.500.912		1.608.542.435	71.887.743						
DEL DL 3.500													
- SEG.AFP							0	0	0				
- INV. Y SOBR.							0	0	0				
- R.V.							0	0	0				
SUB-TOTAL							0	0	0				

2) INFORMACIÓN GENERAL COSTO DE SINIESTROS ULTIMOS 3 AÑOS

SEGUROS	Año 2012				Año 2011		Año 2010		
	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido
ACCIDENTES	4.063.252	0	99.814	3.208.487	0	360.384	2.623.824		269.858
SALUD	7.073.988	0	1.646.823	9.310.359	0	5.912.004	6.212.625		3.802.447
ADICIONALES	10.681.386		582.371	9.252.769		1.344.103	4.103.378		68.886
TOTAL	21.818.626	0	2.329.008	21.771.615	0	7.616.491	12.939.827	0	4.141.191

3) RESUMEN

A. SEG. ACCIDENTES, SALUD Y ADICIONALES

	Margen de solvencia										
En funcion de las						En funcion de los					
	F.P. %	Primas	F.R. (%) Cia	S.V.S.	Primas	F.S. %	Siniestros	F.R. (%) Cia	S.V.S.	Siniestros	Total
ACCIDENTES		10.570.132	98	3	1.443.467		3.298.521	98		54.697	1.443.467
SALUD	14	7.763.381	77	95	1.032.530	17	7.532.324	77	95	1.216.470	1.216.470
	14			93		17			95		
ADICIONALES		10.898.193	95		1.449.460		8.012.511	95		1.294.021	1.449.460
TOTAL	TOTAL 4									4.109.397	

B. SEG. QUE NO GENERAN RESERVAS MATEMÁTICAS

	Margen de solvencia						
Capital en riesgo	Factor	Coef.R.	Total				
Capital en nesgo	%	Cia.	S.V.S.	iotai			
1.497.537.102	0,05	89	50	666.404			

C. SEG. CON RESERVAS MATEMÁTICAS

	Margen de solvencia									
			Reserva	s de seguros						
Pasivo Total	Pasivo Indirecto	Accident.	Salud	Adicionales	Letra a.	Reservas Seguros Letra b.	Oficio 1652	Oblig.Cia. Menos res. A. Y B. y of.1652	Tota (Columna ant./20) + of. 1652 / 140	
168.620.928	0	1.055.011	868.933	21.826.692	23.750.636	2.536.568	28.765.602	113.568.122	5.883.875	

MARGEN DE		10.659.675
SOLVENCIA		

Nota 47. Cumplimiento Circular 794 (sólo Seguros Generales).

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

Está nota aplica solo para seguros generales.

47.2 CUADRO DE DETERMINACIÓN DE PRIMA NO DEVENGADA A COMPARAR CON CRÉDITO A ASEGURADOS Nota 48. Solvencia.

48.1 CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

47.3 CUADRO PRIMA POR COBRAR REASEGURADOS

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		165.194.597
Reservas Técnicas	148.243.002	
Patrimonio de Riesgo.	16.951.595	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		234.596.558
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Ri	esgo.	69.401.961
Patrimonio Neto		113.926.426
Patrimonio Contable	114.018.924	
Activo no efectivo (-)	-92.498	
ENDEUDAMIENTO		
Total	1,23	
Financiero	0,15	
·		

TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PARTIMONIO DE RIESGO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 Sobrevivencia	0		
5.21.31.22 Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0		
5.14.22.20 Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0		
Total Reservas Seguros No Previsionales		147.541.142	
Reserva de Riesgo en Curso	23.521.582		
5.21.31.10 Reserva de Riesgo en Curso	23.521.582		
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	0		
Reserva Matemática	74.653.366		
5.21.31.30 Reserva Matemática	74.653.366		
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática	0		
5.21.31.40 Reserva Valor del Fondo	28.765.546		
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	20.600.648		
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	23.948.554		
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-3.347.906		
Reserva Catastrófica de Terremoto	0		
5.21.31.70 Reserva Catastrófica de Terremoto	0		
5.14.26.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrófica de Terremoto	0		
Total Reservas Adicionales		701.860	
Reserva de Insuficiencia de Primas	701.860		
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	701.860		
5.14.27.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	0		
Otras Reservas Técnicas	0		
5.21.31.90 Otras Reservas Técnicas	0		
5.14.28.00 Participación del Reaseguro en Otras Reservas Técnicas	0		
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS			148.243.002
Patrimonio de Riesgo			16.951.595
Margen de Solvencia		10.659.676	
Patrimonio de Endeudamiento		16.951.595	
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales ((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140) Cías Seg. Vida	7.026.921		
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	16.951.595		
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.055.668	

165.194.597

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

48.3 ACTIVOS NO EFECTIVOS

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial	Fecha Inicial	Saldo Activo	Amortización del Período	Plazo de Amortización (meses)
		M\$		M\$	M\$	
Patentes	5.15.34.00	155.481	01.07.2012	0	155.481	6
Software	5.15.12.00	27.870	01.12.2012	27.096	774	36
Reaseguro no proporcional	5.14.12.30	242.056	01.09.2012	65.402	176.654	3
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				92.498		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

48.4 INVENTARIO DE INVERSIONES

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

ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE RESERVAS TÉCNICAS Y PATRIMONIO	Parcial	Total
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	17.377.989	17.377.989
b) Depósitos a plazo o titulos representativos de captaciones	0	
emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.	0	55.388.747
b.1 Depósitos y otros	2.092.232	
b.2 Bonos bancarios	53.296.515	
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	29.439.984	29.439.984
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	113.419.033	113.419.033
dd) Cuotas de fondos de inversión		0
dd.1 Mobiliarios	0	
dd.2 Inmobiliarios	0	
dd.3 Capital de riesgo	0	
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.		
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.		
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)		
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	1.621.589	1.621.589
h) Bienes raíces.		
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta		
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing		
h.3 Bienes raíces urbanos habitacionales para uso propio o de renta		
h.4 Bienes raíces urbanos habitacionales entregados en leasing		
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. Nº 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)		
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)		
j) Activos internacionales.		
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)		
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)		
m) Descuento de aceptación no devengado.		
n) Mutuos hipotecarios endosables		
ñ) Bancos	829.755	829.755
o) Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo	16.519.461	16.519.461
p) Otras Inversiones Financieras		
q) Crédito de Consumo		
ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE PATRIMONIO LIBRE		
Caja		0
Bonos Corporativos (Exceso por Grupo)	1.915.494	1.915.494
Fondos Mutuos y de Inversion (Exceso por Emisor)	25.251.801	25.251.801
Muebles para su propio uso	253.853	253.853
Prestamos	1.256.293	1.256.293

6.01.01 CUADRO DE MARGEN DE CONTRIBUCION

CODIGOS NUEVOS	NOMBRE CUENTA	Ramo 999	102	103	107	109
6.31.10.00	Margen de Contribución	52.879.999	2.120.226	-357.086	-162.898	-4.552.755
			-	-	-	-
6.31.11.00	Prima Retenida	113.183.397	6.692.087	39.044	103.064	5.875.840
6.31.11.10	Prima Directa	118.820.724	7.254.108	49.045	113.385	7.181.787
6.31.11.20	Prima Aceptada		-	-		-
6.31.11.30	Prima Cedida	5.637.327	562.021	10.001	10.321	1.305.947
6.31.12.00	Variación de Reservas Técnicas	25.923.844	-580.908	28.051.580	-3.614	-1.020.043
6.31.12.10	Variación Reserva de Riesgos en Curso	-1.958.267	-578.872	128.489	-3.614	-320.372
6.31.12.20	Variación Reserva Matemática	2.817.863	-2.036	633.819	-	
6.31.12.30	Variación Reserva Valor del Fondo	25.766.109	-	27.289.271	-	-
6.31.12.40	Variación Reserva Insuficiencia de Prima	-701.861	-	-	-	-699.670
6.31.12.50	Variación Otras Reservas Técnicas	-	-	-	-	-
6.31.13.00	Costo de Siniestros	-61.918.116	-2.919.448	-28.441.411	-36.006	-8.153.542
6.31.13.10	Siniestros Directos	-69.011.298	-3.364.616	-28.441.411	-36.881	-10.929.520
6.31.13.20	Siniestros Cedidos	7.093.182	445.168	-	875	2.775.978
6.31.13.30	Siniestros Aceptados		-	-	_	-
6.31.14.00	Costo de Rentas		-	-		-
6.31.14.10	Rentas Directas		_	-	-	-
6.31.14.20	Rentas Cedidas		_	-	-	_
6.31.14.30	Rentas Aceptadas	_	-	-	-	-
6.31.15.00	Resultado de Intermediación	-23.417.335	-1.045.040	-6.298	-16.277	-986.781
6.31.15.10	Comisión Agentes Directos		-	-	-	-
6.31.15.20	Comisiones Corredores y Retribución Asesores Previsionales	-23.417.335	-1.045.040	-6.298	-16.277	-986.781
6.31.15.30	Comisiones Reaseguro Aceptado	_		-		-
6.31.15.40	Comisiones Reaseguro Cedido	_	-	-	-	-
6.31.16.00	Gastos por Reaseguro No Proporcional	454.086	73.378	-	210.561	-
6.31.17.00	Gastos Médicos	136.832	-	-	-	-
6.31.18.00	Deterioro de Seguros	300.873	-46.914	1	-496	268.229

Codigos Nuevos	Nombre cuenta	207	209	210	211	212	300
6.31.10.00	Margen de Contribución	-1.812	6.061	540.357	-3.490	43.876.155	52.879.999
		-	-	-	-	-	-
6.31.11.00	Prima Retenida	36.201	14.219	735.631	1.929	77.641.382	113.183.397
6.31.11.10	Prima Directa	38.599	14.219	842.389	1.929	80.369.884	118.820.724
6.31.11.20	Prima Aceptada	-	-	_		-	-
6.31.11.30	Prima Cedida	2.398	-	106.758		2.728.502	5.637.327
6.31.12.00	Variación de Reservas Técnicas	-6.616	113	474.370	-	-1.793.227	25.923.844
6.31.12.10	Variación Reserva de Riesgos en Curso	-4.425	113	473.957	-	-1.796.096	-1.958.267
6.31.12.20	Variación Reserva Matemática	-	-	412		2.869	2.817.863
6.31.12.30	Variación Reserva Valor del Fondo	-	-	-	-	-	25.766.109
6.31.12.40	Variación Reserva Insuficiencia de Prima	-2.191	-	-	-	-	-701.861
6.31.12.50	Variación Otras Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-
6.31.13.00	Costo de Siniestros	-24.506	-5.302	-536.615	-484	-14.855.804	-61.918.116
6.31.13.10	Siniestros Directos	-24.506	-16.809	-536.615	-532	-17.894.935	-69.011.298
6.31.13.20	Siniestros Cedidos	0	11.508	0	48	3.039.131	7.093.182
6.31.13.30	Siniestros Aceptados	-	-	-	-	-	-
6.31.14.00	Costo de Rentas	-	-	-	-	-	-
6.31.14.10	Rentas Directas		-	_		-	-
6.31.14.20	Rentas Cedidas		-	_	_	-	-
6.31.14.30	Rentas Aceptadas	-	-	-	_	-	-
6.31.15.00	Resultado de Intermediación	-5.524	-1.935	-102.153	112	-16.776.108	-23.417.335
6.31.15.10	Comisión Agentes Directos	_	-	_		-	-
6.31.15.20	Comisiones Corredores y Retribución Asesores Previsionales	-5.524	-1.935	-102.153	112	-16.776.108	-23.417.335
6.31.15.30	Comisiones Reaseguro Aceptado		-	_	_	-	-
6.31.15.40	Comisiones Reaseguro Cedido	_	_	-	-	-	-
6.31.16.00	Gastos por Reaseguro No Proporcional	-	-	-	-	170.147	454.086
6.31.17.00	Gastos Médicos	-		-	-	136.832	136.832
6.31.18.00	Deterioro de Seguros	1.367	1.034	30.875	5.046	33.109	300.873

6.01.02 CUADRO COSTO DE ADMINISTRACIÓN

CODIGOS NUEVOS	NOMBRE CUENTA	Ramo 999	102	103	107	109	110	111	112
6.31.20.00	COSTO DE ADMINISTRACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.00	Costo de Administración Directo	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.10	Remuneración	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.20	Gastos asociados al canal de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.30	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.22.00	Costo de Administración Indirecto	31.822.092	1.942.766	13.135	30.366	1.923.397	2.544.129	144.334	104.851
6.31.22.10	Remuneración	1.874.365	114.432	774	1.789	113.291	149.853	8.501	6.176
6.31.22.20	Gastos asociados al canal de distribución	25.827.412	1.576.786	10.661	24.646	1.561.066	2.064.863	117.144	85.099
6.31.22.30	Otros	4.120.315	251.549	1.701	3.932	249.041	329.413	18.688	13.576

CODIGOS NUEVOS	NOMBRE CUENTA	113	114	202	207	209	210	211	212	300
6.31.20.00	COSTO DE ADMINISTRACIÓN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.00	Costo de Administración Directo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.10	Remuneración	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.20	Gastos asociados al canal de distribución	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.30	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.22.00	Costo de Administración Indirecto	-	339.451	3.015.053	10.338	3.808	225.605	517	21.524.342	31.822.092
6.31.22.10	Remuneración	-	19.994	177.591	609	224	13.288	30	1.267.813	1.874.365
6.31.22.20	Gastos asociados al canal de distribución	-	275.505	2.447.074	8.390	3.091	183.106	419	17.469.563	25.827.412
6.31.22.30	Otros	-	43.952	390.388	1.339	493	29.211	67	2.786.965	4.120.315

6.02 CUADRO DE APERTURA DE RESERVAS DE PRIMAS

6.02.01 PRIMA RETENIDA NETA

Códigos nuevos	Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109
6.20.10.00	Prima retenida neta	113.183.397	6.692.087	39.044	103.064	5.875.840
6.20.11.00	Prima Directa	118.820.724	7.254.108	49.045	113.385	7.181.787
6.20.11.10	Prima Directa Total	118.820.724	7.254.108	49.045	113.385	7.181.787
6.20.11.20	Ajuste por Contrato	-	-	-	-	-
6.20.12.00	Prima Aceptada	-	-	-	-	-
6.20.13.00	Prima Cedida	5.637.327	562.021	10.001	10.321	1.305.947

Continúa

Códigos nuevos	Nombre cuenta	110	111	112	114	202
6.20.10.00	Prima retenida neta	8.892.834	538.930	391.504	1.109.974	11.110.757
6.20.11.00	Prima Directa	9.499.541	538.930	391.504	1.267.477	11.257.926
6.20.11.10	Prima Directa Total	9.499.541	538.930	391.504	1.267.477	11.257.926
6.20.11.20	Ajuste por Contrato	-	-	-	-	-
6.20.12.00	Prima Aceptada	-	-	-	-	-
6.20.13.00	Prima Cedida	606.707	-	-	157.503	147.169

Códigos nuevos	Nombre cuenta	207	209	210	211	212	300
6.20.10.00	Prima retenida neta	36.201	14.219	735.631	1.929	77.641.382	113.183.397
6.20.11.00	Prima Directa	38.599	14.219	842.389	1.929	80.369.884	118.820.724
6.20.11.10	Prima Directa Total	38.599	14.219	842.389	1.929	80.369.884	118.820.724
6.20.11.20	Ajuste por Contrato	-	-	-	-	-	-
6.20.12.00	Prima Aceptada	-	-	-	-	-	-
6.20.13.00	Prima Cedida	2.398	-	106.758	-	2.728.502	5.637.327

6.02.02 RESERVA DE RIESGO EN CURSO

Códigos nuevos	Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109
6.20.20.00	Prima Retenida Neta	55.028.356	6.692.087	39.044	103.064	5.875.840
6.20.21.00	Prima Directa	58.354.237	7.254.108	49.045	113.385	7.181.787
6.20.22.00	Prima Aceptada	-	-	-	-	-
6.20.23.00	Prima Cedida	3.325.881	562.021	10.001	10.321	1.305.947
		-				
6.21.00.00	Reserva de Riesgo en Curso	23.521.582	2.771.911	331	9.537	649.007

Continúa

Códigos nuevos	Nombre cuenta	110	111	112	114	202
6.20.20.00	Prima Retenida Neta	8.892.834	538.930	391.504	1.109.974	2.505.805
6.20.21.00	Prima Directa	9.499.541	538.930	391.504	1.267.477	2.539.770
6.20.22.00	Prima Aceptada	-	-	-	-	-
6.20.23.00	Prima Cedida	606.707	-	-	157.503	33.965
6.21.00.00	Reserva de Riesgo en Curso	993.580	219.027	192.198	1.832	1.174.844

Códigos nuevos	Nombre cuenta	207	209	210	211	212	300
6.20.20.00	Prima Retenida Neta	33.302	14.178	333.637	1.402	28.496.754	55.028.356
6.20.21.00	Prima Directa	35.700	14.178	440.395	1.402	29.027.014	58.354.237
6.20.22.00	Prima Aceptada	-	-	-	-	-	-
6.20.23.00	Prima Cedida	2.398	-	106.758	-	530.260	3.325.881
							-
6.21.00.00	Reserva de Riesgo en Curso	5.668	893	61.431	_	17.441.324	23.521.582

6.02.03 CUADRO DE RESERVA MATEMATICA

Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109
Reserva Matemática del Ejercicio Anterior	77.471.229	-	804.202	-	-
Primas	23.260.054	3.514	-	-	-
Interés	1.714.856	-	11.489	-	-
Reserva Liberada por Muerte	-67.397	-	-1.544	-	-
Reserva liberada por Otros Términos	-27.725.376	-1.478	-643.764	-	-
Reserva Matemática del Ejercicio	74.653.366	2.036	170.382	-	-
	Reserva Matemática del Ejercicio Anterior Primas Interés Reserva Liberada por Muerte Reserva liberada por Otros Términos	Reserva Matemática del Ejercicio Anterior 77.471.229 Primas 23.260.054 Interés 1.714.856 Reserva Liberada por Muerte -67.397 Reserva liberada por Otros Términos -27.725.376	Reserva Matemática del Ejercicio Anterior 77.471.229 - Primas 23.260.054 3.514 Interés 1.714.856 - Reserva Liberada por Muerte -67.397 - Reserva liberada por Otros Términos -27.725.376 -1.478	Reserva Matemática del Ejercicio Anterior 77.471.229 - 804.202 Primas 23.260.054 3.514 - Interés 1.714.856 - 11.489 Reserva Liberada por Muerte -67.397 - -1.544 Reserva liberada por Otros Términos -27.725.376 -1.478 -643.764	Reserva Matemática del Ejercicio Anterior 77.471.229 - 804.202 - Primas 23.260.054 3.514 - - Interés 1.714.856 - 11.489 - Reserva Liberada por Muerte -67.397 - -1.544 - Reserva liberada por Otros Términos -27.725.376 -1.478 -643.764 -

Continúa

Códigos nuevos	Nombre cuenta	110	111	112	114	202
6.20.31.00	Reserva Matemática del Ejercicio Anterior	-	-	-	-	20.625.544
6.20.31.10	Primas	-	-	-	-	5.528.894
6.20.31.20	Interés	-	-	-	-	429.364
6.20.31.30	Reserva Liberada por Muerte	-	-	-	-	-11.509
6.20.31.40	Reserva liberada por Otros Términos	-	-	-	-	-8.129.547
6.20.32.00	Reserva Matemática del Ejercicio	-	-	-	-	18.442.746

Códigos nuevos	Nombre cuenta	207	209	210	211	212	300
6.20.31.00	Reserva Matemática del Ejercicio Anterior	-	-	412	-	56.041.072	77.471.229
6.20.31.10	Primas	-	-	-	-	17.727.645	23.260.054
6.20.31.20	Interés	-	-	1	-	1.274.003	1.714.856
6.20.31.30	Reserva Liberada por Muerte	-	-	-	-	-54.344	-67.397
6.20.31.40	Reserva liberada por Otros Términos	-	-	-413	-	-18.950.174	-27.725.376
6.20.32.00	Reserva Matemática del Ejercicio	-	-	-	-	56.038.202	74.653.366

6.03 CUADRO COSTO DE SINIESTROS

Codigos nuevos	Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109	110	111
6.35.01.00	Costo de Siniestros	61.918.116	2.919.448	28.441.411	36.006	8.153.542	1.312.935	394.716
6.35.01.10	Siniestros Pagados	53.712.445	2.608.073	28.411.968	-	3.304.361	1.400.001	295.899
6.35.01.20	Variación Reserva de Siniestros	8.205.671	311.375	29.443	36.006	4.849.181	-87.066	98.817
6.35.00.00	Costo de Siniestros	61.918.116	2.919.448	28.441.411	36.006	8.153.542	1.312.935	394.716
		53.712.445	2.608.073	28.411.968	-	3.304.361	1.400.001	295.899
6.35.10.00	Siniestros Pagados	8.205.671	311.375	29.443	36.006	4.849.181	-87.066	98.817
6.35.11.00	Directo							
6.35.11.10	Siniestros del Plan	61.918.116	2.919.448	28.441.411	36.006	8.153.542	1.312.935	394.716
6.35.11.20	Rescates	-	-	-	-	-	-	-
6.35.11.30	Vencimientos	53.712.445	2.608.073	28.411.968	-	3.304.361	1.400.001	295.899
6.35.11.40	Indemnización por Invalidez Accidental	60.090.315	2.795.144	28.411.968	-	6.438.460	2.027.333	295.899
6.35.11.50	Indemnización por Muerte Accidental	29.902.478	1.982.899	293.377	-	6.406.463	1.529.147	295.899
6.35.12.00	Reaseguro Cedido	28.158.544	-	28.118.591	-	-	-	-
6.35.12.10	Siniestros del Plan	735.308	735.308	-	-	-	-	-
6.35.12.20	Indemnización por Invalidez Accidental	124.815	-	-	-	-	1.471	-
6.35.12.30	Indemnización por Muerte Accidental	1.169.170	76.937	-	-	31.997	496.715	-
6.35.13.00	Reaseguro Aceptado	6.377.870	187.071	-	-	3.134.099	627.332	-
6.35.13.10	Siniestros del Plan	6.377.870	187.071	-	-	3.134.099	627.332	-
6.35.13.20	Indemnización por Invalidez Accidental	-	-	-	-	-	-	-
6.35.13.30	Indemnización por Muerte Accidental	-	-	-	-	-	-	-
6.35.20.00	Siniestros por Pagar	20.600.648	2.136.670	80.254	38.025	5.897.589	1.051.661	124.139
6.35.21.00	Liquidados	4.939.423	1.080.079	-	-	-	359.285	-
6.35.21.10	Directos	4.939.423	1.080.079	-	-	-	359.285	-
6.35.21.20	Cedidos	-	-	-	-	-	-	-
6.35.21.30	Aceptados	-	-	-	-	-	-	-
6.35.22.00	En Proceso de Liquidación	8.737.954	757.705	43.792	30.858	2.419.039	566.064	25.035
6.35.22.10	Directos	10.093.150	962.263	43.792	30.858	2.650.073	583.332	25.035
6.35.22.20	Cedidos	1.355.196	204.558	-	-	231.034	17.268	_
6.35.22.30	Aceptados	-	-	-	-	-	-	_
6.35.23.00	Ocurridos y No Reportados	6.923.271	298.886	36.462	7.167	3.478.550	126.312	99.104
6.35.30.00	Siniestros por Pagar Periodo Anterior	12.394.977	1.825.295	50.811	2.019	1.048.408	1.138.727	25.322

Codigos nuevos	Nombre cuenta	114	202	207	209	210	211	212	300
6.35.01.00	Costo de Siniestros	39.953	5.196.296	24.506	5.302	536.615	484	14.855.804	61.917.020
6.35.01.10	Siniestros Pagados	39.953	4.182.381	27.071	6.689	634.242	-	12.801.806	53.712.445
6.35.01.20	Variación Reserva de Siniestros	-	1.013.915	-2.565	-1.388	-97.627	484	2.053.998	8.204.575
6.35.00.00	Costo de Siniestros	39.953	5.196.296	24.506	5.302	536.615	484	14.855.804	61.917.020
		39.953	4.182.381	27.071	6.689	634.242	-	12.801.806	53.712.445
6.35.10.00	Siniestros Pagados	-	1.013.915	-2.565	-1.388	-97.627	484	2.053.998	8.204.575
6.35.11.00	Directo								
6.35.11.10	Siniestros del Plan	39.953	5.196.296	24.506	5.302	536.615	484	14.855.804	61.917.020
6.35.11.20	Rescates	-	-	-	-	-	-	-	-
6.35.11.30	Vencimientos	39.953	4.182.381	27.071	6.689	634.242	-	12.801.806	53.712.445
6.35.11.40	Indemnización por Invalidez Accidental	39.953	4.358.811	27.071	15.298	634.242	-	15.046.136	60.090.315
6.35.11.50	Indemnización por Muerte Accidental	-	3.936.902	24.778	15.298	371.579	-	15.046.136	29.902.478
6.35.12.00	Reaseguro Cedido	39.953	-	-	-	-	-	-	28.158.544
6.35.12.10	Siniestros del Plan	-	-	-	-	-	-	-	735.308
6.35.12.20	Indemnización por Invalidez Accidental	-	102.793	-	-	20.551	-	-	124.815
6.35.12.30	Indemnización por Muerte Accidental	-	319.116	2.293	-	242.112	-	-	1.169.170
6.35.13.00	Reaseguro Aceptado	-	176.430	-	8.609	-	-	2.244.330	6.377.870
6.35.13.10	Siniestros del Plan	-	176.430	-	8.609	-	-	2.244.330	6.351.562
6.35.13.20	Indemnización por Invalidez Accidental	-	-	-	-	-	-	-	-
6.35.13.30	Indemnización por Muerte Accidental	-	-	-	-	-	-	-	-
6.35.20.00	Siniestros por Pagar	-	6.428.072	4.858	1.349	251.225	551	4.585.159	20.599.552
6.35.21.00	Liquidados	-	3.413.229	-	-	84.202	-	2.628	4.939.423
6.35.21.10	Directos	-	3.413.229	-	-	84.202	-	2.628	4.939.423
6.35.21.20	Cedidos	-	-	-	-	-	-	-	-
6.35.21.30	Aceptados	-	-	-	-	-	-	-	-
6.35.22.00	En Proceso de Liquidación	-1.096	1.736.526	-	-	167.023	-	2.991.912	8.736.858
6.35.22.10	Directos	-	1.887.218	-	-	167.023	-	3.743.556	10.093.150
6.35.22.20	Cedidos	-	150.692	-	-	-	-	751.644	1.355.196
6.35.22.30	Aceptados	-	-	-	-	-	-	-	-
6.35.23.00	Ocurridos y No Reportados	1.096	1.278.317	4.858	1.349	0	551	1.590.619	6.923.271
6.35.30.00	Siniestros por Pagar Periodo Anterior	0	5.414.157	7.423	2.737	348.852	67	2.531.161	12.394.977

6.05 CUADRO DE RESERVAS

6.05.01 CUADRO DE RESERVAS DE PRIMA

Codigos nuevos	Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109	110	111
6.51.10.00	VARIACIÓN RESERVA DE RIESGO EN CURSO	-1.958.267	-578.872	128.489	-3.614	-320.372	-447.047	636
6.51.11.00	Reserva de Riesgo en Curso Ejercicio Anterior	21.563.315	2.193.039	128.820	5.923	328.634	546.534	219.663
6.51.12.00	Reserva de Riesgo en Curso del Ejercicio	23.521.582	2.771.911	331	9.537	649.007	993.580	219.027
		-	-	-	-	-	-	-
6.51.20.00	VARIACIÓN RESERVA MATEMATICA	2.817.863	-2.036	633.819	-	-	-	-
6.51.21.00	Reserva Matemática Ejercicio Anterior	77.471.229	-	804.202	-	-	-	-
6.51.22.00	Reserva Matemática del Ejercicio	74.653.366	2.036	170.382	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-
6.51.30.00	VARIACIÓN RESERVA VALOR DEL FONDO	25.766.109	-	27.289.271	-	-	-	-
6.51.31.00	Reserva Valor del Fondo del Ejercicio Anterior	54.531.655	-	47.202.678	-	-	-	-
6.51.32.00	Reserva Valor del Fondo del Ejercicio	28.765.546	-	19.913.407	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-
6.51.40.00	VARIACIÓN RESERVA INSUFICIENCIA DE PRIMAS	-701.860	-	-	-	-699.670	-	-
6.51.41.00	Reserva Insuficiencia de Primas del Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	-
6.51.42.00	Reserva Insuficiencia de Primas del Ejercicio	701.860	-	-	-	699.670	-	-

Codigos								
nuevos	Nombre cuenta	114	202	207	209	210	212	300
6.51.10.00	VARIACIÓN RESERVA DE RIESGO EN CURSO	246	780.915	-4.425	113	473.957	-1.796.096	-1.958.267
6.51.11.00	Reserva de Riesgo en Curso Ejercicio Anterior	2.078	1.955.759	1.243	1.006	535.388	15.645.227	21.563.315
6.51.12.00	Reserva de Riesgo en Curso del Ejercicio	1.832	1.174.844	5.668	893	61.431	17.441.324	23.521.582
		-	-	-	-	-	-	-
6.51.20.00	VARIACIÓN RESERVA MATEMATICA	-	2.182.798	-	-	412	2.869	2.817.863
6.51.21.00	Reserva Matemática Ejercicio Anterior	-	20.625.544	-	-	412	56.041.072	77.471.229
6.51.22.00	Reserva Matemática del Ejercicio	-	18.442.746	-	-	-	56.038.202	74.653.366
		-	-	-	-	-	-	-
6.51.30.00	VARIACIÓN RESERVA VALOR DEL FONDO	-1.523.162	-	-	-	-	-	25.766.109
6.51.31.00	Reserva Valor del Fondo del Ejercicio Anterior	7.328.977	-	-	-	-	-	54.531.655
6.51.32.00	Reserva Valor del Fondo del Ejercicio	8.852.139	-	-	-	-	-	28.765.546
		-	-	-	-	-	-	-
6.51.40.00	VARIACIÓN RESERVA INSUFICIENCIA DE PRIMAS	-	-	-2.190	-	-	-	-701.860
6.51.41.00	Reserva Insuficiencia de Primas del Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	-
6.51.42.00	Reserva Insuficiencia de Primas del Ejercicio	-	-	2.190	-	-	-	701.860

6.05.02 CUADRO OTRAS RESERVAS TECNICAS

Codigos nuevos	Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109	110	111
6.52.10.00	VARIACIÓN RESERVA DESVIACIÓN SINIESTRALIDAD	-	-	-	-	-	-	-
6.52.11.00	Reserva Desviación Siniestralidad Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	-
6.52.12.00	Reserva Desviación Siniestralidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
6.52.20.00	VARIACIÓN POR TEST DE ADECUACIÓN DE PASIVOS	-	-	-	-	-	-	-
6.52.30.00	VARIACIÓN OTRAS RESERVAS (VOLUNTARIAS)	-	-	-	-	-	-	-
6.52.31.00	Otras Reservas (Voluntarias) Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	-
6.52.32.00	Otras Reservas (Voluntarias) del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-

Codigos nuevos	Nombre cuenta	114	202	207	209	210	212	300
6.52.10.00	Variación reserva Desviación siniestralidad	-	-	-	-	-	-	-
6.52.11.00	Reserva Desviación Siniestralidad Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	-
6.52.12.00	Reserva Desviación Siniestralidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
6.52.20.00	VARIACIÓN POR TEST DE ADECUACIÓN DE PASIVOS	-	-	-	-	-	-	-
6.52.30.00	VARIACIÓN OTRAS RESERVAS (VOLUNTARIAS)	-	-	-	-	-	-	-
6.52.31.00	Otras Reservas (Voluntarias) Ejercicio Anterior	-	-	-	-	-	-	-
6.52.32.00	Otras Reservas (Voluntarias) del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-

6.07 CUADRO DE PRIMA

	PRIMA DE				107	109	110	111	112
	PRIMER AÑO								
6.71.10.00	DIRECTA	3.722.874	765.233	203	-228	901.646	1.106.598	196.996	391.504
6.71.20.00	ACEPTADA	-	-	-	-	-	-	-	-
6.71.30.00	CEDIDA	318.288	58.937	41	-21	163.499	69.707	-	-
6.71.00.00	NETA	3.404.587	706.296	162	-207	738.147	1.036.891	196.996	391.504
	PRIMA UNICA								
6.72.10.00	DIRECTA	60.466.487			_	_	_	_	
6.72.20.00	ACEPTADA	_	-	-	-	-	-	_	-
6.72.30.00	CEDIDA	2.311.446	-	-	-	-	-	-	-
6.72.00.00	NETA	58.155.041	-	-	-	-	-	-	-
	PRIMA DE RENOVACION								
6.73.10.00	DIRECTA	54.631.363	6.488.875	48.842	113.613	6.280.140	8.392.944	341.933	
	ACEPTADA	-	-	-	-	-	-	-	
	CEDIDA	3.007.594	503.083	9.960	10.342	1.142.447	537.000	_	_
6.73.00.00	NETA	51.623.769	5.985.792	38.882	103.271	5.137.693	7.855.943	341.933	-
6.70.00.00	TOTAL PRIMA DIRECTA	118.820.724	7.254.108	49.045	113.385	7.181.787	9.499.541	538.930	391.504

124

6.08 CUADRO DE DATOS

6.08.01 CUADRO DE DATOS ESTADISTICOS

Codigos nuevos	Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109	110	111
6.81.01.00	Número de siniestros	10.266	156	4	1	1.468	1.032	83
6.81.02.00	Número de rentas	-	-	-	-	-	-	-
6.81.03.00	Número de rescates	704	-	658	-	-	-	-
6.81.04.00	Número de vencimientos	3.896	3.896	-	-	-	-	-
6.81.05.00	Número de indemnización por Invalidez	12	-	-	-	-	4	-
6.81.06.00	Número de indemnización por muerte accidental	39	3	-	-	1	14	-
6.81.07.00	Número de pólizas contratadas en el periodo	106.848	20.095	-	-	17.410	41.501	4.822
6.81.08.00	Número de item contratados en el periodo	1.177.796	19.324	-	-	16.732	40.945	4.807
6.81.09.00	Total de pólizas vigentes	277.869	73.269	2.304	500	56.968	115.122	9.129
6.81.10.00	Número de item vigentes	3.437.287	73.270	2.304	500	56.968	115.127	9.128
6.81.11.00	Pólizas no vigentes en el periodo	158.716	67.766	3.516	86	22.198	58.258	3.510
6.81.12.00	Número de personas aseguradas en el período	998.181	19.324	-	-	16.732	40.945	4.807
6.81.13.00	Número de personas aseguradas	2.120.897	73.270	2.304	500	56.968	115.129	9.128
6.81.14.00	Beneficiarios de asegurados no fallecidos	-	-	-	-	-	-	-
6.81.15.00	Beneficiarios de asegurados fallecidos	-	-	-	-	-	-	-

6.08.02 CUADRO DE DATOS VARIOS

Codigos nuevos	Nombre cuenta	Ramo 999	102	103	107	109	110	111
6.82.01.00	Capitales asegurados en el periodo MM\$	7.372.700	163.852	-	-	1.979.648	538.378	133.737
6.82.02.00	Total capitales asegurados MM\$	35.048.742	869.661	39.143	15.117	14.549.738	2.303.492	365.126
6.82.03.00	Número de allecimientos esperados	7.007	228	15	1	89	143	30
6.82.04.00	Número de allecimientos ocurridos	5.023	76	6	1	2	24	-

Codigos nuevos	Nombre cuenta	114	202	207	209	210	211	212	300
6.82.01.00	Capitales asegurados en el periodo MM\$	-	680.873	894	20.559	157.367	1.649	3.098.363	7.372.700
6.82.02.00	Total capitales asegurados MM\$	8.643	2.051.916	9.271	37.018	2.911.145	1.649	11.289.442	35.048.742
6.82.03.00	Número de fallecimientos esperados	-	1.356	5	-	127	-	4.988	7.007
6.82.04.00	Número de fallecimientos ocurridos	-	845	23	-	18	-	4.028	5.023





ZURICH SANTANDER . SEGUROS CHILE

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. Bombero Ossa 1068, Piso 4

Tel. (02) 676 4100 Fax: (02) 676 4220

www.zurichsantanderseguros.cl