



2015

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.
MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS

2015

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.
MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS

INDICE

07

INTRODUCCIÓN

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

22

INFORMACION DE LA SOCIEDAD

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



30

ESTADOS FINANCIEROS

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

46

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN



LOGROS 2015



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

.....
Implementación de herramienta
para el análisis de productos.

.....
Comienzo de la agenda Digital
Zurich Santander:
· Implementación exitosa
de envíos de pólizas y certificados
de cobertura por email.
· Implementación de proyecto
de Web Pólizas

.....
83% de satisfacción de clientes
en proceso de Siniestros.

.....
Mejora de 10 pts. en encuesta
de compromiso.

.....
Más del 90% de la compañía
participó en actividades de formación,
principalmente de profundización
en conocimientos propios
del negocio de banca seguros.



PRINCIPALES INDICADORES

		2015	2014	2013	2012	2011	2010
Prima Directa	Millones	117.360	111.776	109.526	128.608	172.420	178.781
Resultado de Inversiones	Millones	5.261	6.356	10.591	14.294	6.458	14.156
Resultado del ejercicio	Millones	31.247	39.921	32.965	31.679	34.871	40.268
Activo Total	Millones	203.191	202.797	270.650	305.835	332.281	316.492
Inversiones Totales	Millones	184.343	184.193	255.413	283.204	314.790	296.823
Reservas Técnicas	Millones	136.246	128.549	140.100	164.077	152.358	135.713
Patrimonio	Millones	51.353	54.924	116.032	123.410	160.514	157.710
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	veces	2,75	2,52	1,25	1,48	1,07	1,01
Rentabilidad Patrimonio	%	178,0%	81,4%	37,7%	29,1%	28,7%	35,0%
Rentabilidad de las Inversiones	%	2,9%	3,5%	4,1%	5,0%	2,1%	4,8%

_ CARTA DEL GERENTE GENERAL



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

Estimados Accionistas:

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

El resultado 2015 atribuible a los accionistas ascendió a M\$31.247.409 un 21,7% menor al beneficio 2014, por otra parte se generaron mejoras en los indicadores de satisfacción en un 24% lo que representa el compromiso de la compañía con los resultados y el crecimiento sostenible basado en una relación de transparencia y respeto hacia nuestros clientes.

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. cerró el año con una prima directa de M\$117.360.211 un 4,9% superior al ejercicio 2014, explicado por mejor desempeño en los ramos temporal de vida, Incapacidad o invalidez y Accidentes Personales.

El resultado de inversiones generó M\$5.261.147 (M\$6.356.575 en 2014) producto de la baja en los activos administrados asociado al pago de dividendos a los accionistas, además de las menores tasas de re inversión en el mercado local.

Al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio de la compañía es de M\$51.352.783 (al 31 de diciembre de 2014 M\$ 54.923.938), manteniendo indicadores de solvencia en 2,75 veces (2,52 veces en 2014) y el endeudamiento financiero en 0,27 veces (0,25 veces en 2014), cifras completamente alineadas con la estrategia de solvencia y los requerimientos patrimoniales del grupo y el regulador.

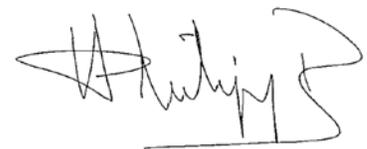
Este resultado se obtuvo en un contexto económico mundial desafiante con bajos ritmos de crecimiento, que globalmente ascendió a un 2,4% en 2015; 0,2 puntos inferior al registrado en 2014, marcado por la desaceleración de los mercados emergentes como China con un crecimiento inferior al 7%. En el contexto regional, América del Sur se contrajo un 1,6% en promedio de sus economías influenciado por el crecimiento negativo de Brasil y Venezuela. Chile creció un 2,1% en 2015(*) y se estima para el 2016 un crecimiento bajo, nuevamente en torno al 2%.

El mercado de seguros de Vida tuvo crecimiento de 19,5% durante el 2015 con una prima directa que alcanzó los UF199.799.167 (UF167.167.143 en 2014).

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

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

Reciban un cordial saludo,



Herbert Philipp Rodriguez
CEO Zurich Santander Chile

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO

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

ADMINISTRACIÓN

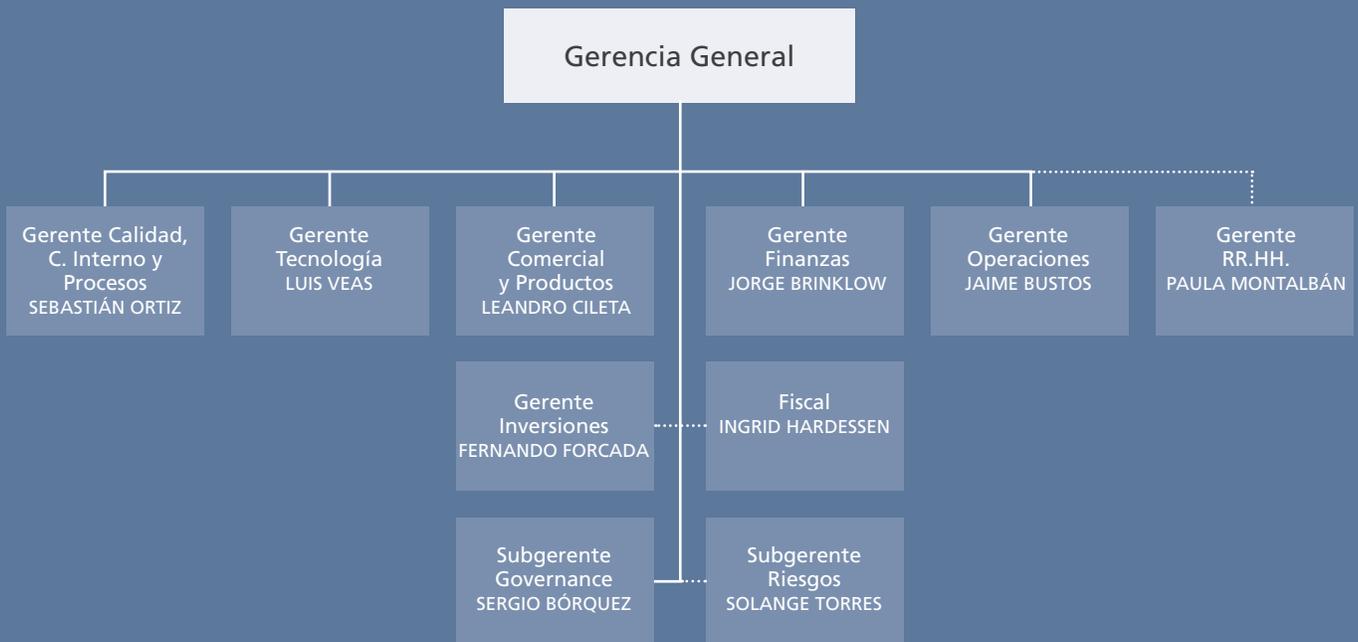
Cargo	Nombre
Gerente General	Herbert Philipp Rodríguez
Gerente de Finanzas	Jorge Brinklow Gutiérrez
Gerente Inversiones	Fernando Forcada Castell
Gerente de Operaciones	Jaime Bustos Pizarro
Gerente Comercial	Leandro Cileta
Gerente de Recursos Humanos	Paula Montalbán González
Gerente de Informática	Luis Fernando Veas Stock
Gerente de Calidad, C. Interno y Procesos	Sebastián Ortiz Montecino
Fiscal	Ingrid Eliana Hardessen López
Audidores Externos	PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada
Clasificadores de Riesgo	Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda. ICR, Clasificadora de Riesgo Ltda.

ADMINISTRACIÓN



De izquierda a derecha: Fernando Forcada Castell, Ingrid Hardessen Lopez, Sebastián Ortiz Montecino, Luis Fernando Veas Stock, Paula Montalbán González, Herbert Philipp Rodriguez, Jaime Bustos Pizarro, Leandro Cileta y Jorge Brinklow Gutiérrez.

DIAGRAMA FUNCIONAL



EQUIPOS DE TRABAJO

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



EQUIPO PROPOSITION Y REASEGURO

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



EQUIPO DE FINANZAS

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



EQUIPO OPERACIONES

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



EQUIPO DE BENEFICIOS Y CALIDAD

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



EQUIPO DE APOYO

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

_ NUESTROS VALORES



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

TRABAJO EN EQUIPO

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

ORIENTACIÓN EN EL CLIENTE

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

INTEGRIDAD

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

EXCELENCIA

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

VALOR SOSTENIBLE

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

INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD



1.- IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

Nombre	Zurich Santander Seguros 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	Herbert Gad Philipp Rodriguez

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.

Desde su constitución la sociedad ha tenido 10 modificaciones sociales que contemplan cambios de razón social, en la administración, aumentos y disminuciones de capital. Entre las últimas más importantes se encuentran:

- Por escritura pública 15 de mayo de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS N° 266 de 29 de junio de 2012 e inscrita a fojas 46.706 N° 32.717 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2012. Por medio de dicha modificación se cambió la razón social a "Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A."
- Por escritura pública de 1 de septiembre de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS N° 418 de fecha 31 de octubre de 2012 e inscrita a fojas 78.597 N° 54.662 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago

correspondiente al año 2012. Por medio de dicha modificación se acordó aumentar el número de Directores a 9.

- Por escritura pública de fecha 8 de mayo de 2013, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS N° 167 de 23 de mayo de 2013 e inscrita a fojas 46913 N° 31278 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2013. Por medio de dicha modificación se acordó instituir la existencia de 9 directores suplentes de la sociedad.
- Por escritura pública de fecha 16 de enero de 2014 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS N° 090 de 01 de abril de 2014 e inscrita a fojas 28316 N° 17623 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2014. Por medio de dicha modificación se acordó disminuir el capital social.

3.- PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

Al 31 de diciembre del 2015 la sociedad tiene 2 accionistas, de acuerdo al siguiente detalle:

Accionistas	RUT Accionistas	Número de acciones	Tipo de persona	Porcentaje de participación
Inversiones ZS América Dos Ltda.	76.163.056 – 3	6.400	Jurídica nacional	99.78%
Inversiones ZS América SpA.	76.154.959 - 6	14	Jurídica nacional	0.22%

4.- ADMINISTRACIÓN

4.1.- Administración y Directorio

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

El Directorio está compuesto por 9 directores titulares y 9 directores suplentes, que duran tres años en sus cargos, quienes son designados por la junta ordinaria de accionistas.

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

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

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

4.2.- Gestión de Personas

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

Capacitación y desarrollo

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

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

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

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

Gestión del desempeño

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

Equipo y Cultura

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

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



Escuela CEDEL



Apoyo terremoto e inundaciones norte de Chile

4.3 Responsabilidad Social Empresarial

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

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

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

5.- ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

5.1.- Información histórica de la Entidad

Zurich Santander Seguros 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 Santiago 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 la actual Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.

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

5.2.- Actividades y negocios de la Entidad

El objetivo de la entidad es asegurar 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 una de las compañías de mayor tamaño en el segmento de seguros de desgravamen y con 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 2,4% (2,7% en 2014), en términos de prima directa.

En la actualidad, la compañía comercializa 15 ramos de Seguros, 6 de los cuales corresponden a Colectivos Tradicionales, 8 a Bancaseguros y Retail y 1 a Provisionales.

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 seguros).

La Prima Directa se compone en un 97,6 % a primas por concepto de Bancaseguros y Retail y en 2,1% a Seguros Colectivos. La Prima directa del año asciende a \$117.360 millones (\$111.776 millones en 2014), aumento de 2,1%.

La composición del total de la Prima Directa es la siguiente:

Prima Directa por Ramo	2015	2014	%
Colectivos Tradicionales			
Temporales de Vida	1.565	2.353	-33,5%
Protección Familiar	8	-	-
Incapacidad o Invalidez	499	621	-19,7%
Salud	89	177	-49,9%
Accidentes Personales	348	436	-20,3%
Asistencia	8	3	137,2%
Total Colectivos Tradicionales	2.516	3.591	-29,9%
Banca Seguros y Retail			
Temporal de Vida	23.414	19.625	19,3%
Protección Familiar	41	37.875	9,3%
Incapacidad o Invalidez	11.304	9.500	19,0%
Salud	14.719	13.969	5,4%
Accidentes Personales	8.210	6.870	19,5%
Asistencia	1.334	1.048	27,2%
Desgravamen Hipotecario	8.793	9.509	-7,5%
Desgravamen Consumos y Otros	46.742	47.586	-1,8%
Total Banca Seguros y Retail	114.557	108.144	5,9%
Provisionales			
Seguro con Ahorro Previsional (APV)	287	41	600,2%
Total	117.360	111.776	5,0%

5.3.- Reaseguradores

Los principales Reaseguradores con que cuenta la compañía son:

BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
 Chilena Consolidada Seguros de Vida
 Scor Global Life SE
 Munchener Ruckversicherungs
 Compañía Suiza de Reaseguro

5.4.- Mercado

A diciembre de 2015 la prima del mercado de Seguros de Vida ascendió a \$5.120.671 millones (\$4.116.842 millones en 2014) con un incremento real de 19,5% anual.

Las ventas de los seguros provisionales explican sobre un 60.6% de la prima directa total, y dentro de éstos, contribuyen de mayor manera la Renta Vitalicia de Vejez y el SIS, con un 29.3% y un 9.2% de las ventas, respectivamente. En segundo y tercer

término, los Seguros Banca Seguros y Retail concentran 14.3% de la prima directa total, seguido por los seguros individuales con un 15.7%.

En el 2015, el mercado de seguros de vida generó utilidades que llegaron a \$ 382.641 millones. Lo anterior, significa un aumento real del 17,3% en los resultados de la industria, en comparación al cierre del año 2014.

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

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

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

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

4) El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el pasado Lunes 26 de Octubre de 2015, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 por un monto total de \$16.249.000.000. Se acordó que este monto se pagará el próximo 14 de diciembre de 2015.

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

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

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

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

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

Directores Titulares

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

Directores Suplentes

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

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

Presidente: Raúl Vargas

Vicepresidente: Gustavo Bortolotto"

9) En la Junta ordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 24 de Abril de 2015, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.895.161 (dos millones ochocientos noventa y cinco mil ciento sesenta y un pesos chilenos) por cada una de las 6.414 acciones suscritas y pagadas, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014. El Pago se efectuará el día 19 de Mayo de 2015, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

7.- ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Primas

La Prima Directa del ejercicio 2015 fue de \$117.360 millones con un aumento del 5,0% con respecto al año anterior, principalmente explicado por el aumento del 19,3% en seguros Temporales de Vida, 19,0% en seguros de Incapacidad o invalidez y 19,5% en seguros de Accidentes Personales.

Resultados por Inversiones

En el año 2015 el producto de inversiones disminuyó 17,2% pasando de \$6.356 millones en el 2014 a \$5.261 millones en el ejercicio 2015 con una Rentabilidad de inversión de 2,9% (3,5% en 2014). Esta variación está dada principalmente por el efecto de inflación.

Siniestros

El Costo de Siniestros al 2015 alcanzó un monto de \$31.188 millones lo cual significó un aumento del 18,5% en relación al año anterior, con un ratio de siniestralidad sobre prima directa de 26,6% (23,5% en 2014).

Intermediación

El Resultado por Intermediación al 31 de diciembre de 2015 es de \$23.874 millones, con 5,0% sobre el año anterior.

Administración

En el 2015 los Gastos de Administración aumentaron 3,6% con respecto al año anterior alcanzando la suma de \$26.673 millones (\$25.744 millones en 2014).

Resultados

La utilidad Neta del ejercicio 2015 fue de \$31.247 millones (\$39.921 millones en el 2014), mostrando un aumento del 21,7% con respecto al año anterior.

Activos

El activo total de la compañía asciende a \$203.191 millones en 2015, aumentando 0,2% en relación al año anterior.

Las Inversiones totales aumentaron 0,1% con respecto al año 2014, alcanzando a \$184.343 millones, lo que representa el 90,7% del total de activos de la compañía (90,8% en 2014).

Pasivos

Las Reservas Técnicas a diciembre de 2015 son de \$136.246 millones, con 6,0% de aumento en relación al año anterior. La Relación Reservas Técnicas a Patrimonio es 2,65 para el ejercicio 2015 (2,34 en 2014).

La Relación Pasivo exigible a Patrimonio al cierre del ejercicio es 2,75 (2,52 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 el Patrimonio de la compañía es de \$51.353 millones (\$54.924 millones en 2014).

El número de acciones al término de ambos ejercicios es de 6.414. La utilidad por acción es de \$4,87 millones (\$6,22 millones en 2014).

8.- AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

9.- SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

La aprobación de la memoria fue hecha en sesión de Directorio Marzo de 2016.

ESTADOS FINANCIEROS





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 1 de marzo de 2016

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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros. La Nota 6.III no ha sido auditada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 1 de marzo de 2016
 Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A
 2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Énfasis en un asunto- Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, no son comparativos en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 3. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos - Información adicional

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información a continuación se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015:

Nota N° 44.3
 Cuadro Técnico N° 6.01
 Cuadro Técnico N° 6.02
 Cuadro Técnico N° 6.03
 Cuadro Técnico N° 6.05
 Cuadro Técnico N° 6.07
 Cuadro Técnico N° 6.08

Moneda extranjera
 Margen de contribución
 Apertura de reserva de primas
 Costo de siniestros
 Reservas
 Primas
 Datos



Santiago, 1 de marzo de 2016
Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A
3

Tal información adicional es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros al 31 de diciembre de 2015. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile.

Otros asuntos - Información no comparativa

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

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

Eduardo Vergara D.
RUT: 6.810.153-0

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive style, with a horizontal line underneath.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO		203.191.267	202.797.424
5.11.00.00	Total Inversiones financieras	+	184.342.882	184.193.007
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	+	1.368.059	3.247.655
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	+	8.443.657	5.449.103
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	+	165.572.054	164.734.506
5.11.40.00	Préstamos	+	48.389	156.136
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	+	0	0
5.11.42.00	Préstamos otorgados	+	48.389	156.136
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	+	8.910.723	10.605.607
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo	+	0	0
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	+	0	0
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	+	0	0
6.12.00.00	Inversiones inmobiliarias	+	295.304	435.078
5.12.10.00	Propiedades de inversión	+	0	0
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	+	0	0
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio	+	295.304	435.078
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	+	0	0
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	+	295.304	435.078
5.13.00.00	Activos no corrientes mantenidos para la venta	+	0	0
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	+	12.473.609	14.413.982
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	+	10.107.286	12.397.349
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	+	8.700.767	9.109.096
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	+	1.406.519	3.288.253
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	+	1.406.519	3.134.646
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	+	0	0
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	+	0	153.607
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	+	0	0
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas	+	2.366.323	2.016.633
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	+	0	0
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	+	0	0
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	+	0	0
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	+	0	0
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	+	0	0
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	+	0	0
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	+	2.366.323	2.016.633
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	+	0	0
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	+	0	0
5.15.00.00	Otros activos	+	6.079.472	3.755.357
5.15.10.00	Intangibles	+	176.624	64.213
5.15.11.00	Goodwill	+	0	0
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	+	176.624	64.213
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	+	5.369.893	2.603.877
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	+	3.748.966	2.005.443
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	+	1.620.927	598.434
5.14.30.00	Otros activos	+	532.955	1.087.267

Continúa

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.15.31.00	Deudas del personal	+	5.360	5.448
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	+	0	0
5.15.33.00	Deudores relacionados	+	0	0
5.15.34.00	Gastos anticipados	+	162.547	292.192
5.15.35.00	Otros activos	+	365.048	789.627
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	+	203.191.267	202.797.424
5.21.00.00	Total Pasivo	+	151.838.484	147.873.486
5.21.10.00	Pasivos financieros	+	0	0
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	+	0	0
5.21.30.00	Total Cuentas de seguros	+	141.059.810	137.063.792
5.21.31.00	Reservas técnicas	+	136.245.523	128.548.671
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	+	23.229.170	24.473.246
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	+	0	0
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	+	0	0
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	+	0	0
5.21.31.30	Reserva matemática	+	73.172.771	70.213.289
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	+	10.798.371	9.900.383
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	+	0	0
5.21.31.60	Reserva de siniestros	+	28.355.158	23.287.238
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	+	0	0
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	+	690.053	674.515
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	+	0	0
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	+	4.814.287	8.515.121
5.21.32.10	Deudas con asegurados	+	3.104.768	2.777.791
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	+	1.709.519	5.737.330
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	+	0	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	+	0	0
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	+	0	0
5.21.40.00	Otros pasivos	+	10.778.674	10.809.694
5.21.41.00	Provisiones	+	1.810.897	2.086.929
5.21.42.00	Otros pasivos	+	8.967.777	8.722.765
5.21.42.10	Impuestos por pagar	+	1.198.776	987.053
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos	+	1.198.776	987.053
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	+	0	0
5.21.42.20	Deudas con relacionados	+	3.208.319	3.172.600
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	+	3.810.287	3.838.041
5.21.42.40	Deudas con el personal	+	617.815	572.726
5.21.42.50	Ingresos anticipados	+	0	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	+	132.580	152.345
5.22.00.00	Total Patrimonio	+	51.352.783	54.923.938
5.22.10.00	Capital pagado	+	36.252.929	36.252.929
5.22.20.00	Reservas	+	0	0
5.2230.00	Resultados acumulados	+	15.099.854	18.671.009
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	+	101.445	101.445
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	+	31.247.409	39.921.071
5.22.33.00	Dividendos	-	-16.249.000	-21.351.507
5.22.40.00	Otros ajustes	+	0	0

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Estado de resultados			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.10.00	Margen de contribución	+	59.407.167	64.404.691
5.31.11.00	Prima retenida	+	113.578.770	103.250.563
5.31.11.10	Prima directa	+	117.360.211	111.776.549
5.31.11.20	Prima aceptada	+	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	-	-3.781.441	-8.525.986
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	-	1.653.796	10.474.771
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	+	2.239.820	1.662.896
5.31.12.20	Variación reserva matemática	+	-102.753	9.048.257
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	+	-495.176	-305.064
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	+	0	0
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	+	11.905	68.682
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	+	0	0
5.31.13.00	Costo de siniestros	-	-31.188.291	-26.312.311
5.31.13.10	Siniestros directos	+	-35.019.124	-32.361.110
5.31.13.20	Siniestros cedidos	-	3.830.833	6.048.799
5.31.13.30	Siniestros aceptados	+	0	0
5.31.14.00	Costo de rentas	-	0	0
5.31.14.10	Rentas directas	+	0	0
5.31.14.20	Rentas cedidas	-	0	0
5.31.14.30	Rentas aceptadas	+	0	0
5.31.15.00	Resultado de intermediación	-	-23.873.791	-22.728.745
5.31.15.10	Comisión agentes directos	+	0	0
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	+	-23.873.791	-22.728.745
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	+	0	0
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	-	0	0
5.31.16.00	Gastos por reaseguro no proporcional	-	-638.403	-375.913
5.31.17.00	Gastos médicos	-	-194.659	-200.673
5.31.18.00	Deterioro de Seguros	-	69.745	296.999
			0	0
5.31.20.00	Costos de administración	-	-26.672.970	-25.743.595
5.31.21.00	Remuneraciones	+	-2.890.107	-2.150.427
5.31.22.00	Otros costos de administración	+	-23.782.863	-23.593.168
5.31.30.00	Resultado de inversiones	+	5.261.147	6.356.575
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	+	247.533	374.501
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.31.20	Inversiones financieras	+	247.533	374.501
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	+	-1.188.697	340.509
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	+	-1.188.697	340.509
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	+	5.880.547	4.986.279
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.33.20	Inversiones financieras	+	6.003.268	5.123.607
5.31.33.30	Depreciación	-	0	0

Continúa

Estado de resultados			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.33.40	Gastos de gestión	-	-122.721	-137.328
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	+	338.458	655.286
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	-	-16.694	0
5.31.40.00	Resultado técnico de seguros	+	37.995.344	45.017.671
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	+	21.215	496
5.31.51.00	Otros ingresos	+	21.215	496
5.31.52.00	Otros gastos	-	0	0
5.31.61.00	Diferencia de cambio	+	42.553	23.497
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	+	2.176.108	3.862.538
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	+	40.235.220	48.904.202
5.31.80.00	Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)	+	0	0
5.31.90.00	Impuesto renta	-	-8.987.811	-8.983.131
5.31.00.00	Resultado del periodo	+	31.247.409	39.921.071
Estado otro resultado integral				
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	+	0	0
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	+	0	0
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	+	0	0
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	+	0	0
5.32.50.00	Impuesto diferido	+	0	69.696
5.32.00.00	Total Otro resultado integral	+	0	69.696
5.30.00.00	Resultado integral		31.247.409	39.990.767

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Flujo de efectivo de las actividades de la operación		
		Ingresos de las actividades de la operación		
			Periodo Actual	Periodo Anterior
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	+	123.739.398	115.373.790
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	+	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	+	77.458	90.465
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	+	1.844.374	3.095.470
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	+	0	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	+	0	0
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	+	478.660.872	596.447.441
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	+	0	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	+	0	34.644
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	+	108.000	358.554
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	+	989.474	335.180
7.31.00.00	Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	+	605.419.576	715.735.544
Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	+	4.585.842	3.599.302
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	+	29.594.070	32.466.402
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	+	42.084.982	41.427.207
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	+	0	0
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	+	469.346.277	519.352.983
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	+	0	0
7.32.17.00	Egreso por activos inmobiliarios	+	0	0
7.32.18.00	Gasto por impuestos	+	13.973.675	11.209.251
7.32.19.00	Gasto de administración	+	12.768.294	9.941.042
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	+	1.528	8.763
7.32.00.00	Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	-	572.354.668	618.004.950
7.30.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de la operación	+	33.064.908	97.730.594
Flujo de efectivo de las actividades de inversión [sinopsis]				
Ingresos de actividades de inversión [sinopsis]				
7.41.11.00	Ingresos por propiedades, muebles y equipos	+	0	0
7.41.12.00	Ingresos por propiedades de inversión	+	0	0
7.41.13.00	Ingresos por activos intangibles	+	0	0
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	+	0	0
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+	0	0
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	+	0	0
7.41.00.00	Ingresos de efectivo de las actividades de inversión	+	0	0
Egresos de actividades de inversión [sinopsis]				

Continúa

Flujo de efectivo de las actividades de la operación				
Ingresos de las actividades de la operación				
			Periodo Actual	Periodo Anterior
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	+	31.473	225.505
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	+	0	0
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	+	94.467	21.568
7.42.14.00	Egresos por activos mantenidos para la venta	+	0	0
7.42.15.00	Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	+	0	0
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	+	0	0
7.42.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de inversión	-	125.940	247.073
7.40.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	+	-125.940	-247.073
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento [sinopsis]				
Ingresos de actividades de financiamiento [sinopsis]				
7.51.11.00	Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	+	0	0
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	+	0	0
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	+	0	0
7.51.14.00	Aumentos de capital	+	0	0
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	0
7.51.00.00	Ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	+	0	0
Egresos de actividades de financiamiento [sinopsis]				
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	+	34.818.564	27.841.958
7.52.12.00	Intereses pagados	+	0	0
7.52.13.00	Disminución de capital	+	0	67.000.000
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	+	0	0
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	0
7.52.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	34.818.564	94.841.958
7.50.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	+	-34.818.564	-94.841.958
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	+		
7.70.00.00	Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		-1.879.596	2.641.563
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		3.247.655	606.092
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		1.368.059	3.247.655
7.80.00.00	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis]			
7.81.00.00	Caja		300	434
7.82.00.00	Bancos		1.367.759	3.247.221
7.82.00.00	Equivalente al efectivo		0	

ESTADO PATRIMONIAL

Periodo Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio							
		Capital Pagado	Reservas				Resultados Acumulados		
			Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	
	Patrimonio previamente reportado	36.252.929	0	0	0	0	0	327.007	18.569.564
	Ajustes periodos anteriores						0		0
	Patrimonio	36.252.929	0	0	0	0	0	327.007	18.569.564
	Resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	31.247.409
	Resultado del periodo						0		31.247.409
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos						0		
	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	0	0
	Transferencias a resultados acumulados						0	18.569.564	-18.569.564
	Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	-18.569.564	-16.249.000
	Aumento (disminución) de capital						0		
	Distribución de dividendos						0	18.569.564	16.249.000
	Otras operaciones con los accionistas						0		
	Cambios en reservas						0		
	Transferencia de patrimonio a resultado						0		
	Patrimonio	36.252.929	0	0	0	0	0	327.007	14.998.409

Continúa

Período Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio						
		Otros ajustes						
		Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otro resultados con ajuste en patrimonio			
Patrimonio previamente reportado	18.896.571	0	-225.562	0	0	-225.562	54.923.938	
Ajustes periodos anteriores	0				0	0	0	
Patrimonio	18.896.571	0	-225.562	0	0	-225.562	54.923.938	
Resultado integral	31.247.409	0	0	0	0	0	31.247.409	
Resultado del periodo	31.247.409					0	31.247.409	
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0					0	0	
Resultado en activos financieros	0					0	0	
Resultado en coberturas de flujo de caja	0					0	0	
Otros resultados con ajuste en patrimonio	0					0	0	
Impuesto diferido	0					0	0	
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	
Transferencias a resultados acumulados	0					0	0	
Operaciones con los accionistas	-34.818.564	0	0	0	0	0	-34.818.564	
Aumento (disminución) de capital	0					0	0	
Distribución de dividendos	34.818.564					0	34.818.564	
Otras operaciones con los accionistas	0					0	0	
Cambios en reservas	0					0	0	
Transferencia de patrimonio a resultado	0					0	0	
Patrimonio	15.325.416	0	-225.562	0	0	-225.562	51.352.783	

Periodo Anterior	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio							Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio
		Capital Pagado	Reservas							
			Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas				
	Patrimonio previamente reportado	103.252.929	0	0	0	0	0	0	3.060.557	3.687.205
	Ajustes periodos anteriores							0		0
	Patrimonio	103.252.929	0	0	0	0	0	0	3.060.557	3.687.205
	Resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	69.696	39.921.071
	Resultado del periodo							0		39.921.071
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos							0		
	Resultado en activos financieros							0		
	Resultado en coberturas de flujo de caja							0		
	Otros resultados con ajuste en patrimonio							0		
	Impuesto diferido							0	69.696	
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	69.696	0
	Transferencias a resultados acumulados							0	3.687.205	-3.687.205
	Operaciones con los accionistas	-67.000.000	0	0	0	0	0	0	-6.817.458	-21.024.500
	Aumento (disminución) de capital	-67.000.000						0		
	Distribución de dividendos							0	6.817.458	21.024.500
	Otras operaciones con los accionistas							0		
	Cambios en reservas							0		
	Transferencia de patrimonio a resultado							0		
	Patrimonio	36.252.929	0	0	0	0	0	0	0	18.896.571

Continúa

Periodo Anterior	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio						
			Otros ajustes					
			Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
Patrimonio previamente reportado	6.747.762	0	-225.562	0	0	-225.562	109.775.129	
Ajustes periodos anteriores	0				0	0	0	
Patrimonio	6.747.762	0	-225.562	0	0	-225.562	109.775.129	
Resultado integral	39.990.767	0	0	0	0	0	39.990.767	
Resultado del periodo	39.921.071					0	39.921.071	
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0					0	0	
Resultado en activos financieros	0					0	0	
Resultado en coberturas de flujo de caja	0					0	0	
Otros resultados con ajuste en patrimonio	0					0	0	
Impuesto diferido	69.696					0	69.696	
Otro resultado integral	69.696	0	0	0	0	0	69.696	
Transferencias a resultados acumulados	0					0	0	
Operaciones con los accionistas	-27.841.958	0	0	0	0	0	-94.841.958	
Aumento (disminución) de capital	0					0	-67.000.000	
Distribución de dividendos	27.841.958					0	27.841.958	
Otras operaciones con los accionistas	0					0	0	
Cambios en reservas	0					0	0	
Transferencia de patrimonio a resultado	0					0	0	
Patrimonio	18.896.571	0	-225.562	0	0	-225.562	54.923.938	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA

Razón Social

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.

RUT

96.819.630-8

Domicilio

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

Principales cambios societarios de fusiones y adquisiciones

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.

Grupo Económico

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

Nombre de las entidades controladoras

Inversiones ZS América Dos Ltda.
Inversiones ZS América SpA.

Nombre de la controladora última del grupo

Zurich Insurance Company.

Actividades Principales

El 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 8° del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 del año 1931, y las disposiciones legales que puedan sustituirlo o modificarlo.

N° Resolución exenta SVS

Resolución N°098

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 accionistas	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

N° Trabajadores

81

Clasificadora de Riesgo

Nombre Clasificadores de Riesgo	RUT	Clasificación de Riesgo	N° de Registro	Fecha de Clasificación
ICR, Clasificadora de Riesgo Ltda.	76.188.980-K	AA	12	04 de Febrero 2016
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA/Estable	9	04 de Febrero 2016

Audidores Externos

PRICEWATERHOUSECOOPERS CONSULTORES, AUDITORES Y COMPAÑÍA LIMITADA.

Número de Registro

8

NOTA 2 BASE DE PREPARACIÓN

a) Declaración De Cumplimiento

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

b) Período Contable

Los presentes Estados Financieros muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la compañía, al igual que los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre 2015.

c) Bases de Medición

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

d) Moneda Funcional y de Presentación

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

e) Nuevas normas e interpretación para fechas futuras

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

Enmiendas

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

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

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

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

Normas e interpretaciones

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

Enmiendas y mejoras

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

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.

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

Enmiendas y mejoras

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

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

f) Hipótesis de Negocio En Marcha

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

g) Reclasificaciones

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

h) No aplicaciones de requerimientos establecidos en NIIF

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

i) Ajustes de períodos anteriores y otros cambios contables

Cambios contables normativos del periodo:

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

“Con fecha 1 de Enero de 2016 entra en vigencia la Norma de Carácter General N° 387, que modifico a la NCG N° 306 en lo relativo a la contabilización de Siniestros Detectados y No Reportados.

La Compañía, con la debida autorización de la SVS, adelantó la implementación de esta nueva norma, registrando contablemente el primer efecto en el mes de Diciembre de 2015 que ascendió a MM\$ 4.200 neto de reaseguro.”

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.

Los Fondos de Inversiones y Acciones, también son valorizados a valor razonable con cambios en resultado.

ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

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

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

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.

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

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

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

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

10. Intangibles

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

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

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

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

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

12. Operaciones de seguros

a. Primas

i) Reconocimiento de ingresos por prima de seguro directo

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

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

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

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

ii) Reaseguro cedido

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

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

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

i) Derivados implícitos en contrato de seguros

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

ii) Gastos de adquisición

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

c. Reservas técnicas

El modelo adoptado recoge los métodos de cálculos propuestos por las Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, y 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, Zurich 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.

Además se incluye la reserva por los siniestros que esta compañía tome conocimiento por cualquier medio del deceso del asegurado sin haber recibido un denuncia formal. Esta reserva será equivalente al monto asegurado en la cobertura de fallecimiento.

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 a 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.

Los 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

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al

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

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

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

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

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

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 21 % para el año 2014.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 22,5 % para el año 2015.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 24 % para el año 2016.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25,5 % para el año 2017, según el régimen tributario semi-integrado.
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 27 % para el año 2018, según el régimen tributario semi-integrado.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados como Resultados Acumulados solo el efecto del 2014 lo cual asciende a M\$ 69.696. Las

modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12.

22. Operaciones discontinúas

La Compañía no posee operaciones discontinúas 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

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

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

I. RIESGO FINANCIERO

Información cualitativa

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

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

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

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

Seguros - riesgo asociado a la incertidumbre inherente en cuanto a la presencia, el importe o el calendario de pasivos de seguros Mercado - Riesgo asociado a las posiciones del Grupo de balance donde el flujo de valor o dinero en efectivo depende de los mercados financieros.

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

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

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

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

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

Información cuantitativa

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

I. RIESGOS FINANCIEROS

a) Riesgo de Crédito

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

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

crédito actual y potencial.

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

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

Objetivo y Políticas

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

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

Todos los instrumentos adquiridos por la Compañía, deben contar con la clasificación de riesgo de, a lo menos, una agencia clasificadora de riesgo debidamente inscrita (Feller, Fitch, ICR, entre otras).

- El rating mínimo aceptable, para la inversión de los activos, será de N-2 para los instrumentos de corto plazo y BBB para los de largo plazo.

- Cualquier instrumento nuevo que se ingrese a la cartera de la compañía deberá estar alineado con la política de riesgos del grupo, y deberá contar con la aprobación del Comité de Inversiones de la Compañía.

Cabe señalar que, durante el año 2015, no han existido cambios relevantes.

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta fija a costo amortizado al 31 de diciembre de 2015.

Inversiones	Cifras M\$					
	AAA	AA	A	BBB	N-1	N-1
Bonos Soberanos	19.965.050	-	-	-	-	-
Bonos Financieros	12.310.111	24.849.246	3.288.449	-	-	-
Bonos Corporativos	17.430.115	58.571.013	5.353.173	-	-	-
Letras Hipotecarias	7.715.481	3.026.636	689.684	-	-	-
Depositos	-	-	-	-	5.615.845	-
Mutuos Hipotecarios	-	-	-	-	0	6.757.251
Inversiones a Costo Amortizado	57.420.757	86.446.895	9.331.306	0	5.615.845	6.757.251

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 2015:

Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 4
Fondos Mutuos Money Market	2.228.174	1.841.312	191.782	153.689
Fondos de Inversión	4.028.700	-	-	-

Riesgo de Crédito asociado a operaciones de préstamo. La compañía cuenta al 31 de diciembre de 2015 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.

Descripción	Deterioro			
	Menor 15 días atraso	Entre 15 y 30 días	Entre 30 y 45 días	Entre 45 y 90 días
Prestamos	1195	73	1114	1925

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 Chile S.A. se encuentre adecuadamente diversificada a fin de limitar a un

nivel aceptable el tamaño de las pérdidas potenciales derivadas de la omisión de un solo emisor o grupo emisor.

Instrumentos de Renta Fija no Garantizados

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

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

Límites de Instrumentos de Tesorería

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

Estas inversiones sólo se permiten con las contrapartes que tienen una calificación igual a N-1, las que son aprobadas por el Comité de Inversiones.

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

b) Riesgo de Liquidez

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

Se entenderá como la exposición al riesgo de liquidez situaciones o escenarios que alteren el flujo normal de la compañía, a través de situaciones inusuales tales como aumento de siniestralidad por catástrofes naturales, o cualquier otro desembolso no habitual que signifique alterar el flujo de liquidez mensual de la compañía, por lo cual Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. ha establecido sus necesidades de fondos para su operatoria a través de Flujos de Caja, estableciendo así la Liquidez necesaria para cumplir sus compromisos en el corto y mediano plazo. Asimismo se ha definido una cantidad suficiente de instrumentos financieros fácilmente liquidables para cubrir cualquier evento que implique egresos de caja extraordinarios.

El Objetivo de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., es mantener una adecuada liquidez corriente con el fin de cubrir el total de sus obligaciones bajo situaciones normales, como también enfrentar el riesgo de los flujos de liquidez improbables, pero posibles. Esto es denominado por la empresa como Fuentes de Iliquidez Contingente (FIC). La compañía cuenta con fuentes potenciales de liquidez, conocidas como Fuentes de Liquidez Contingente (FLC), que se pueden utilizar para hacer frente a las condiciones de liquidez 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	1.368.059	-	-	-
Fondos Mutuos Money Market	4.414.957	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-
Intermediación Financiera	-	7.061.499	5.280.214	9.758.782
Prestamos	-	134	1.115	27.370
Subtotal Activos Financieros	5.783.016	7.061.633	5.281.329	9.786.152
Pasivos Financieros	-	-	-	-
Subtotal Pasivos No Financieros	-	-	-	-
Calce – Descalce de Flujos	5.783.016	7.061.633	5.281.329	9.786.152

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.

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

Antigüedad	Cifras en Miles Pesos		
	Riesgos Nacionales	Riesgos Extranjeros	Total de Siniestros
De 1 a 3 meses	505.426	287.411	792.837
De 3 a 6 meses	489.102	427.580	916.682
De 6 a 9 meses	-	-	-
De 9 a 12 meses	-	-	-
De 12 a 24 meses	-	-	-
Más de 24 meses	-	-	-
Total	994.528	714.991	1.709.519

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 Chile S.A. incluyen:

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

El riesgo de iliquidez de la Compañía se debe a:

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

Las causas incluyen:

- Baja en la recaudación esperada
- Atraso de pago de siniestros por parte de los reaseguradores
- Cambios en los mercados de capital
- Pérdida de valor de mercado del portafolio
- Disminución de las alternativas de mercado
- Acciones o cambios legales y regulatorios imprevistos
- Desarrollos no planificados dentro de la Compañía

- Decisiones de gasto no planificadas
- Dificultad de reacción a las crisis
- Aumento costo de financiamiento directos de la empresa y no de mercado (por ejemplo a causa de pérdida Reputacional)

Requisito de Liquidez Mínima

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

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

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

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

Inversiones no líquidas

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

c) Riesgo de Mercado

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

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

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

Los Fondos de Inversiones y Acciones, también son valorizados a valor razonable con cambios en resultado.

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 a valor razonable con cambios en patrimonio

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

La composición del portafolio de la compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Inversiones a Valor Razonable

Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total Inversiones a Valor Razonable
Inversiones Renta Fija	-	-	-	-
Acciones S.A. Abiertas	4.414.957	-	-	4.414.957
Inversión en Fondos	4.028.700	-	-	4.028.700
Inversiones Renta Fija CUI	8.642.716	-	-	8.642.716
Inversión en Fondos Mutuos CUI	268.007	-	-	268.007

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)
Instrumentos del Estado	19.965.050	-	19.965.050	20.180.321
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	57.495.448	-	57.495.448	57.699.563
Instrumento de Deuda o Crédito	81.354.305	-	81.354.305	82.626.313
Mutuos Hipotecarios	6.773.945	-16.694	6.757.251	6.486.033
Prestamos	662.688	-614.299	48.389	-

La compañía al 31 de diciembre de 2015 no presenta evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros valorizados a costo amortizado. En el caso de los préstamos se considera como deterioro lo indicado en la NCG N° 208 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. con el fin de mitigar el riesgo de mercado define distintos portafolios para su cartera de inversiones, privilegiado en cada uno de ellos la inversión en instrumentos de renta fija, que siendo representativos de reservas técnicas y patrimonio de riesgo, generen un calce con los pasivos de la compañía.

Utilización de productos derivados

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

Gestión 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 Chile S.A. y con los que mantiene una buena relación de negocios. Sin perjuicio de lo anterior y de manera complementaria se consideran los siguientes factores:

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

b) Cobranza

La Política de cobranzas de la Compañía se encuentra alineada a nuestro principal canal de distribución que es el Banco Santander, quien es el que realiza la gestión de cobranza a los clientes dadas las instrucciones y procedimientos acordados con su Corredor de Seguros "Santander Corredores de Seguros". Los cobros en estos casos, son realizados de manera automática mediante cargos en cuentas corrientes, tarjetas de créditos y dividendos hipotecarios en el caso de seguros relacionados a los créditos, para ser posteriormente traspasados de acuerdo a los procedimientos formales establecidos entre las tres entidades participantes. Por otra parte, la Compañía cuenta con negocios de seguros colectivos, los cuales son trabajados con distintos corredores de seguros del mercado, siendo en estos casos, la cobranza gestionada directamente por quien intermedia las pólizas de seguros. Cabe mencionar que para estos Corredores de Seguros externos, son validados en función a lo indicado en las políticas de riesgo de crédito alineadas a los requerimientos para estos terceros requeridos por la SVS.

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

c) Distribución

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

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

d) Mercado Objetivo

El mercado objetivo definido por la compañía, se enfoca principalmente, a los clientes del Banco Santander, siendo distribuidos a través de Santander Corredores de Seguros, para

quienes sus clientes son preferencialmente aquellos que tienen productos bancarios y forman parte del base de clientes de Banco Santander, a los cuales ofrecemos productos de seguros exclusivos para los distintos segmentos de clientes, de distintos tipos, satisfaciendo la necesidad de protección que tiene cada uno de sus productos crediticios y de inversión.

Adicionalmente, un porcentaje menor de nuestro mercado se enfoca en Seguros Colectivos, a través de corredores de seguros externos, siendo la oferta de productos es más limitada y restringida, pero se mantiene la familia de productos, tanto de vida como de salud y protección patrimonial.

II.2 . y 3

Suscripción

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

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

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

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

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

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

Siendo los objetivos de la suscripción los siguientes:

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

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 Chile S.A. analiza y paga siniestros de acuerdo a la póliza correspondiente, y minimizar los costos y demoras de la gestión de los siniestros. Para esto cuenta con procedimientos documentos de pago de siniestros, con reglas, responsabilidades y procesos claros, que incluyen cómo mínimo:

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

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

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

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

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

El desarrollo de este marco se basa en:

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

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

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

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

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

1ª Línea	Gerencias - Areas Responsables	Administra
2ª Línea	Funciones Especializadas de Supervisión • Risk Management • Control Interno • Cumplimiento	Gestiona
3ª Línea	Funciones independientes de aseguramiento • Auditoría Interna • Auditoría Externa	Audita

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

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

5) Concentración de seguros

a) Prima directa

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

REGIÓN	LÍNEA DE NEGOCIOS			
	Desgravamen	Life	Salud	TOTAL
I. PRIMERA	1.112.648	373.490	525.091	2.011.229
II. SEGUNDA	2.786.174	1.069.842	1.416.893	5.272.909
III. TERCERA	1.022.436	296.645	421.989	1.741.070
IV. CUARTA	2.169.455	682.465	906.524	3.758.444
V. QUINTA	5.038.849	1.722.020	2.147.335	8.908.204
VI. SEXTA	2.138.827	645.111	759.440	3.543.378
VII. SÉPTIMA	3.093.510	936.229	1.192.610	5.222.349
VIII. OCTAVA	5.521.547	1.737.130	2.297.795	9.556.472
IX. NOVENA	2.846.738	1.089.327	1.259.345	5.195.410
X. DECIMA	2.530.243	918.058	1.080.205	4.528.506
XI. DECIMOPRIMERA	462.085	169.840	255.375	887.300
XII. DECIMOSEGUNDA	889.584	393.957	504.602	1.788.143
XIII. METROPOLITANA	34.061.722	11.100.229	16.413.846	61.575.797
XIV. DECIMOCUARTA	1.255.499	439.362	551.936	2.246.797
XV. DECIMOQUINTA	661.712	191.563	270.928	1.124.203
TOTAL	65.591.029	21.765.268	30.003.914	117.360.211

b) Siniestralidad

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

Región	Línea de Negocio			
	M\$			
	Desgravamen	Vida	Salud	Total General
I. REGIÓN TARAPACÁ	211.428	15.648	178.607	405.683
II REGIÓN ANTOFAGASTA	568.070	91.177	514.264	1.173.511
III REGIÓN ATACAMA	110.393	23.437	114.67	248.508
IV REGIÓN	264.273	24.846	460.248	749.368
IX REGIÓN DE LA ARAUCANÍA	412.105	55.012	587.772	1.054.889
REGIÓN METROPOLITANA	4.669.399	940.462	10.838.086	16.447.948
V REGIÓN VALPARAÍSO	1.023.346	113.156	1.790.414	2.926.916
VI REGIÓN L. BERNARDO O'HIGGINS	384.881	59.395	382.057	826.334
VII REGIÓN DEL MAULE	329.842	27.470	915.528	1.272.840
VIII REGIÓN DEL BIO BIO	1.175.089	79.857	1.841.726	3.096.672
X REGIÓN DE LOS LAGOS	332.627	20.815	1.056.537	1.409.979
XI REGIÓN AYSÉN	30.297	6.218	95.583	132.098
XII REGIÓN MAGALLANES Y ANTÁRTICA	176.300	33.053	238.159	447.512
XIV REGIÓN DE LOS RIOS	187.146	5.263	327.388	519.796
XV ARICA Y PARINACOTA	256.844	19.401	75.793	352.038
Total General	10.132.041	1.515.210	19.416.841	31.064.091

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
Corredores	Santander Corredora de Seguros Ltda.	113.919.929
	Paris Corredora de Seguros	844.312
	Corredoras de Seguros Negocios Pymes	2.549.952
	Otros Corredores	46.018
	Total	117.360.211

6. Análisis de sensibilidad

En función de las métricas desarrolladas por el grupo Zurich, el cual tiene una participación del 51% de la compañía, se define el concepto de Market Consistent Embedded Value (MCEV).

El mismo, se refiere a dos componentes:

MCEV = Adjusted Net Asset Value (ANAV) + Value In Force (VIF)

Siendo:

ANAV = Patrimonio Neto Ajustado = Valor de mercado de los fondos propios ajustado para obtener el valor económico del capital de la compañía

VIF = Valor del Negocio en Vigor = Valor actual de los beneficios contables futuros esperados de la cartera vigente a la fecha de la valuación, después de impuestos, utilizando para el descuento una curva de tasas libre de riesgo

En ambos conceptos no se considera el efecto de la nueva suscripción de negocios, sino que solamente se refieren a los negocios vigentes a la fecha de la valuación.

Con respecto al VIF, el mismo considera para la proyección las siguientes variables principales:

- **Stock de asegurados vigentes, con sus correspondientes características:** producto, cobertura/s, fecha de inicio de vigencia, fecha de fin de vigencia, fecha de nacimiento, sexo, capital asegurado, tasa de interés del crédito otorgado, etc.

- **Parámetros:** comisiones y gastos de cobranza

- **Supuestos:** Mortalidad, Morbilidad, Caducidad, Gastos, Tasa de interés de descuento

- **Costo de Capital:** asociado al respaldo que se necesita para mantener la cartera vigente, así como su tasa de retorno esperada

- **Costo de cobertura de Riesgos:** dado que se trabaja con supuestos, los cuales conllevan un riesgo en su estimación, se considera el costo que surge por este concepto

A continuación se detallan los escenarios que se aplicaron y las variaciones en el valor del negocio con respecto al escenario base, al 31-12-2014 y al 31-12-2015:

Escenario	Variación % - VIF	
	12/31/2014	12/31/2015
Aumento de 100bp en los tipos de interés.	-0,29%	0,25%
Reducción de 100bp en los tipos de interés.	0,35%	-0,51%
Reducción en los gastos de mantenimiento en un 10%.	1,93%	1,80%
Aumento de la caída de cartera en un 10%.	-3,98%	-4,21%
Reducción de la caída de cartera en un 10%.	4,56%	4,72%
Reducción de la mortalidad y de la morbilidad en un 5%.	6,15%	6,39%
Reducción del capital requerido en un 20%	0,08%	0,05%
Reemplazo de la curva de tasas por la curva de bonos del gobierno.	No aplica	No aplica

Las sensibilidades de tipos de interés del año 2015 reflejan impactos inversos a los que se reflejaron en el año 2014 debido a que el modelo tuvo un ajuste en los supuestos utilizados. El resto de las sensibilidades no reflejan variaciones sustanciales, debido a que el perfil de la cartera se mantiene relativamente estable.

III. CONTROL INTERNO

Es política de Zurich Santander Chile Seguros de Vida Chile S.A., 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

Efectivo y efectivo equivalente	Al 31 de Diciembre 2015				
	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo caja	300	0	0	0	300
Bancos	1.162.287	205.472	0	0	1.367.759
Equivalente al efectivo	0	0	0	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	1.162.587	205.472	0	0	1.368.059

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

8.2.2. Posición en Contratos Derivados

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

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	8.443.657	-	-	8.443.657	7.528.040	915.617	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	8.443.657	-	-	8.443.657	7.528.040	915.617	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	4.414.957	-	-	4.414.957	4.483.303	-68.346	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	4.028.700	-	-	4.028.700	3.044.737	983.963	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Estados 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	8.443.657	-	-	8.443.657	7.528.040	915.617	-

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

9.1 Inversiones a Costo Amortizado

		Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor razonable	Tasa Efectiva Promedio
INVERSIONES NACIONALES						
	Renta Fija	165.588.748	16.694	165.572.054	166.992.230	
	Instrumentos del Estado	19.965.050	-	19.965.050	20.180.321	2,50
	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	57.495.448	-	57.495.448	57.699.563	2,91
	Instrumento de Deuda o Crédito	81.354.305	-	81.354.305	82.626.313	3,31
	Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero			-		
	Mutuos hipotecarios	6.773.945	16.694	6.757.251	6.486.033	4,04
	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
DERIVADOS						
OTROS						
TOTALES		-	-	-	-	0,00

Evolucion de Deterioro

Cuadro de evolución del deterioro	Total
Saldo Inicial al 01/01	0
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	16.694
Castigo de inversiones	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0
Otros	0
Total	16.694

El Deterioro de los Mutuos Hipotecarios Endosables, esta expresado de acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General N° 371.-

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	662.688	-614.299	48.389	0
TOTAL PRÉSTAMOS	662.688	-614.299	48.389	0

Evolución de Deterioro (1)

Cuadro de evolución del deterioro	M\$
Saldo inicial al 01/01/2015 (-)	-628.436
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	14.137
Castigo de inversiones (+)	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0
Otros	0
TOTAL DETERIORO	-614.299

Modelo de Deterioro: La compañía utiliza como modelo de deterioro lo establecido en la norma de carácter general N° 208 de fecha 12 de Octubre de 2007.

NOTA 11 INVERSIONES SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI)

	Inversiones que respaldan Reservas de Valor del Fondo de Seguros en que la Compañía asume el Riesgo del Valor Póliza							
	Activos a Valor Razonable				Activos a Costo			Total Inversiones Administradas por la Compañía
	Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	Nivel 3 (*)	Total Activos a Valor Razonable	Costo Amortizado	Deterioro	Total Activos a Costo Amortizado	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	8.910.723	0	0	8.910.723	0	0	0	8.910.723
Renta Fija	8.642.716	0	0	8.642.716	0	0	0	8.642.716
Instrumentos del Estado	0			0				0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	4.011.087	0	0	4.011.087	0	0	0	4.011.087
Instrumentos de Deuda o Crédito	4.631.629	0	0	4.631.629	0	0	0	4.631.629
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero				0				0
Otros								
Renta Variable	268.007	0	0	268.007	0	0	0	268.007
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas								
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas								
Fondos de Inversión								
Fondos Mutuos	268.007	0	0	268.007	0	0	0	268.007
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
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	8.910.723	0	0	8.910.723	0	0	0	8.910.723

Continúa

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 algún activo financiero.

	Valor Razonable	Costo Amortizado
Saldo Inicial	5.449.103	164.734.506
Adiciones	240.160.303	229.088.187
Ventas	-236.124.041	-17.148.103
Vencimientos	0	-208.720.782
Devengo de Intereses	0	5.018.880
Prepagos	0	-14.262.068
Dividendos	0	381.963
Sorteo	0	-1.026.131
Valor Razonable Utilidad Perdida reconocida en	0	0
Resultado	-1.041.708	0
Patrimonio	0	0
Deterioro	0	-16.694
Diferencia de tipo de Cambio	0	0
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	0	6.890.000
Reclasificación (1)	0	0
Otros (2)	0	632.296
Saldo Final	8.443.657	165.572.054

13.2 Garantías

La compañía no posee garantías 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 implícitos.

13.4 Tasa de Reinversión – TSA – NCG N° 209

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

13.5 Información Cartera de Inversiones

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

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Monto al 31.12.2015			Por tipo de Instrumento (Seguros CUI) (2)	Total Inversiones (1) + (2)	Inversiones Custodiadas en M\$	% Inversiones Custodiadas (4)/(3)	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna N°3)	
	Costo amortizado	Valor razonable	Total					Empresa de Depósitos y Custodia de Valores	
								Monto	% c/r Total Inv
	(1)	(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Instrumentos del Estado	19.965.050	0	19.965.050	0	19.965.050	19.965.050	100	19.965.050	100
Instrumentos del Sistema Bancario	57.495.448	0	57.495.448	4.011.087	61.506.535	61.506.535	100	61.506.535	100
Bonos de Empresa	81.354.305	0	81.354.305	4.631.629	85.985.934	85.985.934	100	85.985.934	100
Mtuos Hipotecarios	6.757.251	0	6.757.251	0	6.757.251	0	0	0	0
Acciones S.A. Abiertas	0	4.414.957	4.414.957	0	4.414.957	4.414.957	100	4.414.957	100
Acciones S.A. Cerradas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de Inversión	0	4.028.700	4.028.700	0	4.028.700	4.028.700	100	4.028.700	100
Fondos Mutuos	0	0	0	268.007	268.007	268.007	100	268.004	100
Total	165.572.054	8.443.657	174.015.711	8.910.723	182.926.434	176.169.183	96,31%	176.169.180	96,31%

Continúa

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.

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)										
			Banco			Otro			Compañía	
	% c/r Inversiones Custodiables	Nombre de la Empresa Custodia de Valores	Monto	% c/r Total Inv	Nombre del Banco Custodio	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)
Instrumentos del Estado	100	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del Sistema Bancario	100	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de Empresa	100	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutuos Hipotecarios	0	-	0	0	-	0	0	-	6.757.251	100
Acciones S.A. Abiertas	0	Depósito Central de Valores	0	0	-	0	0	-	0	0
Acciones S.A. Cerradas	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0
Fondos de Inversión	100	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0	-	0	0
Fondos Mutuos	100	Depósito Central de Valores	0	0	0	3	0,00112%	AGF Santander S.A.	0	0
Total	100%		0	0	0	3	0%		6.757.251	3,8%

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

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 (+)	757.899	8.406.570	9.164.469
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)			0
Deterioro (-)	0	-463.702	-463.702
Total	757.899	7.942.868	8.700.767
Activos corrientes (corto plazo)	757.899	7.942.868	8.700.767
Activos no corrientes (largo plazo)			

16.2 Deudores por Primas por vencimiento

VENCIMIENTO DE SALDOS	Primas Documentadas	Primas Seguro Inv. y Sob. DL 3500	PRIMAS ASEGURADOS		
			Con Especificación de Forma de Pago		
			Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores		0	541.736	26.915	0
Meses Anteriores			126.292	19	
Agosto			20.613	0	
Septiembre			23.637	7	
Octubre			183.059	3.617	
Noviembre			41.531	5.910	
Diciembre			146.604	17.362	
2. Deterioro		0	395.132	9.553	0
- Pagos vencidos			395.132	9.553	
- Voluntarios			-	-	
3. Ajustes por no identificación					
4. Subtotal (1-2-3)		0	146.604	17.362	0
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros		0	0	0	0
Enero					
Febrero					
Marzo					
meses posteriores					
6. Deterioro		0	0	0	0
- Pagos vencidos					
- Voluntarios					
7. Subtotal (5 - 6)		0	0	0	0
SEGUROS NO REVOCABLES					
8. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros					
9. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros					
10. Deterioro					
11. Subtotal (8+9-10)		0	0	0	0
12. TOTAL (4+7+11)		0	146.604	17.362	0
13. Crédito no exigible de fila 4					
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)					

Continúa

VENCIMIENTO DE SALDOS	PRIMAS ASEGURADOS		Cuenta por Cobrar Coaseguro (No Líder)	Otros Deudores
	Plan Pago Cía.	Sin Especificar Forma de Pago		
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores	59.017	0		
Meses Anteriores				
Agosto				
Septiembre				
Octubre				
Noviembre	59.017			
Diciembre				
2. Deterioro	59.017	0		
- Pagos vencidos	59.017			
- Voluntarios				
3. Ajustes por no identificación				
4. Subtotal (1-2-3)	0	0		
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros	8.536.801	0		
Enero	1.261.777	0		
Febrero	7.275.024	0		
Marzo	0	0		
meses posteriores	0	0		
6. Deterioro	0	0		
- Pagos vencidos				
- Voluntarios				
7. Subtotal (5 - 6)	8.536.801	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				Total cuentas por cobrar asegurados
11. Subtotal (8+9-10)	0	0		
12. TOTAL (4+7+11)	8.536.801	0		8.700.767
13. Crédito no exigible de fila 4				M/Nacional
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	8.536.801			M/Extranjera

16.3 Evolución del deterioro Asegurados

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2015 (-)	-299.174	0	-299.174
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	-735.827	0	-735.827
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	571.299	0	571.299
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0
Total	-463.702	0	-463.702

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

NOTA 17 DEUDORES POR OPERACIONES DE REASEGURO

Los saldos por cobrar por concepto de reaseguro corresponden a:

17.1 Saldos Adeudados por Reaseguro

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Primas por cobrar de reaseguros (+)			0
Siniestros por cobrar reaseguradores	28.329	1.565.821	1.594.150
Activos por reaseguros no proporcionales	0	0	0
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	-187.631	-187.631
Total (5.14.12.00)	28.329	1.378.190	1.406.519
Activos por seguros no proporcionales revocables			
Activos por seguros no proporcionales no revocables		0	0
Total activos por seguros no proporcionales	0	0	0

17.2 Evolución del deterioro por Reaseguro

Cuadro de Evolución del deterioro (1)	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por cobrar reaseguradores	Activos por reaseguros no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total deterioro
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2015 (-)		405.952			405.952
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)		831.215			831.215
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)		-1.065.488			-1.065.488
Castigo de cuentas por cobrar (+)		0			0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)		15.952			15.952
Total	0	187.631	0	0	187.631

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

17.3 Siniestros por Cobrar a Reaseguradores

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO			RIESGOS NACIONALES		
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	Chilena Consolidada Seguros de Vida		Compañía Suiza de Reaseguro	Scor Global Life SE
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99.185.000-7		R-105	R-252
Tipo de Relación R/NR	NR	R		NR	NR
País	Chile	Chile		Suiza	Francia
Código Clasificador de Riesgo 1	FR	FR		AMB	SP
Código Clasificador de Riesgo 2	ICR	ICR		SP	FITCH
Clasificación de Riesgo 1	AA	AA		A+	A+
Clasificación de Riesgo 2	AA	AA+		AA-	A+
Fecha Clasificación 1	3/5/2015	1/7/2014		11/26/2014	12/19/2014
Fecha Clasificación 2	3/5/2015	1/9/2014		11/28/2014	4/30/2014
SALDOS ADEUDADOS					
Meses anteriores	264.596	3.588	268.184	0	186.971
May-15	0	0	0	0	0
Aug-15	0	0	0	0	0
Nov-15	264.596	3.588	268.184	0	0
Dec-15	0	0	0	0	186.971
Feb-16	234.864	24.741	259.605	24.741	50.381
Mar-16	0	0	0	0	2.097
Meses posteriores	234.864	24.741	259.605	24.741	52.478
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	499.460	28.329	527.789	24.741	239.449
2. DETERIORO	0	0	0	0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	499.460	28.329	527.789	24.741	239.449
MONEDA NACIONAL					
MONEDA EXTRANJERA					

Continúa

Reaseguradores y/o Corredores de Reaseguro				Riesgos Extranjeros	Total General
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Mapfre RE Compañía de Reaseguros S.A.	Munchener Ruckversicherungs	Hannover Life Re		
Código de Identificación Reasegurador	R-101	R-183	R-187		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR		
País	España	Alemania	Alemania		
Código Clasificador de Riesgo 1	SP	AMB	AMB		
Código Clasificador de Riesgo 2	AMB	SP	SP		
Clasificación de Riesgo 1	A	A+	A+		
Clasificación de Riesgo 2	A	AA-	AA-		
Fecha Clasificación 1	8/26/2014	11/13/2014	9/1/2014		
Fecha Clasificación 2	10/17/2014	5/30/2014	5/1/2014		
SALDOS ADEUDADOS					
Meses anteriores	0	294.196	321.539	802.706	1.070.890
May-15	0	0	187.631	187.631	187.631
Aug-15	0	0	47.340	47.340	47.340
Nov-15	0	0	86.568	86.568	354.752
Dec-15	0	294.196	0	481.167	481.167
Feb-16	0	0	182.848	257.970	517.575
Mar-16	0	3.588	0	5.685	5.685
Meses posteriores	0	3.588	182.848	263.655	523.260
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	0	297.784	504.387	1.066.361	1.594.150
2. DETERIORO		0	-187.631	-187.631	-187.631
3. TOTAL (5.14.12.10)	0	297.784	316.756	878.730	1.406.519
MONEDA NACIONAL				527.789	
MONEDA EXTRANJERA				878.730	

17.4 Siniestros pendientes por Cobrar a Reaseguradores

			Reaseguradores Nacionales Sub Total			Reaseguradores Extranjeros Sub Total	Total General
ANTECEDENTES CORREDOR							
Nombre Corredor							
Código de Identificación Corredor							
Tipo de Relación R/NR							
País							
ANTECEDENTES REASEGURADOR							
Nombre Reasegurador	BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	Chilena Consolidada Seguros de Vida		Compañía Suiza de Reaseguro	Scor Global Life SE	Munchener Ruckversicherungs	
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99.185.000-7		R-105	R-252	R-183	
Tipo de Relación R/NR	NR	R		NR	NR	NR	
País	Chile	Chile		Suiza	Francia	Alemania	
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.35.21.20 + 6.35.22.20)	211.785	37.503	249.288	37.503	901.799	1.177.733	2.117.035 2.366.323

NOTA 18 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	23.229.170		23.229.170	0		0
RESERVAS PREVISIONALES	0		0	0		0
RESERVAS DE RENTAS VITALICIAS	0		0	0		0
RESERVA SEGURO INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	0		0	0		0
RESERVA MATEMÁTICA	73.172.771		73.172.771	0		0
RESERVA DE RENTAS PRIVADAS	0		0	0		0
RESERVA DE SINIESTROS	28.355.158		28.355.158	2.366.323		2.366.323
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	5.741.674		5.741.674	0		0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADOR	914.590		914.590	0		0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	15.470.686		15.470.686	1.876.131		1.876.131
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	6.228.208		6.228.208	490.192		490.192
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	690.053		690.053	0		0
OTRAS RESERVAS TECNICAS	0		0	0		0
RESERVA VALOR DEL FONDO	10.798.371		10.798.371			
TOTAL (5.14.20.00)	136.245.523	0	136.245.523	2.366.323	0	2.366.323

NOTA 20 INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2015 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 176.624, correspondiente a Software.

20.1 GOODWILL

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

20.2 Activos Intangibles Distintos A Goodwill

Las vidas útiles para los intangibles esta definida como finitas.

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

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

Conceptos	Valor Libro al 01-01-2015	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2015	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia Software	84.165	135.989	0	220.154	19.953	43.530	23.577	176.624
TOTAL (5.15.12.00)	84.165	135.989	0	220.154	19.953	43.530	23.577	176.624

NOTA 21
 IMPUESTOS POR COBRAR
 LA COMPOSICIÓN DEL SALDO POR
 IMPUESTOS POR COBRAR AL 31 DE
 DICIEMBRE 2015 ES LA SIGUIENTE:

21.1 Cuentas por cobrar por Impuestos

Concepto	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	10.157.134
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Crédito por gastos de capacitación	0
Crédito por adquisición de activos fijos	0
Impuesto a la renta por pagar	-9.637.202
Otros (Rectificatoria renta AT 2011 y 2012)	3.229.034
Total (5.15.21.00)	3.748.966

21.2 Activo por Impuestos Diferidos

21.2.1 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	69.696	0	69.696
Total cargo/(abono) en patrimonio	69.696	7.208	62.488

21.2.2 Impuestos Diferidos en Resultado

Conceptos	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto 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	127.877	-127.877
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	30.321	-30.321
Prov. Remuneraciones	100.094	0	100.094
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	40.740	0	40.740
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	567.720	0	567.720
Pérdidas Tributarias	0	0	0
Otros	1.008.083	0	1.008.083
TOTALES	1.716.637	158.198	1.558.439
TOTALES ACTIVO/PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	1.786.333	165.406	1.620.927

NOTA 22 OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro otros activos al 31 de Diciembre 2015 es el siguiente:

22.1 Deudas del Personal

Planes de Pensiones	5.360
Total Deudas del Personal	5.360

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	Concepto	RUT	Deudas de empresas relacionadas	Deudas con entidades relacionadas
Banco Santander Chile	Comisiones	97.036.000-K	0	3.160.054
Santander Consumer Chile S.A.	Comisiones	76.002.293-4	0	48.265
Total (5.15.33.00 y 5.21.42.20)			0	3.208.319

22.3.2 Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administradores

Conceptos	Compensaciones por Pagar	Efecto en Resultados
	M\$	M\$
Sueldos	0	440.500
Otras Prestaciones	86.500	150.700
Total	86.500	591.200

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	419.063	40.903
			Bono Financiero	4.374.403	347.910
			Primas de Seguros	5.060.306	5.060.306
			Depositos a Plazo	199.904	9.015
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	Siniestros por cobrar	28.329	28.329
Subtotal				10.082.005	5.486.463
PASIVOS					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Comisión de recaudación	1.764.764	(1.764.764)
			Comisión uso de canal	14.838.194	(14.838.194)
			Arriendo de Oficina	36.261	(36.261)
			zurich-Santander SLA	97.755	(97.755)
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Accionista Común	Comisión de Intermediación	23.493.574	(23.493.574)
Isban S.A.	96.945.770-9	Accionista Común	Mantención Sistemas Computacionales	460.010	(460.010)
Santander Consumer Chile S.A.	76.002.293-4	Accionista Común	Comisión de recaudación e uso de canal	2.026.435	(2.026.435)
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	Accionista Común	Comisión	2.698	(2.698)
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	SLA Investment Management	84.953	(84.953)
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	SLA Legal and Compliance and HR Services Investment Management	27.001	(27.001)
Zurich America Latina Servicios Brasil Ltda.	-	Accionista Común	SLA Legal and Compliance Services	10.019	(10.019)
Zurich Latin America Services S.A.	-	Accionista Común	SLA Underwriting, Actuarial Life, Communications, FAR, TAX	40.672	(40.672)
Zurich insurance Company Ltd.	-	Accionista Común	SLA Investment Accounting	(10.201)	10.201
Subtotal				42.872.135	(42.872.135)
Otros					
Subtotal					
Total				52.954.140	(37.385.672)

22.5 Gastos Anticipados

El detalle de los gastos anticipados corresponde a:

Concepto	M\$
Honorarios por asesoría externa en desarrollo	162.547
Total (5.15.34.00)	162.547

22.6 Otros Activos

El saldo al 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

Otros Activos	M\$	Explicación del Concepto
CORRIENTES:		
CUENTAS POR COBRAR	333.234	Anticipo Proveedor Sur Asistencia, Cargos Bancarios pendientes de regularizar, Dividendos por Cobrar Acciones.
GARANTIAS OTORGADAS	31.814	Boletas de Garantías para acceder a licitaciones
TOTAL CORRIENTES	365.048	
NO CORRIENTES:		
IMPUESTOS POR RECUPERAR (Impuestos por recuperar cancelados en exceso en ejercicios anteriores)	0	
TOTAL NO CORRIENTES	0	
Total (5.15.35.00)	365.048	

NOTA 23 PASIVOS FINANCIEROS

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

23.1 Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

23.2 Pasivos Financieros a Costo Amortizado

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

23.2.1 Deudas con Entidades Financieras

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

23.2.2 Otros Pasivos Financieros a costo amortizado

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

23.2.3 Impagos y otros incumplimientos

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

NOTA 24 PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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 se Vida:

25.2.1 Reserva Riesgos en Curso

La reserva riesgo en curso al 31 de Diciembre de 2015 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2015	24.473.246
Reserva por venta nueva	7.487.278
Liberación de reserva	-8.731.354
Liberación de reserva Stock (1)	-2.363.690
Liberación de reserva venta nueva	-6.367.664
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)	23.229.170

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 2015 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2015	70.213.289
Primas	34.776.786
Interés	2.193.642
Reserva liberada por muerte	670
Reserva liberada por otros términos	-34.011.616
Total Reserva Matemática (5.21.31.30)	73.172.771

25.2.4 Reserva valor del fondo

La reserva Valor del Fondo al 31 de Diciembre de 2015 es la siguiente:

Reserva Valor del Fondo	Cobertura de riesgo		Reserva Valor del Fondo	Reserva Descalce Seguros CUI
	Reserva de riesgo en curso	Reserva matemática		
	M\$	M\$		
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	1.632		10.710.487	
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	278	0	87.884	
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)	1.910	0	10.798.371	

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

Nombre del Fondo	Tipo Valor del Fondo	Distribución Estratégica	Inversión		Reserva de Descalce
			Tipo Inversión	Monto	M\$
APV Renta Fija	APV	Producto que garantiza dependiendo de la póliza tomada por el cliente entrega dos opciones la opción mayor entre el 90% de la TIP y la tasa mínima garantizada 4% anual o la mayor entre el 90% de la TIP y la tasa mínima garantizada equivalente a 3.5% anual		8.642.716	
			Total		8.642.716
APV Renta Variable	APV	Producto sin tasa garantizada, la ganancia o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente		173.608	
			Total		173.608
Ahorro Renta Variable	OTR	Producto sin tasa garantizada, la ganancia o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente		94.399	
			Total		94.399

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 2015 es la siguiente:

RESERVA DE SINIESTROS	Saldo Inicial al 01/01/2015	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	5.437.352	1.566.395	-1.593.953	331.879		5.741.674
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	722.451	533.960	-341.820	0		914.590
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	9.528.374	34.131.576	-28.414.201	224.937		15.470.686
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	7.599.061	0	-1.370.853	0		6.228.208
TOTAL RESERVA DE SINIESTROS (5.21.31.60)	23.287.238	36.231.931	-31.720.827	556.816	0	28.355.158

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 N° 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 específico.

En el caso de Zurich 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) Última 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,
- 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 N° 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:

$$\text{Siniestralidad} = \frac{\text{Última Pérdida neta por siniestros ocurridos en el período}}{\text{Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad - Costos de adquisición computables}}$$

b) Ratio de Gastos:

$$\text{Ratio de Gastos} = \frac{\text{Gastos de Explotación - Gastos a cargo de Reaseguradores}}{\text{Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad - Costos de adquisición computables}}$$

c) Combined Ratio:

$$\text{Combined Ratio} = \text{Siniestralidad} + \text{Ratio de Gastos}$$

d) Rentabilidad:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Tlx (Reservas Medias de Siniestros + Reservas Medias de Riesgo en Curso) Neta de Reaseguro}}{\text{Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad - Costos de adquisición computables}}$$

e) Insuficiencia:

$$\text{Insuficiencia} = \text{Máximo (Combined Ratio - Rentabilidad - 1;0)}$$

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:

Cuantificación de Reservas por Insuficiencia

La cuantificación a Diciembre 2015 es la siguiente:

	Temporal de Vida Colectivo	Incapacidad o Invalidez Colectivo	Salud Colectivo	Salud Seguros y Retail	Asistencia Seguros y Retail	Total
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (UF)	1.669			14.390	10.866	26.925
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (Miles de \$)	42.776			368.800	278.477	690.053
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (USD)	88.016			758.848	572.999	1.419.862

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 2015 arroja montos significativamente positivos para los productos mencionados, lo cual indica que ellos son rentables para la 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		3.104.768	3.104.768
TOTAL (5.21.32.10)		3.104.768	3.104.768
Pasivo corriente (corto plazo)		3.104.768	3.104.768
Pasivo no corriente (largo plazo)		0	0

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

26.2. Deudas por Operaciones por Reaseguro

PRIMAS POR PAGAR A REASEGURADORES

REASEGURADORES						
	Reaseguradores Nacionales Sub total	BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	Reaseguradores Extranjeros Sub Total	Scor Global Life SE	Munchener Rückversicherungs	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES CORREDOR						
Nombre Corredor						
Código de Identificación Corredor						
Tipo de Relación R/NR						
País						
ANTECEDENTES REASEGURADOR						
Nombre Reasegurador		BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.		Scor Global Life SE	Munchener Rückversicherungs	
Código de Identificación Reasegurador		96.837.630-6		R-252	R-183	
Tipo de Relación R/NR		NR		NR	NR	
País		Chile		Francia	Alemania	
VENCIMIENTOS DE SALDOS						
1. Saldos sin Retención	994.528	994.528	714.991	270.313	444.678	1.709.519
Meses anteriores	489.102	489.102	427.580	161.986	265.594	916.682
Nov-15	489.102	489.102	0	0	0	489.102
Dec-15	0	0	427.580	161.986	265.594	427.580
Feb-16	505.426	505.426	0	0	0	505.426
Mar-16	0	0	287.411	108.327	179.084	287.411
Meses posteriores	505.426	505.426	287.411	108.327	179.084	792.837
2. Fondos Retenidos Primas	0		0			0
(meses anteriores)	0		0			0
Sep-15	0	0	0	0	0	0
Oct-15	0	0	0	0	0	0
Nov-15	0	0	0	0	0	0
Dec-15	0	0	0	0	0	0
Jan-16	0	0	0	0	0	0
Feb-16	0	0	0	0	0	0
Mar-16	0	0	0	0	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0
Siniestros						0
Total (1+2) (5.21.32.20)	994.528	994.528	714.991	270.313	444.678	1.709.519
Moneda Nacional						994.528
Moneda Extranjera						714.991

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 01.01.2015	Provisión adicional efectuada en el período	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período
Provisión Operaciones	859.420	0	709.251	-859.420
Provision TI	171.513	0	0	-76.766
Provisión Comercial	389.157	0	341.837	-389.157
Provisión RRHH	8.300	0	97.035	-63.766
Provisión Auditorias	141.319	0	77.993	-115.894
Provision Inversiones	1.772	0	47.402	-47.229
Provisión SLA	326.869	0	280.327	-326.869
Asistencias	0	0	96.712	0
Servicios Informaticos	168.000	0	5.630	-168.000
Provisiones Varias	20.579	0	135.461	-20.579
TOTAL (5.21.41.00)	2.086.929	0	1.791.648	-2.067.680

Continúa

CONCEPTO	Importes no utilizados durante el período	Otros	TOTAL	No corriente	Corriente	TOTAL
Provisión Operaciones	0	0	709.251	0	709.251	709.251
Provision TI	0	0	94.747	0	94.747	94.747
Provisión Comercial	0	0	341.837	0	341.837	341.837
Provisión RRHH	0	0	41.569	0	41.569	41.569
Provisión Auditorias	0	0	103.418	0	103.418	103.418
Provision Inversiones	0	0	1.945	0	1.945	1.945
Provisión SLA	0	0	280.327	0	280.327	280.327
Asistencias	0	0	96.712	0	96.712	96.712
Servicios Informaticos	0	0	5.630	0	5.630	5.630
Provisiones Varias	0	0	135.461	0	135.461	135.461
TOTAL (5.21.41.00)	0	0	1.810.897	0	1.810.897	1.810.897

NOTA 28 OTROS PASIVOS

28.1 Impuestos por Pagar

El saldo al 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

28.1.1 Cuentas por Pagar por Impuestos

CONCEPTO	M\$
Iva Debito Fiscal	343.082
Impuesto renta (1)	0
Impuesto de terceros	20.858
Impuesto de reaseguro	5.359
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	829.477
Otros	0
TOTAL (5.21.42.11)	1.198.776

(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	0	0	0
Corredores	3.758.741	51.546	3.810.287
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
Total (5.21.42.30)	3.758.741	51.546	3.810.287
Pasivos corrientes (corto plazo)	3.758.741	51.546	3.810.287
Pasivos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

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	182.804
Remuneraciones por pagar	399.341
Deudas Previsionales	35.670
Otros	0
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)	617.815

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	M\$
Proveedores por pagar	132.580
Dividendo por pagar	0
Otros	0
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)	132.580

NOTA 29 PATRIMONIO

29.1 Capital Pagado

a) Capital y número de acciones

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

Accionistas	Serie	Nº de acciones Suscritas	Nº de acciones uscritas	Nº de acciones pagadas	Nº 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 2015, el capital social está representado por 6414 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagados en su totalidad.

Capital	Período	Capital suscrito	Capital Pagado
		M\$	M\$
	12/31/2015	36.252.929	36.252.929

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

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2015	6.400	14	6.414
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2015	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\$51.352.783 y una cartera de inversiones de M\$ 184.342.882 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 la Junta ordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 24 de Abril de 2015, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.895.161 (dos millones ochocientos noventa y cinco mil ciento sesenta y un pesos chilenos) por cada una de las 6.414 acciones suscritas y pagadas, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 por un total de M\$18.569.564. El Pago se efectuó el día 19 de Mayo de 2015, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el pasado Lunes 26 de Octubre de 2015, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 por un monto total de \$16.249.000.000. Se acordó que este monto se pagará el próximo 14 de diciembre de 2015.

29.3 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

No aplica este tipo de operación para la compañía.

NOTA 30 REASEGURADORES Y CORREDORES DE REASEGUROS VIGENTES

Nombre	Código de Identificación	Tipo Relación R/NR	País	Prima Cedida	Costo de Reaseguro No Proporcional (Ver I.7)	Total Reaseguro
				M\$	M\$	M\$
1.- Reaseguradores				3.781.441		3.781.441
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	96.837.630-6	NR	Chile	2.279.798		2.279.798
Chilena Consolidada Seguros de Vida	99.185.000-7	R	Chile	-281.689		-281.689
1.1.- Subtotal Nacional				1.998.109	0	1.998.109
Scor Global Life SE	R-252	NR	Francia	1.145.886		1.145.886
Munchener Ruckversicherungs	R-183	NR	Alemania	765.919		765.919
Compañía Suiza de Reaseguro	R-105	NR	Suiza	-128.473		-128.473
1.2.- Subtotal Extranjero				1.783.332	0	1.783.332
2.- Corredores de Reaseguros						
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA	C-022		Chile			
Hannover Life Re	R-187	NR	Alemania		396.352	396.352
Compañía Suiza de Reaseguro	R-105	NR	Suiza		84.567	84.567
Scor Global Life SE	R-252	NR	Francia		157.484	157.484
2.1.- Subtotal Nacional				0	638.403	638.403
2.2.- Subtotal Extranjero				0	0	0
Total Reaseguro Nacional				1.998.109	638.403	2.636.512
Total Reaseguro Extranjero				1.783.332	0	1.783.332
TOTAL REASEGUROS				3.781.441	638.403	4.419.844

Continúa

Nombre	Clasificación de Riesgo					
	Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
	C1	C2	C1	C2	C1	C2
1.- Reaseguradores						
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	FR	ICR	AA	AA	3/5/2015	3/5/2015
Chilena Consolidada Seguros de Vida	FR	ICR	AA	AA+	1/7/2014	1/9/2014
1.1.- Subtotal Nacional						
Scor Global Life SE	SP	FITCH	A+	A+	12/19/2014	4/30/2014
Munchener Ruckversicherungs	AMB	SP	A+	AA-	11/13/2014	5/30/2014
Compañía Suiza de Reaseguro	AMB	SP	A+	AA-	11/26/2014	11/28/2014
1.2.- Subtotal Extranjero						
2.- Corredores de Reaseguros						
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA						
Hannover Life Re	AMB	SP	A+	AA-	9/1/2014	5/1/2014
Compañía Suiza de Reaseguro	AMB	SP	A+	AA-	11/26/2014	11/28/2014
Scor Global Life SE	SP	FITCH	A+	A+	12/19/2014	4/30/2014
2.1.- Subtotal Nacional						
2.2.- Subtotal Extranjero						
Total Reaseguro Nacional						
Total Reaseguro Extranjero						
TOTAL REASEGUROS						

NOTE 31 VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	DIRECTO	CEDIDO	ACEPTADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	-2.239.820	0	0	-2.239.820
RESERVA MATEMATICA	102.753	0	0	102.753
RESERVA VALOR DEL FONDO	495.176	0	0	495.176
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO	0	0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	-11.905	0	0	-11.905
OTRAS RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0
TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TECNICAS (5.31.12.00)	-1.653.796	0	0	-1.653.796

NOTA 32 COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	35.019.124
Siniestros pagados directos (+)	31.119.989
Siniestros por pagar directos (+)	27.864.966
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	-23.965.831
Siniestros Cedidos	-3.830.833
Siniestros pagados cedidos (+)	-3.563.193
Siniestros por pagar cedidos (+)	-1.876.131
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	1.608.491
Siniestros Aceptados	0
Siniestros pagados aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados período anterior (-)	0
TOTAL COSTO DE SINIESTROS (5.31.13.00)	31.188.291

NOTA 33 COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

Concepto	Total
	M\$
Remuneraciones	2.890.107
Gastos asociados al canal de distribución.	17.442.591
Otros	6.340.272
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)	26.672.970

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	164.528
Siniestros	-234.273
Activos por reaseguro	0
Otros	0
TOTAL DETERIORO DE SEGUROS} (5.31.18.00)	-69.745

La compañía utiliza, para la determinación del deterioro de primas por cobrar, lo indicado en Circular N° 1499 de la Superintendencia de Valores y Seguros 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 N° 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	100.541	146.992	247.533
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	100.541	146.992	247.533
Resultado en venta instrumentos financieros	100.541	146.992	247.533
Otros	0	0	0
Total Resultado neto inversiones no realizadas	0	-1.188.697	-1.188.697
Total inversiones no realizadas inmobiliarias	0	0	0
Variaciones en el valor de mercado respecto del valor costo corregido	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones no realizadas financieras	0	-1.188.697	-1.188.697
Ajuste a mercado de la cartera	0	-1.188.697	-1.188.697
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	4.896.159	984.388	5.880.547
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	5.018.880	984.388	6.003.268
Intereses	5.018.880	0	5.018.880
Dividendos	0	984.388	984.388
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	-122.721	0	-122.721
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	-122.721	0	-122.721
Otros	0	0	0
Resultado inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	0	338.458	338.458
Total deterioro de inversiones	-16.694	0	-16.694
Propiedades de inversión	0	0	0
Bienes entregados en leasing	0	0	0
Propiedades de uso propio	0	0	0
Inversiones financieras	-16.694	0	-16.694
Otros	0	0	0
Total resultado de inversiones (5.31.30.00)	4.980.006	281.141	5.261.147

Concepto	Monto Inversiones M\$	Resultado de Inversiones M\$
1. Inversiones Nacionales	182.926.434	5.261.147
1.1 Renta Fija		
1.1.1 Estatales	19.965.050	513.818
1.1.2 Bancarios	61.506.535	1.808.141
1.1.3 Corporativo	85.985.934	2.884.701
1.1.4 Securitizado	0	0
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables	6.757.251	124.556
1.1.6 Otros Renta Fija	0	0
1.2 Renta Variable		
1.2.1 Acciones	4.414.957	-99.055
1.1.2 Fondos de Inversion	4.028.700	-137.105
1.2.3 Fondos Mutuos	268.007	166.091
1.2.4 Otros Renta Variable	0	0
1.3 Bienes Raices		
1.3.1 Bienes Raices de Uso Propio	0	0
1.3.2 Propiedades de Inversion	0	0
1.3.2.1 Bienes Raices en Leasing	0	0
1.3.2.2 Bienes Raices de Inversion	0	0
2. Inversiones en el Extranjero	0	0
2.1 Renta Fija	0	0
2.2 Acciones	0	0
2.3 Fondos Mutuos o de Inversion	0	0
2.4 Otros Extranjeros	0	0
3. Derivados	0	0
4. Otras Inversiones	1.711.752	0
Total (1.+2.+3.+4.)	184.638.186	5.261.147

Nota: Montos Netos de Provisiones o Deterioro y Gastos de Gestion

“Abrir en nota si las “Otras Inversiones” superan el 5% del Total del Resultado de Inversiones”

NOTA 36 OTROS INGRESOS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía registra el siguiente saldo en otros ingresos.

Otros Ingresos	M\$	Explicacion del Concepto
Ventas	83	Activo Fijo Papel en desuso
Ajuste Partidas Historicas	21.132	Abonos no identificados.
TOTAL OTROS INGRESOS (5.31.51.00)	21.215	

NOTA 37 OTROS EGRESOS

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no registra saldo en otros egresos.

NOTA 38 DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES

38.1 Diferencia de Cambio

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	64	42.617
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	64	
Deudores por operaciones de coaseguro		
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		
Otros activos		42.617
PASIVOS	0	0
Pasivos financieros		
Reservas técnicas		
Deudas con asegurados		
Deudas por operaciones de reaseguro		
Deudas por operaciones de coaseguro		
Otros pasivos		
PATRIMONIO		
UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO (5.31.61.00)	64	42.617

38.2 Utilidad (perdida) por Unidades Reajustables

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	0	7.652.923
Activos financieros a valor razonable		
Activos financieros a costo amortizado		6.889.720
Préstamos		
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		385.711
Inversiones Inmobiliarias		
Cuentas por cobrar asegurados		
Deudores por operaciones de reaseguro		145.481
Deudores por operaciones de coaseguro		
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		
Otros activos		232.011
PASIVOS	5.476.815	0
Pasivos financieros		
Reservas técnicas	5.246.618	
Deudas con asegurados		
Deudas por operaciones de reaseguro	230.197	
Deudas por operaciones de coaseguro		
Otros pasivos		
PATRIMONIO		
UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO (5.31.62.00)	5.476.815	7.652.923

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	9.635.287
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	-1.022.492
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	372.406
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	
Subtotales	8.985.201
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	2.610
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)	8.987.811

40.2 Reconciliación De La Tasa De Impuesto Efectiva

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	22,50%	9.052.925
Diferencias Permanentes	-0,17%	-67.724
Agregados o deducciones		0
Impuesto único (gastos rechazados)	0,01%	2.610
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados		0
Otros		0
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,34%	8.987.811

NOTA 41 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2015 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 989.474 en el rubro.

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

CONCEPTO	Monto
	M\$
Devolucion de PPM	0
Deposito Vale Vistas error en nombre Beneficiario	18.087
Devolución de Boletas de Garantía	931.878
Otros	39.509
TOTAL (7.31.21.00)	989.474

Al 31 de Diciembre de 2015 el monto de los 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 o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos	
		Tipo	Valor Contable
			M\$
Acciones Legales			
Juicios			
	HUGO ELISTER CABEZAS ROJAS	Siniestro en proceso	18.325
	BEATRIZ DEL CARMEN POBLETE GARCIA	Siniestro en proceso	23.066
	ROBERTO FELIX LOZANO DIEZ	Siniestro en proceso	12.199
	CARLOS TORRES VALDES	Siniestro en proceso	3.075
	VERÓNICA ROSA MORALES ANABALÓN	Siniestro en proceso	7.689
	LIZA IRENE ESCOBAR PAREDES	Siniestro en proceso	2.563
	FRANCISCO CALVO PIZARRO	Siniestro en proceso	107.642
	HECTOR MARDONES NORAMBUENA	Siniestro en proceso	37.278
	JUAN RAMON HERRERA GAJARDO	Siniestro en proceso	22.519
	KARIN XIMENA VILLAR SEPULVEDA	Siniestro en proceso	2.563
	MANUEL GONZALEZ ORTIZ	Siniestro en proceso	34.437
	JUAN RAMON OLGUIN LEIVA	Siniestro en proceso	19.478
	ANDRES RAFAEL TURU REINA	Siniestro en proceso	23.066
	ANDRES RAFAEL TURU REINA	Siniestro en proceso	38.444
	ANDRES RAFAEL TURU REINA	Siniestro en proceso	10.252
	ANDRES RAFAEL TURU REINA	Siniestro en proceso	38.444
	OSCAR EUGENIO CEPEDA MANDIOLA	Siniestro en proceso	2.563
	HECTOR ADOLFO FLORES LAURIE	Siniestro en proceso	6.339
	SAMUEL ENRIQUE MUNOZ WEISSER	Siniestro en proceso	496.960
	NELIDA CATHERINA ORIAS VASQUEZ	Siniestro en proceso	7.688
Activos en Garantía			
Pasivo Indirecto			
Otras			
Total Contingencias y Compromisos			

Continúa

Tipo de Contingencia o Compromiso	Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
	M\$		M\$	
Acciones Legales				
Juicios				
	18.325			Juicio en proceso
	23.066			Juicio en proceso
	12.199			Juicio en proceso
	3.075			Juicio en proceso
	7.689			Juicio en proceso
	2.563			Juicio en proceso
	107.642			Juicio en proceso
	37.278			Juicio en proceso
	22.519			Juicio en proceso
	2.563			Juicio en proceso
	34.437			Juicio en proceso
	19.478			Juicio en proceso
	23.066			Juicio en proceso
	38.444			Juicio en proceso
	10.252			Juicio en proceso
	38.444			Juicio en proceso
	2.563			Juicio en proceso
	6.339			Juicio en proceso
	496.960			Juicio en proceso
	7.688			Juicio en proceso
Activos en Garantía				
Pasivo Indirecto				
Otras				
Total Contingencias y Compromisos	914.590			

NOTA 43 HECHOS POSTERIORES

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

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

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

El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el pasado Lunes 26 de Octubre de 2015, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 por un monto total de \$16.249.000.000. Se acordó que este monto se pagará el próximo 14 de diciembre de 2015.

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

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

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

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

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

Directores Titulares

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

Directores Suplentes

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

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

Presidente: Raúl Vargas

Vicepresidente: Gustavo Bortolotto

"En la Junta ordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 24 de Abril de 2015, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.895.161 (dos millones ochocientos noventa y cinco mil ciento sesenta y un pesos chilenos) por cada una de las 6.414 acciones suscritas y pagadas, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014. El Pago se efectuará el día 19 de Mayo de 2015, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago".

NOTA 44 MONEDA EXTRANJERA

1 Posición de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

ACTIVOS:	Dólar M\$	Consolidado M\$
Inversiones:	205.472	205.472
Depósitos	0	0
Fondos Mutuos	0	0
Banco USD	205.472	205.472
Deudores por primas:	0	0
Asegurados	0	0
Reaseguradores	0	0
Deudores por siniestros:	0	0
Otros deudores:	0	0
Otros activos:	0	0
TOTAL ACTIVOS:	205.472	205.472

PASIVOS:	Dólar	Consolidado
	M\$	M\$
Reservas	0	0
Riesgo en curso	0	0
Matemática	0	0
Siniestros por pagar	0	0
Primas por pagar:	0	0
Asegurados:	0	0
Reaseguradores	0	0
Deudas con inst. Financieras	0	0
Otros pasivos:	0	0
TOTAL PASIVOS:		
POSICIÓN NETA	205.472	205.472
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	710,16	710,16

2. Movimiento de Divisas por Concepto de Reaseguros

Concepto	Dólar			Consolidado		
	Entradas	Salidas	Movimiento Neto	Entradas	Salidas	Movimiento Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PRIMAS	0	4.474.043	-4.474.043	0	4.474.043	-4.474.043
SINIESTROS	4.545.294	0	4.545.294	4.545.294	0	4.545.294
OTROS	14.970	0	14.970	14.970	0	14.970
MOVIMIENTO NETO	4.560.264,00	4.474.043,00	86.221,00	4.560.264,00	4.474.043,00	86.221,00

3. Margen de Contribucion de las Operaciones de Seguros en Moneda Extranjera

CONCEPTOS	Dólar	Consolidado
PRIMA DIRECTA		
PRIMA CEDIDA	-1.783.332	-1.783.332
PRIMA ACEPTADA		
AJUSTE RESERVA TECNICA		
INGRESO DE EXPLOTACION		
COSTO DE INTERMEDIACION		
COSTOS DE SINIESTROS	2.772.587	2.772.587
COSTO DE ADMINISTRACION		
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	989.255	989.255
PRODUCTOS DE INVERSIONES		
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
DIFERENCIAS DE CAMBIOS		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	989.255	989.255

NOTA 45 CUADRO DE VENTAS POR REGIONES (SEGUROS GENERALES)

Esta 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		
	Directa	Aceptada	Cedida	Directo	Aceptado	Cedida
ACCIDENTES	8.556.323	0	201.101	7.007.460.125		289.136.211
SALUD	14.807.717	0	1.701.945	14.389.754.839		229.843.806
ADICIONALES	13.140.875	0	196.241	15.044.133.024		937.345.597
SUB-TOTAL	36.504.915	0	2.099.287	36.441.347.988		1.456.325.614
SIN RES.MATEM. = RRC				5.668.848.948		908.573.045
(Sin Adicionales)						
CON RES.MATEM.				7.167.292.875		916.510.295
(Sin Adicionales)						
DEL DL 3.500						
- SEG.AFP						
- INV. Y SOBR.						
- R.V.						
SUB-TOTAL						

Continúa

Seguros	Reserva			Capital en Riesgo	Aceptado	Cedido
	Directa	Aceptada	Cedida	Directo		
ACCIDENTES	2.243.660					
SALUD	1.295.832					
ADICIONALES	12.233.451					
SUB-TOTAL	15.772.943					
SIN RES.MATEM. = RRC	7.456.232			5.661.392.716	0	908.573.045
(Sin Adicionales)						
CON RES.MATEM.	73.172.771					
(Sin Adicionales)						
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			

NOTA 47 CUMPLIMIENTO CIRCULAR 794 (SÓLO SEGUROS GENERALES)

Esta nota aplica solo para seguros generales.

47.2 Cuadro de determinación de Prima no Devengada a Comparar con Crédito a Asegurados

47.3 Cuadro Prima por cobrar Reasegurados

47.4 Cuadro determinación de Crédito Devengado y no Devengado por Pólizas Individuales

NOTA 48 SOLVENCIA

48.1 Cumplimiento Regimen de Inversiones y endeudamiento

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		149.472.161
Reservas Técnicas	135.588.719	
Patrimonio de Riesgo.	13.883.442	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		184.650.434
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		35.178.273
Patrimonio Neto		51.013.612
Patrimonio Contable	51.352.783	
Activo no efectivo (-)	-339.171	
ENDEUDAMIENTO		
Total		2,75
Financiero		0,27

48.2 Obligación de Invertir

Total Reserva Seguros Previsionales		0
Reserva de Rentas Vitalicias	0	
5.21.31.21 Reserva de Rentas Vitalicias	0	
5.14.22.10 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Vitalicias	0	
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0	
5.21.31.22 Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0	
5.14.22.20 Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0	
Total Reservas Seguros No Previsionales		133.189.147
Reserva de Riesgo en Curso	23.229.170	
5.21.31.10 Reserva de Riesgo en Curso	23.229.170	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	0	
Reserva Matemática	73.172.771	
5.21.31.30 Reserva Matemática	73.172.771	
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática	0	
5.21.31.40 Reserva Valor del Fondo	10.798.371	
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	25.988.835	
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	28.355.158	
5.21.32.32 Siniestros por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-2.366.323	
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		690.053
Reserva de Insuficiencia de Primas	690.053	
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	690.053	
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	
5.21.32.20 Deudores por operaciones de reaseguro	1.709.519	
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS		135.588.719
Patrimonio de Riesgo		13.883.442
Margen de Solvencia		13.587.968
Patrimonio de Endeudamiento		13.883.442
$((PE+PI)/5)$ Cías Seg. Generales $((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140)$ Cías Seg. Vida	7.010.821	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	13.883.442	
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.306.618
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PARTIMONIO DE RIESGO)		149.472.161

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)
Software	5.15.12.00	200.201	01.12.2012	176.624	23.577	36
Asesorías	5.15.34.00	292.192	01.01.2015	162.547	162.547	24
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				339.171		

48.4 Inventario de Inversiones

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

ACTIVOS	Saldo Esf	Inv. no Represent. de R.T Y P.R	Inv. Represent. de R.T y P.R
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	19.965.050		19.965.050
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.			
b.1 Depósitos y otros	8.231.927		8.231.927
b.2 Bonos bancarios	40.447.803		40.447.803
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	12.826.805		12.826.805
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	85.985.934	0	85.985.934
dd) Cuotas de fondos de inversión			
dd.1 Mobiliarios			
dd.2 Inmobiliarios	2.068.118		2.068.118
dd.3 Capital de riesgo	1.960.582		1.960.582
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.	4.414.957	42.276	4.372.681
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.	523.260		523.260
h) Bienes raíces.			
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta			
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing			
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta			
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing			
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(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) Derivados			
n) Mutuos hipotecarios endosables	6.757.251	124.743	6.632.508
ñ) Bancos	1.367.759		1.367.759
o) Fondos Mutuos	268.007		268.007
p) Otras Inversiones Financieras			
q) Crédito de Consumo	48.389	0	
r) Otras Inversiones representativas según DL N° 1092 (Solo Mutualidades)			
s) Caja	300	300	
t) Muebles para su propio uso	295.304	295.304	
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251			
u.1) AFR			
u.2) Fondos de Inversion Privados Nacionales			
u.3) Fondos de Inversion Privados Extranjeros			
u.4) Otras Inversiones depositadas			
v) Otros			
TOTAL	185.161.446	462.623	184.650.434

Continúa

ACTIVOS	Inversiones que respaldan Reserva Técnica	Inversiones que respaldan Patrimonio de Riesgo	Superavit Inversiones
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	19.965.050		0
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.			0
b.1 Depósitos y otros	0	0	8.231.927
b.2 Bonos bancarios	40.447.803		0
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	12.826.805	0	0
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	62.349.061	13.883.442	9.753.431
dd) Cuotas de fondos de inversión			
dd.1 Mobiliarios			
dd.2 Inmobiliarios	0	0	2.068.118
dd.3 Capital de riesgo	0	0	1.960.582
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.			4.372.681
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.			0
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada. (1er.grupo)			0
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	0	0	523.260
h) Bienes raíces.			0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta			0
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing			0
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta			0
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing			0
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)			0
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)			0
j) Activos internacionales.			0
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)			0
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)			0
m) Derivados			0
n) Mutuos hipotecarios endosables			6.632.508
ñ) Bancos	0	0	1.367.759
o) Fondos Mutuos	0	0	268.007
p) Otras Inversiones Financieras			0
q) Crédito de Consumo			0
r) Otras Inversiones representativas según DL N° 1092 (Solo Mutualidades)			0
s) Caja			0
t) Muebles para su propio uso			0
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251			0
u.1) AFR			0
u.2) Fondos de Inversion Privados Nacionales			0
u.3) Fondos de Inversion Privados Extranjeros			0
u.4) Otras Inversiones depositadas			0
v) Otros			0
TOTAL	135.588.719	13.883.442	35.178.273

Abrir en nota si las "Otras Inversiones depositadas" superan el 5% del saldo de la cuenta "Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251,

Las inversiones representativas de RT y PR, corresponden a la suma de las columnas inversiones que respaldan reservas técnicas, patrimonio de riesgo y superavit de inversiones.

Por otra parte, la sumatoria de las columnas de inversiones no representativas e inversiones representativas, corresponde al saldo de inversiones presentado en el Estado de Situación Financiera.

Lo anterior, debe ser considerado para cada uno de los tipos de instrumentos presentado en la nota respectiva.



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE