



MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS **2016**

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE

MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS **2016**

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.



ZURICH SANTANDER • SEGUROS CHILE



INDICE

07

INTRODUCCIÓN

- 08 Logros
- 10 Principales Indicadores
- 11 Carta del Gerente General
- 14 Directorio y Administración
- 17 Espacios de Trabajo
- 18 Nuestros Valores

21

INFORMACION DE LA SOCIEDAD

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

31

ESTADOS FINANCIEROS

- 32 Informe de los Auditores Independientes
- 36 Estado de Situación Financiera
- 39 Estado de Resultado Integral
- 41 Estado de Flujos de Efectivo
- 43 Estado Patrimonial

47

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INTRODUCCIÓN



LOGROS 2016





Comienzo del plan estratégico a largo plazo, con involucramiento activo de toda la organización.



Implementación de 4 nuevos puntos de contacto con clientes para escuchar sus opiniones y sugerencias sobre los productos y servicios Zurich Santander.



Desarrollo de herramientas para la venta de seguros en canales remotos como telemarketing y web.



Se reduce en un 24% el índice de reclamaciones de clientes en relación al año anterior.



Lanzamiento del canal de denuncia de siniestros a través de la web en seguros de cesantía.



Implementación de 14 robots para la mejora y eficiencia de la operación.



Incorporación de metodologías de trabajo para el desarrollo de proyectos, como es Design Thinking y Agile.



Mejora de 5 puntos en la Encuesta de Compromiso realizada a los empleados.

PRINCIPALES INDICADORES

		2016	2015	2014
Prima Directa	Millones	111.305	117.360	111.776
Resultado de Inversiones	Millones	7.180	5.261	6.356
Resultado del ejercicio	Millones	36.001	31.247	39.921
Activo Total	Millones	201.895	203.191	202.797
Inversiones Totales	Millones	184.757	184.343	184.193
Reservas Técnicas	Millones	137.419	136.246	128.549
Patrimonio	Millones	46.355	51.353	54.924
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	veces	3,09	2,75	2,52
Rentabilidad Patrimonio	%	236,4%	178,0%	81,4%
Rentabilidad de las Inversiones	%	3,9%	2,9%	3,5%

CARTA DEL GERENTE GENERAL



“ Contamos con un magnífico equipo de profesionales, cuyo compromiso con la satisfacción de los clientes, permite consolidar el liderazgo del grupo Zurich y grupo Santander en contribuir al progreso de las personas, de las empresas, y de la sociedad en su conjunto ”

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 2016, donde se presentan los resultados, las actividades y negocios, así como los logros alcanzados por la compañía, gracias a la gestión de excelencia realizada por todo el equipo.

El año 2016 ha destacado en varias líneas: el trabajo realizado en satisfacción al cliente, con la implementación de nuevos puntos de contacto, que nos permiten estar más cerca de ellos, escuchando sus opiniones y sugerencias; la puesta en marcha del canal de denuncia de siniestros a través de la web para salud, o el desarrollo de herramientas para la venta de seguros en canales remotos. Todo ello, con el objetivo de contribuir a estar más cerca de nuestros clientes, ofreciendo soluciones a sus necesidades concretas y garantizando su satisfacción con nuestros seguros. Adicionalmente, no puedo dejar de destacar los logros de la compañía al conseguir los objetivos propuestos para el año y, todo ello, incorporando nuevas metodologías de trabajo para el desarrollo de proyectos, como es Design Thinking o Agile.

Resultados

El resultado atribuible en 2016 a los accionistas ascendió a M\$36.000.686, un 15,2% mayor al beneficio 2015, y 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\$111.304.540 con una baja de 5,2% en relación al ejercicio 2015, explicado principalmente por la baja del negocio hipotecario y un menor volumen de prima en el negocio de desgravamen.

El resultado de inversiones generó M\$7.179.736 (M\$5.261.147 en 2015) aumentando en relación al año anterior en 36,5%, producto de la mejoras en la gestión y el mix de los activos administrados.

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio neto de la compañía es de M\$46.073.211 (al 31 de diciembre de 2015 M\$51.013.612), manteniendo indicadores de solvencia en 3,09 veces (2,75 veces en 2015) y el endeudamiento financiero en 0,36 veces (0,27 veces en 2015), cifras completamente alineadas con la estrategia de solvencia y los requerimientos patrimoniales del grupo y el regulador.

Contexto económico mundial

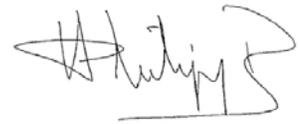
Este resultado se obtuvo en un contexto económico mundial desafiante con bajos ritmos de crecimiento, que globalmente rondó en un 3,0% en 2016; marcado por la desaceleración de los mercados emergentes como Latinoamérica y un repunte de las economías desarrolladas.

En el contexto regional, América del Sur se contrajo 0,2 puntos en promedio de sus economías influenciado por el crecimiento negativo de Brasil y Venezuela. Chile creció un 1,7% en 2016 y se estima en el mismo rango para 2017.

Nuestros retos

En 2017, la compañía se enfrenta a un año desafiante con el desarrollo de un Plan Estratégico de largo plazo y el comienzo de un cambio profundo en los sistemas informáticos de la compañía lo que supone el involucramiento de toda la organización. Para esto, contamos con un magnífico equipo de profesionales, cuyo compromiso con la satisfacción de los clientes y la organización, permite consolidar el liderazgo del grupo Zurich y grupo Santander en contribuir al progreso de las personas, de las empresas, y de la sociedad en su conjunto.

Reciban un cordial saludo,



Herbert Philipp Rodríguez
CEO Zurich Santander Chile

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO

Titular	Suplente
Raúl Vargas (Presidente)	Bernardino Gómez
Christian Vink	Rodney Hennigs
Gustavo Bortolotto (Vicepresidente)	José González
Jorge Molina	Víctor González
José Manuel Camposano	Roberto Machuca
Cristián Florence	Hernán Quiroz
Sergio Avila	Pedro Orellana
Francisco Del Cura	Juan Manuel Criado
Óscar Villoslada	Manfred Hick

ADMINISTRACIÓN

Cargo	Nombre
Gerente General	Herbert Philipp Rodríguez
Gerente de Finanzas	Alexandre Coli
Gerente Comercial	Leandro Cileta Justo
Gerente Inversiones	Fernando Forcada Castell
Gerente de Operaciones y Tecnología	Jose Krebs Labarca
Gerente de Recursos Humanos	Paula Montalbán González
Fiscal	Ingrid 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: Alexandre Coli, Fernando Forcada Castell, Ingrid Hardessen Lopez, Herbert Philipp Rodríguez, Paula Montalbán González, Leandro Cileta Justo y Jose Krebs Labarca.

DIAGRAMA FUNCIONAL



ESPACIOS DE TRABAJO



Imágenes de las oficinas Zurich Santander Chile, recientemente reformadas para que los equipos de trabajo puedan realizar su desempeño de forma más confortable.

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.

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.

INTEGRIDAD

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

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	http://www.zurichsantander.cl/
R.U.T.	96.819.630-8
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
Representante Legal	Herbert Gad Philipp Rodríguez

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 y Tecnología, Fiscalía y Recursos Humanos.

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

4.2.- Gestión de Personas

Durante el 2016 el área de Recursos Humanos trabajó fundamentalmente en el fortalecimiento y desarrollo de iniciativas de formación, basadas en detección de necesidades individuales de desarrollo, con los que se buscó impactar el negocio a través del desarrollo de las competencias de los colaboradores.

Además se continuó gestionando el compromiso de los empleados de manera de contar con equipos con un buen nivel de adhesión a la compañía y seguir con la mejora de los indicadores de satisfacción de empleados.

De la gestión de Recursos Humanos durante el año 2016 destacamos:

Capacitación y Desarrollo

- Se logra un 99% de participación de la Compañía en diversas actividades de desarrollo y formación, las que se basan en planes personalizados de capacitación.
- Más del 13% de la compañía pudo acceder a nuevas opciones de desarrollo vía movimientos horizontales y promociones.

Compensaciones y beneficios

- Las compensaciones en la compañía están totalmente indexadas al proceso de gestión de desempeño.

Gestión del desempeño

- Se lanza programa de reconocimiento interno que permite que los empleados propongan candidatos para ser reconocidos en las instancias formales de la compañía. Cerca de un 15% de los empleados fueron reconocidos en este marco. Se realiza un mapeo de talento en todos los niveles de la compañía, a partir del cual se derivaron acciones en distintos ámbitos.

Compromiso

Se desarrolla un plan de acción que permite seguir mejorando los niveles de compromiso en el equipo. En este se involucran diversos niveles de la compañía y se obtiene un resultado exitoso, logrando una mejora significativa en comparación con la encuesta del año previo.

4.3.- Responsabilidad Social Empresarial

Zurich Santander Chile continúa con el trabajo iniciado en años anteriores con la Escuela de Integración CEDEL de la comuna de La Pintana, que acoge a niños con vulnerabilidad social. Dentro de este contexto, y de acuerdo a lo definido en conjunto con el Comité Solidario integrado por voluntarios de la compañía, se entregan materiales de estudio y desarrollo de actividades deportivas, los que fueron financiados gracias al aporte de los mismos colaboradores así como también de la empresa.



También se desarrolló un Seguro de Urgencias Médicas que, en forma gratuita, entregó esta cobertura a casi 1.500 voluntarios de la Fundación Techo, que trabajaban en un proyecto de construcción de viviendas básicas para personas en pobreza extrema.

4.4.- Diversidad

Número de Personas por Género

Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	18	0	18
Gerentes	5	2	7
Colaboradores	63	53	116

Número de Personas por Nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	8	10	18
Gerentes	5	2	7
Colaboradores	112	4	116

Número de Personas por Rango de Edad

Cargo	Menor de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Superior a 70	Total
Directores	0	3	12	2	1	0	18
Gerentes	0	0	5	1	0	0	6
Colaboradores	23	58	24	10	1	0	116

Número de Personas por Antigüedad Laboral

Cargo	Menor de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	12	6	0	0	0	18
Gerentes	3	2	0	0	2	7
Colaboradores	63	28	1	11	13	116

Brecha Salarial por Género

Proporción del sueldo bruto base promedio de ejecutivas y trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores			
Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Gerentes y Subgerentes	57%	43%	100%
Jefes	47%	53%	100%
Analistas	51%	49%	100%

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 en torno al 1,9% (2,4% en 2015), 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 Previsionales.

Dada la estrategia de Comercialización de sus productos, Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. no requiere de una red de sucursales a lo largo del país, concentrando sus esfuerzos en entregar una buena calidad de servicio, y en la correcta administración de sus canales de venta (principalmente la corredora de seguros).

La Prima Directa se compone en un 97,9 % a primas por concepto de Bancaseguros y Retail y en 0,6% a Seguros Colectivos. La Prima directa del año asciende a \$111.305 millones (\$117.360 millones en 2015), disminución de 5,2%.

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

Prima Directa por Ramo	2016	2015	Variación %
Colectivos Tradicionales			
Temporales de Vida	321	1.565	-79,5%
Protección Familiar	1	8	-89,5%
Incapacidad o Invalidez	178	499	-64,3%
Salud	22	89	-75,6%
Accidentes Personales	155	348	-55,5%
Asistencia	2	8	-75,5%
Total Colectivos Tradicionales	679	2.516	-73,0%
Banca Seguros y Retail			
Temporal de Vida	25.394	23.414	8,5%
Protección Familiar	40	41	-2,4%
Incapacidad o Invalidez	11.314	11.304	0,1%
Salud	15.300	14.719	3,9%
Accidentes Personales	8.616	8.210	4,9%
Asistencia	1.764	1.334	32,3%
Desgravamen Hipotecario	6.574	8.793	-25,2%
Desgravamen Consumos y Otros	39.913	46.742	-14,6%
Total Banca Seguros y Retail	108.915	114.557	-4,9%
Previsionales			
Seguro con Ahorro Previsional (APV)	1.711	287	495,9%
Total	111.305	117.360	-5,2%

5.3.- Reaseguradores

Los principales Reaseguradores con que cuenta la compañía son:

- BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
- Scor Global Life SE
- Munchener Ruckversicherungs

5.4.- Mercado

A diciembre de 2016 la prima del mercado de Seguros de Vida rondó los \$5.845.147 millones (\$5.228.815 millones en 2015) con un incremento real de 11,8% anual.

Las ventas de los seguros previsionales explican sobre un 61.7% de la prima directa total, y dentro de éstos, contribuyen de mayor manera la Renta Vitalicia de Vejez y el SIS, con un 48.3% y un 15.1% de las ventas, respectivamente. En segundo y tercer término, los Seguros Banca Seguros y Retail concentran 13.5% de la prima directa total, seguido por los seguros individuales con un 16.0%.

5.5.- Factores de Riesgo

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos propios de las actividades aseguradoras en las que participa. Para disminuir los riesgos del negocio de seguros ha procurado una retención de riesgo de acuerdo a su capacidad patrimonial y un adecuado reaseguro, así como también durante el año 2016 ha enfocado sus esfuerzos en el fortalecimiento de procedimientos de control y en el establecimiento de una cultura de gobiernos corporativos.

La Compañía se ha orientado principalmente al mercado de clientes personas del Banco Santander, lo que le ha permitido tener un gran número de clientes, ninguno de los cuales tiene una gravitación especial en la producción total, apoyándose en la calidad de selección crediticia del banco. Además, por medio del reaseguro, ha dispersado el riesgo entre los reaseguradores.

La Compañía mantiene deudas que son las propias de la operación, tales como primas por pagar a reaseguradores, comisiones por pagar a intermediarios, deudas con el Fisco e instituciones previsionales, etc.

6.- HECHOS POSTERIORES

1) En Directorio celebrado el 28 de Febrero de 2017, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

2) Con fecha 28 de Noviembre se tomó conocimiento de la renuncia del señor Luis Meirelles R. al cargo de Director. En la misma sesión, el Directorio acepta su renuncia procediendo a nombrar a don Jorge Molina Pérez en su reemplazo como director titular y a don Rodney Hennigs Goldberg como Director suplente del Director titular Christian Vink, quienes asumen el cargo en esa misma fecha, y permanecerán en él hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

3) El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el día 24 de Octubre de 2016, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 por un monto total de \$14.000.000.000. Se acordó que este monto se pagará el próximo 13 de diciembre de 2016.

4) En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada el 21 de Julio del presente, se acordó disminuir el capital social en \$12.000.000.000.

5) El Directorio de la sociedad, en la sesión del 30 de junio de 2016, decidió nombrar a don Juan Manuel Criado, quien detendrá el cargo de Director Suplente del Titular señor Francisco Del Cura.

6) Con fecha 25 de Mayo se tomó conocimiento de la renuncia del señor Raúl Pena al cargo de Director Suplente del Directorio, a contar de esa misma fecha.

7) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 26 de abril de 2016, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2015.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2016 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada-

En esta misma Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad se 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
Cristian Florence
Sergio Avila
Francisco del Cura
Óscar Villoslada

Directores Suplentes

Bernardino Gómez
Jorge Molina
José González
Víctor González
Roberto Machuca
Hernán Quiroz
Pedro Orellana
Raúl Pena
Manfred Hick

Asimismo, el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con posterioridad el mismo día 26 de Abril de 2016, designó como Presidente y Vicepresidente del directorio a los siguientes Directores:

Presidente: Raúl Vargas

Vicepresidente: Gustavo Bortolotto

8) En la Junta ordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 26 de Abril de 2016, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.338.386 (dos millones trescientos treinta y ocho mil trescientos ochenta y seis 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 2015. El pago se efectuará en el mes de Mayo de 2016, 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 2016 fue de \$111.305 millones con una reducción del -5,2% con respecto al año anterior, principalmente explicado por disminución de -14,6% Desgravamen Consumos y Otros, y -25,2% en Desgravamen Hipotecario.

Resultados por Inversiones

En el año 2016 el producto de inversiones aumentó 36,5% pasando de \$5.261 millones en el 2015 a \$7.180 millones en el ejercicio 2016, con una Rentabilidad de inversión de 3,9% (2,9% en 2015).

Siniestros

El Costo de Siniestros al 2016 alcanzó un monto de \$25.486 millones lo cual significó una disminución de -18,3% en relación al 2015, con un ratio de siniestralidad sobre prima directa de 22,9% (26,6% en 2015).

Intermediación

El Resultado por Intermediación al 31 de diciembre de 2016 es de \$21.759 millones, con -8,9% bajo el año anterior.

Administración

En el 2016 los Gastos de Administración aumentaron -11,5% con respecto al 2015 alcanzando la suma de \$23.593 millones (\$26.673 millones en 2015).

Resultados

La utilidad Neta del ejercicio 2016 fue de \$36.001 millones (\$31.247 millones en el 2015), mostrando un aumento del 15,2% en comparación con el año pasado.

Activos

El activo total de la compañía asciende a \$201.895 millones en 2016, disminuyendo -0,6% respecto al 2015.

En 2016 las Inversiones totales aumentaron 0,2%, alcanzando a \$184.757 millones, lo que representa el 91,5% del total de activos de la compañía (90,7% en 2015).

Pasivos

Las Reservas Técnicas a diciembre de 2016 son de \$137.419 millones, con 0,9% de aumento según el resultado del 2016.

La Relación Reservas Técnicas a Patrimonio es 2,96 para el ejercicio 2016 (2,65 en 2015).

La Relación Pasivo exigible a Patrimonio al cierre del ejercicio es 3,09 (2,75 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 el Patrimonio de la compañía asciende a \$46.355 millones (\$51.353 millones en 2015).

El número de acciones al término de ambos ejercicios es de 6.414. La utilidad por acción es de \$5,61 millones (\$4,87 millones en 2015).

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 2017.



ESTADOS FINANCIEROS



ZURICH SANTANDER SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.

Estados financieros

31 diciembre de 2016

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de flujos de efectivo directo
Estados de cambios en el patrimonio
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento
US\$ - Dólares estadounidenses





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2017

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 2016 y 2015 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, 28 de febrero de 2017
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 S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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 2016:

Nota N°44.3	Moneda Extranjera
Cuadro Técnico N°6.01	Margen de Contribución
Cuadro Técnico N°6.02	Apertura de reserva de primas
Cuadro Técnico N°6.03	Costo de siniestros
Cuadro Técnico N°6.05	Reservas
Cuadro Técnico N°6.07	Primas
Cuadro Técnico N°6.08	Datos



Santiago, 28 de febrero de 2017
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 2016. 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.

En nuestra opinión, la información suplementaria al 31 de diciembre de 2016 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos - Información no comparativa

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Agustín Silva C.', with a horizontal line extending from the end of the signature.

Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7

A handwritten signature in blue ink that reads 'PRICEWATERHOUSE COOPERS' in all capital letters, with a horizontal line underneath.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (SINOPSIS)

			Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO		201.895.238	203.191.267	0
5.11.00.00	Total Inversiones financieras	+	184.756.732	184.342.882	0
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	+	1.124.267	1.368.059	
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	+	8.818.355	8.443.657	
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	+	161.067.267	165.572.054	
5.11.40.00	Préstamos	+	0	48.389	0
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	+	0	0	
5.11.42.00	Préstamos otorgados	+	0	48.389	
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	+	13.746.843	8.910.723	
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo	+	0	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	+	266.855	295.304	0
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	+	266.855	295.304	0
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	+	0	0	
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	+	266.855	295.304	
5.13.00.00	Activos no corrientes mantenidos para la venta	+	0	0	
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	+	11.580.969	12.473.609	0
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	+	9.544.437	10.107.286	0
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	+	8.076.705	8.700.767	
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	+	1.467.732	1.406.519	0
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	+	1.467.732	1.406.519	
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	+	0	0	
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	+	0	0	
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	+	0	0	
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	+	0	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	+	2.036.532	2.366.323	0
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	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	+	2.036.532	2.366.323	
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	

Continúa

Continuación

			Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
5.15.00.00	Otros activos	+	5.290.682	6.079.472	0
5.15.10.00	Intangibles	+	245.795	176.624	0
5.15.11.00	Goodwill	+	0	0	
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	+	245.795	176.624	
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	+	4.629.234	5.369.893	0
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	+	2.723.239	3.748.966	
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	+	1.905.995	1.620.927	
5.14.30.00	Otros activos	+	415.653	532.955	0
5.15.31.00	Deudas del personal	+	17	5.360	
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	+	0	0	
5.15.33.00	Deudores relacionados	+	0	0	
5.15.34.00	Gastos anticipados	+	36.054	162.547	
5.15.35.00	Otros activos	+	379.582	365.048	
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	+	201.895.238	203.191.267	0
5.21.00.00	Total Pasivo	+	155.540.178	151.838.484	0
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	+	144.854.745	141.059.810	0
5.21.31.00	Reservas técnicas	+	137.418.854	136.245.523	0
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	+	24.214.114	23.229.170	
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	+	0	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	+	71.490.719	73.172.771	
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	+	13.163.179	10.798.371	
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	+	0	0	
5.21.31.60	Reserva de siniestros	+	28.228.386	28.355.158	
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	+	0	0	
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	+	322.456	690.053	
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	+	0	0	
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	+	7.435.891	4.814.287	0
5.21.32.10	Deudas con asegurados	+	5.671.030	3.104.768	
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	+	1.764.861	1.709.519	
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	+	0	0	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	+	0	0	
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	+	10.685.433	10.778.674	0
5.21.41.00	Provisiones	+	2.254.549	1.810.897	

Continúa

Continuación

			Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
5.21.42.00	Otros pasivos	+	8.430.884	8.967.777	0
5.21.42.10	Impuestos por pagar	+	984.760	1.198.776	0
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos	+	984.760	1.198.776	
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	+	0	0	
5.21.42.20	Deudas con relacionados	+	3.262.730	3.208.319	
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	+	3.476.107	3.810.287	
5.21.42.40	Deudas con el personal	+	693.739	617.815	
5.21.42.50	Ingresos anticipados	+	0	0	
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	+	13.548	132.580	
5.22.00.00	Total Patrimonio	+	46.355.060	51.352.783	0
5.22.10.00	Capital pagado	+	24.252.929	36.252.929	
5.22.20.00	Reservas	+	0	0	
5.2230.00	Resultados acumulados	+	22.102.131	15.099.854	0
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	+	101.445	101.445	
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	+	36.000.686	31.247.409	
5.22.33.00	Dividendos	-	-14.000.000	-16.249.000	
5.22.40.00	Otros ajustes	+	0	0	

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (SINOPSIS)

Estado de resultados [sinopsis]			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.10.00	Margen de contribución	+	61.737.822	59.407.167
5.31.11.00	Prima retenida	+	107.607.041	113.578.770
5.31.11.10	Prima directa	+	111.304.540	117.360.211
5.31.11.20	Prima aceptada	+	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	-	-3.697.499	-3.781.441
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	-	1.726.196	1.653.796
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	+	-333.371	2.239.820
5.31.12.20	Variación reserva matemática	+	3.734.531	-102.753
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	+	-2.061.916	-495.176
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	+	0	0
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	+	386.952	11.905
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	+	0	0
5.31.13.00	Costo de siniestros	-	-25.486.136	-31.188.291
5.31.13.10	Siniestros directos	+	-27.706.467	-35.019.124
5.31.13.20	Siniestros cedidos	-	2.220.331	3.830.833
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	-	-21.759.694	-23.873.791
5.31.15.10	Comisión agentes directos	+	0	0
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	+	-21.759.694	-23.873.791
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	-	-412.984	-638.403
5.31.17.00	Gastos médicos	-	-115.831	-194.659
5.31.18.00	Deterioro de Seguros	-	179.230	69.745
			0	0
5.31.20.00	Costos de administración	-	-23.593.363	-26.672.970
5.31.21.00	Remuneraciones	+	-3.294.104	-2.890.107
5.31.22.00	Otros costos de administración	+	-20.299.259	-23.782.863
5.31.30.00	Resultado de inversiones	+	7.179.736	5.261.147
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	+	309.256	247.533
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.31.20	Inversiones financieras	+	309.256	247.533
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	+	343.558	-1.188.697
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	+	343.558	-1.188.697
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	+	5.938.294	5.880.547
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0

Continúa

Continuación

Estado de resultados [sinopsis]		Periodo Actual	Periodo Anterior	
5.31.33.20	Inversiones financieras	+	6.156.322	6.003.268
5.31.33.30	Depreciación	-	0	0
5.31.33.40	Gastos de gestión	-	-218.028	-122.721
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	+	593.002	338.458
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	-	-4.374	-16.694
5.31.40.00	Resultado técnico de seguros	+	45.324.195	37.995.344
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	+	-10.823	21.215
5.31.51.00	Otros ingresos	+	7.160	21.215
5.31.52.00	Otros gastos	-	-17.983	0
5.31.61.00	Diferencia de cambio	+	-877	42.553
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	+	1.415.884	2.176.108
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	+	46.728.379	40.235.220
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	-	-10.727.693	-8.987.811
5.31.00.00	Resultado del periodo	+	36.000.686	31.247.409
Estado otro resultado integral				
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	+		0
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	+		0
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	+		0
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	+		0
5.32.50.00	Impuesto diferido	+		0
5.32.00.00	Total Otro resultado integral	+	0	0
5.30.00.00	Resultado integral		36.000.686	31.247.409

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (SINOPSIS)

Flujo de efectivo de las actividades de la operación [sinopsis]				
Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
			Periodo Actual	Periodo Anterior
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	+	119.190.035	123.739.398
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	+	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	+	121.752	77.458
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	+	1.318.536	1.844.374
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	+	251.449.266	478.660.872
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	+	0	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	+	0	0
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	+	59.513	108.000
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	+	112.238	989.474
7.31.00.00	Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	+	372.251.340	605.419.576
Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	+	2.675.363	4.585.842
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	+	27.408.561	29.594.070
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	+	37.236.232	42.084.982
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	+	0	0
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	+	239.787.485	469.346.277
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	+	14.482.515	13.973.675
7.32.19.00	Gasto de administración	+	9.691.532	12.768.294
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	+	3.549	1.528
7.32.00.00	Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	-	331.285.237	572.354.668
7.30.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de la operación	+	40.966.103	33.064.908
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

Continúa

Continuación

Flujo de efectivo de las actividades de la operación [sinopsis]				
Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
			Periodo Actual	Periodo Anterior
Egresos de actividades de inversión [sinopsis]				
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	+	146.469	31.473
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	+	0	0
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	+	65.017	94.467
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	-	211.486	125.940
7.40.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	+	-211.486	-125.940
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento [sinopsis]				
Ingresos de actividades de financiamiento [sinopsis]				
7.51.11.00	Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	+	0	0
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	+	0	0
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	+	0	0
7.51.14.00	Aumentos de capital	+	0	0
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	0
7.51.00.00	Ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	+	0	0
Egresos de actividades de financiamiento [sinopsis]				
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	+	28.998.409	34.818.564
7.52.12.00	Intereses pagados	+	0	0
7.52.13.00	Disminución de capital	+	12.000.000	0
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	+	0	0
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	+	0	0
7.52.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	40.998.409	34.818.564
7.50.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	+	-40.998.409	-34.818.564
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	+		
7.70.00.00	Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		-243.792	-1.879.596
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		1.368.059	3.247.655
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		1.124.267	1.368.059
7.80.00.00	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis]			
7.81.00.00	Caja		400	300
7.82.00.00	Bancos		1.123.867	1.367.759
7.82.00.00	Equivalente al efectivo		0	0

ESTADO PATRIMONIAL

Continúa

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	327.007	14.998.409
	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	36.252.929	0	0	0	0	327.007	14.998.409
	Resultado integral	0	0	0	0	0	0	36.000.686
	Resultado del periodo	0	0	0	0	0	0	36.000.686
	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	0	0	0	0
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	14.998.409	-14.998.409
	Operaciones con los accionistas	-12.000.000	0	0	0	0	-14.998.409	-14.000.000
	Aumento (disminución) de capital	-12.000.000	0	0	0	0	0	0
	Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	14.998.409	14.000.000
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	24.252.929	0	0	0	0	327.007	22.000.686

Continuación

Periodo Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio						
			Otros ajustes					
			Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en obertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
	Patrimonio previamente reportado	15.325.416	0	-225.562	0	0	-225.562	51.352.783
	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	15.325.416	0	-225.562	0	0	-225.562	51.352.783
	Resultado integral	36.000.686	0	0	0	0	0	36.000.686
	Resultado del periodo	36.000.686	0	0	0	0	0	36.000.686
	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	0	0	0	0
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0	0
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	0
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0
	Operaciones con los accionistas	-28.998.409	0	0	0	0	0	-40.998.409
	Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	-12.000.000
	Distribución de dividendos	28.998.409	0	0	0	0	0	28.998.409
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	0
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	0
	Patrimonio	22.327.693	0	-225.562	0	0	-225.562	46.355.060



NOTA 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	19 de Enero 2017
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA/Estable	9	19 de Enero 2017

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 2016.

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 2016.

Normas e interpretaciones

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solo a las entidades que aplican la NIIF 1 por primera vez.	1 de enero de 2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a ejercicios iniciados el 01 de enero 2016

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Incorpora una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	1 de enero de 2016
NIC 16	Propiedad, planta y equipo y NIC 38 "Activos intangibles"	Clarifica que existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basado en los ingresos, no es apropiado.	1 de enero de 2016
NIC 16	Propiedad, planta y equipo y NIC 41 Agricultura	Define el concepto de "planta portadora" (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.) y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. Se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41.	1 de enero de 2016
NIC 27	Estados financieros separados	Permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	1 de enero de 2016
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enmienda a NIIF 10: clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. Enmienda a NIC 28: permite a la entidad optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).	1 de enero de 2016
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables.	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:
Mejoras a la NIIF 5	Activos Mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	Cuando se realizan reclasificaciones entre categorías de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución" o viceversa, no constituye una modificación de plan y no tiene que ser contabilizado como tal. Se rectifican los cambios en la guía sobre los cambios en un plan de venta que se debe aplicar a un activo o grupo de activos.	1 de enero de 2016
Mejoras NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1) Para la transferencia de activos financieros a terceros que permite la baja del activo, se requiere revelación de cualquier implicación continuada y define a lo que se refiere este término. 2) Para los estados financieros interinos, no se requiere compensación de activos y pasivos financieros para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por NIC 34.	1 de enero de 2016
Mejoras NIC 19	Beneficios a los empleados	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.	1 de enero de 2016
Mejoras NIC 34	Información financiera intermedia	Aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". Requiere una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	1 de enero de 2016

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de 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.	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes.	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	1 de enero de 2019

Norma	Título	Asunto corregido	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 7	Estado de Flujo de Efectivo	Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	1 de enero de 2017
Enmienda a NIC 12	Impuesto a las ganancias	Clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	1 de enero de 2017
Enmienda a NIIF 2	Pagos Basados en Acciones.	Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 15	Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso).	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4	Contratos de Seguro, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 (antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando con la aplicación de NIC 39.	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 40	Propiedades de Inversión	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF	Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	1 de enero de 2018
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

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:

a. El ingreso puede ser medido de manera fiable.

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

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

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

22. Operaciones discontinuas

La Compañía no posee operaciones discontinuas que deban ser reveladas.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Determinación de valores razonables de activos y pasivos.

Las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. Valor razonable, se entiendo por aquel valor que un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser liquidado en una transacción actual entre partes que se encuentren en condiciones de independencia mutua. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos.

La Compañía presenta la política contable de sus inversiones financieras en el punto 5 de la Nota N° 3.

La Jerarquía que utiliza la compañía para la determinación de su 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 punto 9 y 10 de la Nota N° 3.

NOTA 5 PRIMERA ADOPCIÓN

Durante el ejercicio 2012 la compañía aplicó 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 calidad crediticia media y alta, siempre por encima del grado de inversión, según escala de rating local y con posibilidad únicamente de invertir por debajo del grado de inversión en bonos extranjeros según rating internacional, con previa autorización. Para controlar la exposición consolidada de riesgo de crédito en las carteras de renta fija de la Compañía, se tiene como objetivo mantener la calificación crediticia promedio de toda la cartera de por lo menos A+ (rating local) o BBB (rating internacional) y de depósitos a plazo N1.

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 2016, no han existido cambios relevantes.

Exposición Cartera Propia de Instrumentos de renta fija a costo amortizado al 31 de diciembre de 2016.

Inversiones	AAA	AA	A	BBB	N-1	N-1
Bonos Soberanos	8.224.433	-	-	-	-	-
Bonos Financieros	12.101.127	25.881.607	-	-	-	-
Bonos Corporativos	14.495.777	68.625.707	11.360.174	-	-	-
Letras Hipotecarias	6.590.335	2.239.170	658.801	-	-	-
Depositos	-	-	-	-	-	-
Mutuos Hipotecarios	-	-	-	-	-	10.890.136
Inversiones a Costo Amortizado	41.411.672	96.746.484	12.018.975	0	0	10.890.136

Exposición Cartera de terceros (CUI) a fair value al 31 de diciembre de 2016

RIESGO DE CREDITO	Cifras M\$					
	AAA	AA	A	BBB	N1+	S/C
Bonos Corporativos	-	3.923.005	1.977.009	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	-	5.538.532
Letras Hipotecarias	676.455	498.854	-	-	-	-
Mutuos Hipotecarios	-	-	-	-	-	928.069
Inversiones CUI	676.455	4.421.859	1.977.009	0	0	6.466.601

En relación a las operaciones de Mutuos Hipotecarios, las operaciones que se realizarán evaluando las condiciones locales del mercado inmobiliario y la legislación vigente. La inversión en estos instrumentos se realiza tomando en cuenta estos factores y en el marco de la asignación de activos definidos por el Comité de Inversiones. Se cuenta con adecuados criterios de aprobación de mutuos hipotecarios y se procura la diversificación de los préstamos a través de muchos prestatarios individuales lo que ayuda a reducir la pérdida potencial. Estos créditos están garantizados con las respectivas hipotecas y se aprueban hasta un 80% del valor de la garantía.

Los leasings financieros con que cuenta la compañía son aprobados de acuerdo a la política para la evaluación y aprobación de estos negocios, siendo requisito que la propiedad sujeta al contrato se encuentre en una buena ubicación, que presente uso alternativo y excluyendo propiedades de recintos deportivos o educacionales. Estos instrumentos se aprueban hasta por el 80% de la garantía y se realiza un análisis de crédito de la contraparte.

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 2016:

Distribución por clasificación de riesgo de emisor.

Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 4
Acciones S.A. Abiertas	4.140.408	2.763.547	265.499	41.472
Fondos de Inversión	1.607.429	-	-	-

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 A1 ó 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

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 Il liquidez Contingente (FIC). La compañía cuenta con fuentes potenciales de liquidez, conocidas como Fuentes de Liquidez Contingente (FLC), que se pueden utilizar para hacer frente a las condiciones de iliquidez imprevistas.

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

	Vencimientos			
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses
Activos Financieros	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	1.124.267	-	-	-
Acciones S.A. Abiertas	7.210.926	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	73.927	4.131.951	13.794.838
Subtotal Activos Financieros	8.335.193	73.927	4.131.951	13.794.838
Pasivos Financieros	-	-	-	-
Subtotal Pasivos No Financieros	-	-	-	-
Calce – Descalce de Flujos	8.335.193	73.927	4.131.951	13.794.838

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 stress.
- Establece medidas de mitigación para restablecer el nivel deseado de liquidez de la Compañía.
- Revisa y reporta ciertas desviaciones significativas del plan de liquidez de la empresa y propone medidas de mitigación para establecer fuentes de liquidez disponibles, y si es requerido, aprueba ciertas desviaciones significativas del plan de liquidez de la compañía.
- 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.
- Gestiona el riesgo de liquidez en las carteras de inversiones.
- Apoya en la definición de escenarios para las pruebas de stress.

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	552.652	316.260	868.912
De 3 a 6 meses	0	0	0
De 6 a 9 meses	0	0	-
De 9 a 12 meses	0	0	-
De 12 a 24 meses	0	0	-
Más de 24 meses	0	0	-
Total	552.652	316.260	868.912

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:

- Pruebas de stress de la solvencia de la compañía.
- 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 cambio 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 2016 es el siguiente:

Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total Inversiones a Valor Razonable
Inversiones Renta Fija	-	-	-	-
Acciones S.A. Abiertas	7.210.925	-	-	7.210.925
Fondos de Inversión	1.607.429	-	-	1.607.429
Inversiones Renta Fija CUI	8.033.392	-	-	8.033.392
Inversión en Fondos Mutuos CUI	204.920	-	-	204.920

Inversiones a Valor Razonable

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

Nivel 2: Instrumentos cotizados con mercados no activos, donde el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, sobre la base de información de mercado. Adicionalmente, se debe indicar la política contable utilizada en relación a la variación de los factores que se consideran para establecer el precio.

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

Riesgo de Mercado Bienes Raíces

En el caso de los bienes raíces para renta, Group Real Estate (GRE matriz Zurich) ha establecido una estrategia de inversiones para Chile, la cual está regida por una serie de variables que permiten mantener controlado el riesgo inmobiliario, tales como:

- Límites mínimos y máximos de valores por propiedades.
- Compra de unidades completas. No se permite comprar partes ni compartir la propiedad.
- Foco en propiedades de uso oficinas y comercial.
- Las propiedades se compran con un importante porcentaje arrendado (sobre el 70%). No se compran propiedades sin arrendatarios o en verde.

Inversiones a Costo Amortizado

Inversiones	Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor razonable (1)
Instrumentos del Estado	8.224.433		8.224.433	8.357.126
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	47.471.040		47.471.040	48.328.204
Instrumento de Deuda o Crédito	94.481.658		94.481.658	98.393.130
Mutuos Hipotecarios	10.911.204	-21.068	10.890.136	10.235.463
Prestamos	-	-	-	-

- Las propiedades deben incluir idealmente varios arrendatarios.
- Los plazos de contrato deben tener distintos plazos de duración para no concentrar el término de los contratos en una sola fecha.
- Existen cláusulas de salida con plazos amplios de aviso, lo que permite buscar con anticipación nuevos arrendatarios.
- Los proyectos son analizados a valores de arriendo sensibilizados de hasta un 15% bajo el mercado, y con vacancias de hasta de un 30%, lo que da holgura en la inversión.

Riesgo de Mercado Distribucion por Industrias Cartera Propia

RIESGO DE MERCADO	Distribución por Industria	Total Inversión	Inversiones	Moneda		Total Inversión
				CLP	UF	
BANCO		47.925.024	BANCO	0	47.925.024	47.925.024
CONCESIONARIA		7.456.920	CONCESIONARIA	0	7.456.920	7.456.920
GOBIERNO		8.224.432	GOBIERNO	0	8.224.432	8.224.432
INDUSTRIA		30.237.819	INDUSTRIA	0	30.237.819	30.237.819
INMOBILIARIA		1.839.446	INMOBILIARIA	1.839.446	0	1.839.446
MINERIA		593.110	MINERIA	0	593.110	593.110
OTROS		22.094.960	OTROS	0	22.111.831	22.111.831
RETAIL		6.236.915	RETAIL	1.370.923	4.849.120	6.220.044
SERVICIO BASICO		25.829.079	SERVICIO BASICO	0	25.829.079	25.829.079
SERVICIO FINANCIERO		7.348.050	SERVICIO FINANCIERO	0	7.348.050	7.348.050
TRANSPORTE		3.281.512	TRANSPORTE	0	3.281.512	3.281.512
Inversión		161.067.267	Inversión	3.210.369	157.856.898	161.067.267

Riesgo de Mercado Distribucion por Cartera de Terceros

RIESGO DE MERCADO	Distribución por Industria	Total Inversión	Inversiones	Moneda		Total Inversión
				CLP	UF	
BANCO		1.175.310	BANCO	0	1.175.310	1.175.310
CONCESIONARIA		2.014.857	CONCESIONARIA	0	2.014.857	2.014.857
INDUSTRIA		212.458	INDUSTRIA	0	212.458	212.458
OTROS		928.069	OTROS	0	928.069	928.069
RETAIL		941.041	RETAIL	0	941.041	941.041
SERVICIO BASICO		2.090.288	SERVICIO BASICO	0	2.090.288	2.090.288
SERVICIO FINANCIERO		641.369	SERVICIO FINANCIERO	0	641.369	641.369
Inversión CUI		8.003.392	Inversión CUI	0	8.003.392	8.003.392

Distribución de Activos en Mora o Deterioro	Instrumentos de Deuda	Instrumentos de Deuda CUI	Mutuos Hipotecarios	Mutuos Hipotecarios CUI	Leasing	Total
Activos sin Pagos ni Deteriorados	150.177.131	7.075.323	10.911.204	929.651	5.622.171	174.715.480
1 a 90 días	-	-	4.197	0	46.704	50.901
91 a 180 días	-	-	-	-	-	-
180 a 365 días	-	-	-	-	-	-
366 y más	-	-	-	-	-	-
Activos con Impagos pero No deteriorados	-	-	-	-	0	0
Sub total	150.177.131	7.075.323	10.915.401	929.651	5.668.875	174.766.381
Impairment	0	0	21.068	1.582	83.639	106.289
Total	150.177.131	7.075.323	10.894.333	928.069	5.585.236	174.660.092

La compañía al 31 de diciembre de 2016 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 traspa 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 Empresa, facilitando la capacidad de generar beneficios sostenibles.
- Retención del riesgo y la asignación de éste entre las distintas líneas de negocio.
- Reaseguros como una herramienta de administración de capital.
- Normas estandarizadas de datos de reaseguros e información de gestión.
- Optimización de las estrategias de reaseguro.
- Servicios y capacidades de reaseguros.

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.

Es también política de la Compañía 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, aplica 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 de decisiones, 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.

- Administración estratégica del riesgo.

- Administración cualitativa y cuantitativa del riesgo.

- Promocionar la transparencia del riesgo.

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 - Áreas Responsables	Administra
	Funciones Especializadas de Supervisión	
2ª Línea	* Risk Management	Gestiona
	* Control Interno	
	* Cumplimiento	
	Funciones independientes de aseguramiento	
3ª Línea	* Auditoría Interna	Audita
	* Auditoría Externa	

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

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

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

5) Concentración de seguros

a) Prima directa

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

REGIÓN	Línea de Negocios			
	Desgravamen	Life	Salud	TOTAL
I. PRIMERA	924.017	569.015	393.667	1.886.699
II. SEGUNDA	2.447.271	1.480.625	1.095.541	5.023.437
III. TERCERA	765.916	437.762	288.359	1.492.037
IV. CUARTA	1.918.763	1.027.135	713.822	3.659.720
V. QUINTA	4.323.973	2.551.114	1.803.153	8.678.240
VI. SEXTA	1.825.588	844.810	674.470	3.344.868
VII. SÉPTIMA	2.505.410	1.177.139	967.173	4.649.722
VIII. OCTAVA	4.680.056	2.645.267	1.831.926	9.157.249
IX. NOVENA	2.416.499	1.287.097	1.120.939	4.824.535
X. DECIMA	2.150.086	1.088.472	968.488	4.207.046
XI. DECIMOPRIMERA	390.411	268.518	181.213	840.142
XII. DECIMOSEGUNDA	780.960	543.129	390.751	1.714.840
XIII. METROPOLITANA	30.174.545	17.010.930	11.470.139	58.655.614
XIV. DECIMOCUARTA	1.126.630	556.417	460.782	2.143.829
XV. DECIMOQUINTA	541.268	281.201	204.091	1.026.560
TOTAL	56.971.393	31.768.631	22.564.514	111.304.538

b) Siniestralidad

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

REGIÓN	Línea de Negocios			
	M\$			
	Desgravamen	Vida	Salud	Total General
I. REGIÓN TARAPACÁ	363.630	1.277.933	686.561	2.328.124
II REGIÓN ANTOFAGASTA	480.397	400.230	491.652	1.372.279
III REGIÓN ATACAMA	364.850	602.360	451.707	1.418.917
IV REGIÓN COQUIMBO	525.177	202.602	154.486	882.265
IX REGIÓN DE LA ARAUCANÍA	270.721	330.804	230.258	831.783
REGIÓN METROPOLITANA	3.072.871	6.274.879	2.723.267	12.071.017
V REGIÓN VALPARAÍSO	229.758	1.007.972	708.500	1.946.230
VI REGIÓN L. BERNARDO O'HIGGINS	268.522	371.748	205.368	845.638
VII REGIÓN DEL MAULE	549.486	919.612	652.598	2.121.696
VIII REGIÓN DEL BIO BIO	792.552	1.027.231	585.204	2.404.987
X REGIÓN DE LOS LAGOS	193.611	441.272	330.350	965.233
XI REGIÓN AYSÉN	19.551	37.046	22.115	78.712
XII REGIÓN MAGALLANES Y ANTÁRTICA	49.587	92.900	38.833	181.320
XIV REGIÓN DE LOS RIOS	139.110	167.318	206.372	512.800
XV ARICA Y PARINACOTA	108.986	398.481	131.531	638.998
Total General	7.428.812	13.552.387	7.618.801	28.599.999

c) Canales de distribución (prima directa)

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

Canal de Distribución	Corredores	Prima Directa Intermediada
	Otros Corredores	-
	Otros Corredores Pyme	344.581
Corredores	Paris	214.355
	Santander Corredora de Seguros Ltda.	110.745.604
	Total	111.304.540

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:

- **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 con llevan 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 31-12-2015 y al 31-12-2016:

Escenario	Variación % - VIF	
	12/31/2015	12/31/2016
Aumento de 100bp en los tipos de interés.	0,25%	0,89%
Reducción de 100bp en los tipos de interés.	-0,51%	-1,13%
Reducción en los gastos de mantenimiento en un 10%.	1,80%	2,80%
Aumento de la caída de cartera en un 10%.	-4,21%	-2,99%
Aumento de la caída de cartera en un 10%.	4,72%	3,02%
Reducción de la mortalidad y de la morbilidad en un 5%.	6,39%	8,61%
Reducción del capital requerido en un 20%	0,05%	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 2016 reflejan impactos inversos a los que se reflejaron en el año 2015 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

EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE

Efectivo y efectivo equivalente	Al 31 de Diciembre 2016				
	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo caja	400	0	0	0	400
Bancos	1.119.914	3.953	0	0	1.123.867
Equivalente al efectivo	0	0	0	0	0
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	1.120.314	3.953	0	0	1.124.267

Efectivo y efectivo equivalente	Al 31 de Diciembre de 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

8.1 Inversiones a Valor Razonable

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

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee este tipo de operación. Cuenta de Márgenes y el resultado del ejercicio por cada uno.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Costo Amortizado	Efecto en Resultados	Efecto en Otros resultados integrales
INVERSIONES NACIONALES	8.818.355	-	-	8.818.355	8.781.941	36.414	-
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	8.818.355	-	-	8.818.355	8.781.941	36.414	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	7.210.926	-	-	7.210.926	6.909.206	301.720	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	1.607.429	-	-	1.607.429	1.872.735	-265.306	-
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	8.818.355	-	-	8.818.355	8.781.941	36.414	-

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	161.088.335	21.068	161.067.267	165.313.923	
	Instrumentos del Estado	8.224.433	-	8.224.433	8.357.126	2,42
	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	47.471.040	-	47.471.040	48.328.204	3,09
	Instrumento de Deuda o Crédito	94.481.658	-	94.481.658	98.393.130	3,24
	Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	-	-	0	0,00
	Mutuos hipotecarios	10.911.204	21.068	10.890.136	10.235.463	3,90
	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 01/01/16	16.694
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	4.374
Castigo de inversiones	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0
Otros	0
Total	21.068

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	597.254	-597.254	0	0
TOTAL PRÉSTAMOS	597.254	-597.254	0	0

Evolución de Deterioro (1)

Cuadro de evolución del deterioro	M\$
Saldo inicial al 01/01/2016 (-)	-614.299
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	17.045
Castigo de inversiones (+)	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0
Otros	0
TOTAL DETERIORO	-597.254

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)

Continúa

	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	
	Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	Nivel 3 (*)	Total Activos a Valor Razonable	Costo Amortizado	Deterioro
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	8.208.311	0	0	8.208.311	5.622.171	-83.639
Renta Fija	8.003.392	0	0	8.003.392	0	0
Instrumentos del Estado	0			0		
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	1.175.309	0	0	1.175.309	0	0
Instrumentos de Deuda o Crédito	5.900.014	0	0	5.900.014	0	0
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0			0		
Mutuos Hipotecarios	928.069			928.069		
Renta Variable	204.919	0	0	204.919	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas						
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas						
Fondos de Inversión						
Fondos Mutuos	204.919	0	0	204.919	0	0
Otros						
Otras Inversiones Nacionales	0			0	0	0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	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
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	0	0	0	0	0	0
BANCO	0	0	0	0	0	0
INMOBILIARIA	0	0	0	0	5.622.171	-83.639
TOTAL	8.208.311	0	0	8.208.311	5.622.171	-83.639

Continuación

	Inversiones que Respaldan Reservas de Valor del Fondo de Seguros en que la Compañía Asume el Riesgo del Valor Póliza		Inversiones que Respaldan Reservas de Valor del Fondo de Seguros en que los Asegurados asumen el Riesgo del Valor Póliza			
	Activos a Costo	Total Inversiones Administradas por la Compañía	Activos a Valor Razonable			
	Total Activos a Costo Amortizado		Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	Nivel 3 (*)	Total Activos a Valor Razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	5.538.532	13.746.843	0	0	0	0
Renta Fija	0	8.003.392	0	0	0	0
Instrumentos del Estado		0				
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	0	1.175.309	0	0	0	0
Instrumentos de Deuda o Crédito	0	5.900.014	0	0	0	0
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero		0				
Mutuos Hipotecarios		928.069				
Renta Variable	0	204.919	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas						
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas						
Fondos de Inversión						
Fondos Mutuos	0	204.919	0	0	0	0
Otros						
Otras Inversiones Nacionales	0	0				
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	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
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
INMOBILIARIA	5.538.532	5.538.532	0	0	0	0
TOTAL	5.538.532	13.746.843	0	0	0	0

Continuación

	Inversiones que Respaldan Reservas de Valor del Fondo de Seguros en que los Asegurados asumen el Riesgo del Valor Póliza				Total Inversión por Seguros con cuneta única de Inversión
	Activos A Costo			Total Inversiones Administradas por la Compañía	
	Costo Amortizado	Deterioro	Total Activos a Costo Amortizado		
	M\$	M\$	M\$	M\$	
INVERSIONES NACIONALES	0	0	0	0	13.746.843
Renta Fija	0	0	0	0	8.003.392
Instrumentos del Estado					0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	0	0	0	0	1.175.309
Instrumentos de Deuda o Crédito	0	0	0	0	5.900.014
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero					0
Mutuos Hipotecarios					928.069
Renta Variable	0	0	0	0	204.919
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas					
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas					
Fondos de Inversión					
Fondos Mutuos	0	0	0	0	204.919
Otros					
Otras Inversiones Nacionales					0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0
Renta Fija	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
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					0
BANCO	0	0	0	0	0
INMOBILIARIA	0	0	0	0	5.538.532
TOTAL	0	0	0	0	13.746.843

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	8.443.657	165.572.054
Adiciones	23.813.412	207.457.514
Ventas	-24.037.010	-22.215.087
Vencimientos	0	-196.982.758
Devengo de Intereses	0	5.291.559
Prepagos	0	-927.162
Dividendos	864.763	0
Sorteo	0	-1.686.785
Valor Razonable Utilidad Perdida reconocida en	0	0
Resultado	-343.558	0
Patrimonio	0	0
Deterioro	0	-4.374
Diferencia de tipo de Cambio	0	0
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	0	4.897.912
Reclasificación (1)	0	-428.649
Otros (2)	77.091	93.043
Saldo Final	8.818.355	161.067.267

(1) Reclasificación de los Mutuos Hipotecarios de la cartera CUI a la cartera VIDA.

(2) Se debe abrir si supera el 2% del saldo de la cuenta.

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

Continúa

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Monto al 31.12.2016			Por tipo de Instrumento (Seguros CUI) (2)	Total Inversiones (1) + (2)
	Costo amortizado	Valor razonable	Total		
	(1)	(1)	(1)		
Instrumentos del Estado	8.224.433	0	8.224.433	0	8.224.433
Instrumentos del Sistema Bancario	47.471.040	0	47.471.040	1.175.309	48.646.349
Bonos de Empresa	94.481.658	0	94.481.658	5.900.014	100.381.672
Mutuos Hipotecarios	10.890.136	0	10.890.136	928.069	11.818.205
Acciones S.A. Abiertas	0	7.210.926	7.210.926	0	7.210.926
Acciones S.A. Cerradas	0	0	0	0	0
Fondos de Inversión	0	1.607.429	1.607.429	0	1.607.429
Fondos Mutuos	0	0	0	204.919	204.919
Total	161.067.267	8.818.355	169.885.622	8.208.311	178.093.933

Continuación

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Inversiones Custodiables en M\$	% Inversiones Custodiables (4)/(3)	Detalle de Custodia de Inverisiones (Columna N°3)			
			Empresa de Depósitos y Custodia de Valores			
			Monto	% c/r Total Inv.	% c/r Inversiones Custodiables	Nombre de la Empresa Custodia de Valores
			(4)	(5)	(6)	(7)
Instrumentos del Estado	8.224.433	100%	8.224.433	100%	100%	Depósito Central de Valores
Instrumentos del Sistema Bancario	48.646.349	100%	48.646.349	100%	100%	Depósito Central de Valores
Bonos de Empresa	99.528.834	99%	99.528.834	99%	100%	Depósito Central de Valores
Mutuos Hipotecarios	0	0%	0	0%	0%	-
Acciones S.A. Abiertas	7.210.926	100%	7.210.926	100%	100%	Depósito Central de Valores
Acciones S.A. Cerradas	0	0%	0	0%	0%	-
Fondos de Inversión	1.607.429	100%	1.607.429	100%	100%	Depósito Central de Valores
Fondos Mutuos	204.919	100%	204.916	100%	100%	Depósito Central de Valores
Total	165.422.890	92,89%	165.422.887	92,89%	100%	Depósito Central de Valores

Continuación

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Detalle de Custodia de Inverisiones (Columna N°3)							
	Banco			Otro			Compañía	
	Monto	% c/r Total Inv.	Nombre del Banco Custodio	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)
Instrumentos del Estado	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Instrumentos del Sistema Bancario	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Bonos de Empresa	0	0	0	0	0,00%	0	852.838	0,80%
Mutuos Hipotecarios	0	0	0	0	0,00%	0	11.818.205	100%
Acciones S.A. Abiertas	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Acciones S.A. Cerradas	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Fondos de Inversión	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Fondos Mutuos	0	0	0	3	0,00%	AGF Santander	0	0%
Total	0	0	0	3	0%		12.671.043	7,7%

13.6 Inversión en Cuotas de Fondos por Cuenta de los Asegurados - Ncg N° 176

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

NOTA 14 INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

14.1 Propiedades de Inversión

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

14.2 Cuentas por Cobrar Leasing

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

14.3 Propiedades de uso propio

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

NOTA 15. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (VER NIIF 5)

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

NOTA 16 CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS

16.1 Saldos Adeudados por Asegurados

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Cuentas por cobrar asegurados (+)	397.665	8.151.789	8.549.454
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	0	0	0
Deterioro (-)	0	-472.749	-472.749
Total	397.665	7.679.040	8.076.705
Activos corrientes (corto plazo)	397.665	7.679.040	8.076.705
Activos no corrientes (largo plazo)			

16.2 Deudores por Primas por Vencimiento

Continúa

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
SEGUROS REVOCABLES				
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores		0	475.615	44.671
Meses Anteriores			10.984	256
Agosto			33.097	91
Septiembre			38.459	165
Octubre			239.182	6.163
Noviembre			47.965	11.188
Diciembre			105.928	26.808
2. Deterioro		0	369.687	17.863
- Pagos vencidos			369.687	17.863
- Voluntarios			0	0
3. Ajustes por no identificación				
4. Subtotal (1-2-3)		0	105.928	26.808
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros		0	0	0
Enero				
Febrero				
Marzo				
meses posteriores				
6. Deterioro		0	0	0
- Pagos vencidos				
- Voluntarios				
7. Subtotal (5 - 6)		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
12. TOTAL (4+7+11)		0	105.928	26.808
13. Crédito no exigible de fila 4				
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)				

Continuación

VENCIMIENTO DE SALDOS	PRIMAS ASEGURADOS			Cuenta por Cobrar Coaseguro (No Líder)	Otros Deudores
	Con Especificación de Forma de Pago		Sin Especificar Forma de Pago		
	Plan Pago CUP	Plan Pago Cía.			
SEGUROS REVOCABLES					
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores	0	85.199	0		
Meses Anteriores					
Agosto					
Septiembre					
Octubre					
Noviembre	0	85.199			
Diciembre					
2. Deterioro	0	85.199	0		
- Pagos vencidos	0	85.199			
- Voluntarios					
3. Ajustes por no identificación					
4. Subtotal (1-2-3)	0	0	0		
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros	0	7.943.969	0		
Enero		7.943.969	0		
Febrero		0	0		
Marzo		0	0		
meses posteriores		0	0		
6. Deterioro	0	0	0		
- Pagos vencidos					
- Voluntarios					
7. Subtotal (5 - 6)	0	7.943.969	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		
12. TOTAL (4+7+11)	0	7.943.969	0		
13. Crédito no exigible de fila 4					
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)					

16.3 Evolución del Deterioro Asegurados

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2016 (-)	-463.702		-463.702
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	-320.026		-320.026
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	310.979		310.979
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0		0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)			0
Total	-472.749	0	-472.749

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	30.465	1.437.267	1.467.732
Activos por reaseguros no proporcionales	0	0	0
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	0	0
Total (5.14.12.00)	30.465	1.437.267	1.467.732
Activos por seguros no proporcionales revocables	0	0	0
Activos por seguros no proporcionales no revocables	0	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 a aseguradores	Activos por reaseguros no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total deterioro
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2016 (-)	0	187.631	0	0	187.631
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	0	0	0	0	0
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	-188.277	0	0	-188.277
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	646	0	0	646
Total	0	0	0	0	0

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

17.3 Siniestros por cobrar a Reaseguradores

Continúa

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
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99.185.000-7		R-105
Tipo de Relación R/NR	NR	R		NR
País	Chile	Chile		Suiza
Código Clasificador de Riesgo 1	FR	FR		AMB
Código Clasificador de Riesgo 2	ICR	ICR		SP
Clasificación de Riesgo 1	AA	AA		A+
Clasificación de Riesgo 2	AA	AA+		AA-
Fecha Clasificación 1		42.068	41.646	41.969
Fecha Clasificación 2		42.068	41.648	41.971
SALDOS ADEUDADOS				
Meses anteriores		0	4.229	4.229
Aug-16		0	0	0
Sep-16		0	0	0
Nov-16		0	0	0
Dec-16		0	4.229	4.229
Feb-17	256.471		0	256.471
Mar-17	0		26.236	26.241
Meses posteriores	256.471		26.236	282.707
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	256.471		30.465	286.936
2. DETERIORO	0		0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	256.471		30.465	286.936
MONEDA NACIONAL				
MONEDA EXTRANJERA				

Continuación

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO				Riesgos Extranjeros	Total General
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Scor Global Life SE	Munchener Ruckversicherungs	Hannover Life Re		
Código de Identificación Reasegurador	R-252	R-183	R-187		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR		
País	Francia	Alemania	Alemania		
Código Clasificador de Riesgo 1	SP	AMB	AMB		
Código Clasificador de Riesgo 2	FITCH	SP	SP		
Clasificación de Riesgo 1	A+	A+	A+		
Clasificación de Riesgo 2	A+	AA-	AA-		
Fecha Clasificación 1	42.297	41.956	42.248		
Fecha Clasificación 2	42.557	41.789	41.760		
SALDOS ADEUDADOS					
Meses anteriores	222.996	246.776	455.838	929.839	934.068
Aug-16	0	0	357.624	357.624	357.624
Sep-16	100.536	150.804	0	251.340	251.340
Nov-16	59.889	0	98.214	158.103	158.103
Dec-16	62.571	95.972	0	162.772	167.001
Feb-17	67.837	0	78.166	146.003	402.474
Mar-17	26.236	52.477	0	104.954	131.190
Meses posteriores	94.073	52.477	78.166	250.957	533.664
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	317.069	299.253	534.004	1.180.796	1.467.732
2. DETERIORO	0	0	0	0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	317.069	299.253	534.004	1.180.796	1.467.732
MONEDA NACIONAL				286.936	
MONEDA EXTRANJERA				1.180.796	

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 Rückversicherungs		
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)	140.620	136.833	277.453	136.833	642.070	980.176	1.759.079	2.036.532

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	24.214.114	0	24.214.114	0	0	0
RESERVAS PREVISIONALES	0	0	0	0	0	0
RESERVAS DE RENTAS VITALICIAS	0	0	0	0	0	0
RESERVA SEGURO INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	0	0	0	0	0	0
RESERVA MATEMÁTICA	71.490.719	0	71.490.719	0	0	0
RESERVA DE RENTAS PRIVADAS	0	0	0	0	0	0
RESERVA DE SINIESTROS	28.228.386	0	28.228.386	2.036.532	0	2.036.532
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	5.802.243	0	5.802.243	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADOR	1.491.520	0	1.491.520	0	0	0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	14.950.773	0	14.950.773	1.543.590	0	1.543.590
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	5.983.850	0	5.983.850	492.942	0	492.942
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	322.456	0	322.456	0	0	0
OTRAS RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	13.163.179		13.163.179			
TOTAL (5.14.20.00)	137.418.854	0	137.418.854	2.036.532	0	2.036.532

NOTA 20 INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2016 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 245,795 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 01-01-2016	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2016	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia Software	220.154	101.037	0	321.191	43.530	75.396	31.866	245.795
TOTAL (5.15.12.00)	220.154	101.037	0	321.191	43.530	75.396	31.866	245.795

NOTA 21 IMPUESTOS POR COBRAR

La composición del saldo por impuestos por cobrar al 31 de Diciembre 2016 es la siguiente:

21.1 Cuentas por cobrar por Impuestos

Concepto	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	10.451.125
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	-10.956.921
Otros	3.229.035
Total (5.15.21.00)	2.723.239

21.2 Activo por Impuestos Diferidos

21.2.1 Impuestos Diferidos en Patrimonio

CONCEPTO	ACTIVOS M\$	PASIVOS M\$	NETO 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	94.813	-94.813
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	17.534	-17.534
Prov. Remuneraciones	130.058	0	130.058
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	40.214	0	40.214
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	669.305	0	669.305
Pérdidas Tributarias	0	0	0
Otros	1.116.277	0	1.116.277
TOTALES	1.955.854	112.347	1.843.507
TOTALES ACTIVO/PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	2.025.550	119.555	1.905.995

NOTA 22 OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro otros activos al 31 de Diciembre 2016 es el siguiente:

22.1 Deudas del personal

Planes de Pensiones	17
Total Deudas del Personal	17

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	2.858.255
Santander Consumer Chile S.A.	Comisiones	76.002.293-4	0	404.475
Total (5.15.33.00 y 5.21.42.20)			0	3.262.730

22.3.2 Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administradores

Conceptos	Compensaciones por Pagar	Efecto en Resultados
	M\$	M\$
Sueldos	0	428.200
Otras Prestaciones	21.800	238.400
Total	21.800	666.600

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	245.922	17.372
			Bono Financiero	4.868.999	184.929
			Primas de Seguros	5.659.209	5.659.209
			Depositos a Plazo (Fijo y Reaj)	0	16.652
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	Siniestros por cobrar	30.465	30.465
Subtotal				10.804.595	5.908.627
PASIVOS					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Accionista Común	Comisión de recaudación	1.705.659	(1.705.659)
			Comisión uso de canal	13.334.393	(13.334.393)
			Arriendo de Oficina	41.041	(41.041)
			zurich-Santander SLA	101.706	(101.706)
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Accionista Común	Comisión de Intermediación	21.678.854	(21.678.854)
Isban S.A.	96.945.770-9	Accionista Común	Mantención Sistemas Computacionales	874.761	(874.761)
Santander Consumer Chile S.A.	76.002.293-4	Accionista Común	Comisión de recaudación e uso de canal	2.157.651	(2.157.651)
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	Accionista Común	Comisión	20	(20)
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	Investment Management	100.770	(100.770)
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Accionista Común	Legal and Compliance and HR Services	28.015	(28.015)
Zurich America Latina Servicios Brasil Ltda.	-	Accionista Común	Investment Management		
Zurich America Latina Servicios Brasil Ltda.	-	Accionista Común	Legal and Compliance Services	6.665	(6.665)
Zurich Latin America Services S.A.	-	Accionista Común	Underwriting, Actuarial Life, Communications, FAR, TAX	56.842	(56.842)
Zurich insurance Company Ltd.	-	Accionista Común	Investment Accounting	47.777	(47.777)
Subtotal				40.134.154	(40.134.154)
Otros					
Subtotal					
Total				50.938.749	(34.225.527)

22.5 Gastos Anticipados

El detalle de los gastos anticipados corresponde a:

Concepto	M\$
Comisiones de Intermediacion	36.054
Total (5.15.34.00)	36.054

22.6 Otros Activos

El saldo al 30 de Septiembre de 2016 es el siguiente:

Otros Activos	M\$	Explicacion del Concepto
CORRIENTES:		
CUENTAS POR COBRAR	373.397	Anticipo Proveedor Sur Asistencia, Cargos Bancarios pendientes de regularizar, Dividendos por Cobrar Acciones, .
GARANTIAS OTORGADAS	6.185	Boletas de Garantias para acceder a licitaciones
TOTAL CORRIENTES	379.582	
NO CORRIENTES:		
IMPUESTOS POR RECUPERAR (Impuestos por recuperar cancelados en exceso en ejercicios anteriores)	0	
TOTAL NO CORRIENTES	0	
Total (5.15.35.00)	379.582	

NOTE 23 PASIVOS FINANCIEROS

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

23.1 Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados

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

23.2 Pasivos Financieros a Costo Amortizado

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

23.2.1 Deudas con Entidades Financieras

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

23.2.2 Otros Pasivos Financieros a Costo Amortizado

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

23.2.3 Impagos y otros incumplimientos

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

NOTE 24 PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (VER NIIF 5)

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

NOTA 25.

25.2 Reservas para Seguros de Vida:

25.2.1 Reserva Riesgos en Curso

La reserva riesgo en curso al 31 de Diciembre de 2016 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2016	23.229.170
Reserva por venta nueva	7.892.414
Liberación de reserva	-6.907.470
Liberación de reserva Stock (1)	-638.386
Liberación de reserva venta nueva	-6.269.084
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)	24.214.114

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 2016 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2016	73.172.771
Primas	31.150.419
Interés	2.200.740
Reserva liberada por muerte	174.802
Reserva liberada por otros términos	-35.208.013
Total Reserva Matemática (5.21.31.30)	71.490.719

25.2.4 Reserva valor del fondo

La reserva Valor del Fondo al 30 de Septiembre de 2016 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\$	M\$	M\$
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	1.637		13.081.381	
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	260	0	81.798	
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)	1.897	0	13.163.179	

25.2.4.1 Reserva de descalce seguros con cuenta única de Inversión (Cui)

Nombre del Fondo	Tipo Valor del Fondo	Distribución Estratégica	Inversión	
			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 3,5% anual o la mayor entre el 90% de la TIP y la tasa mínima garantizada equivalente a 3.5% anual	TOTAL	13.541.924 13.541.924
APV Renta Variable	APV	Producto sin tasa garantizada, la ganancia o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente	TOTAL	119.492 119.492
Ahorro Renta Variable	OTR	Producto sin tasa garantizada, la ganancia o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente	TOTAL	85.427 85.427

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 2016 es la siguiente:

RESERVA DE SINIESTROS	Saldo Inicial al 01/01/2016	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio
	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	5.741.674	1.905.551	-2.037.447	192.465
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	914.590	898.744	-191.874	-129.940
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	15.470.686	71.676.203	-72.163.262	-32.854
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	6.228.208	0	-244.358	0
TOTAL RESERVA DE SINIESTROS (5.21.31.60)	28.355.158	74.480.498	-74.636.941	29.671

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 a 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 las características técnicas de los riesgos evaluados, o bien excluir aquellos siniestros excepcionales o catastróficos.

b) Última pérdida neta por siniestros ocurridos en el periodo: para cada ramo/sub-ramo surgirá de la suma de los montos correspondientes a:

- Siniestros liquidados en el período correspondiente a los ocurridos en el periodo (o denunciados según corresponda la base de cobertura). Deberán incluirse los montos originados en gastos directos en indirectos de siniestros.
- Reserva de siniestros pendientes a la fecha de reporte de estados financieros, correspondiente a siniestros ocurridos en el periodo. Deberán incluirse los montos originados en gastos directos e indirectos de siniestros, netos de recuperos. Las reservas a considerar serán las de siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado y de siniestros en proceso de liquidación y liquidados.
- Reserva de OYNR a la fecha de reporte de Estados Financieros, correspondiente a los siniestros ocurridos en el periodo.
- Todos los conceptos serán netos de reaseguros.

c) Tasa esperada de Inversiones (TI): corresponderá a la tasa TM publicada periódicamente por la SVS.

d) Reservas medias: corresponderá al promedio de las reservas trimestrales informadas durante el periodo analizado en los ramos considerados.

Información específica Cuentas FECU:

a) Prima retenida neta de anulaciones e incobrabilidad:

Para los seguros del segundo grupo se deberá estimar la prima retenida ganada utilizando el método de los numerales diarios para estimar la porción consumida de cada seguro, para ello deberá considerar además de la prima retenida del periodo, la prima retenida no consumida de periodos anteriores. La información considerada en la estimación de la prima retenida deberá ser consistente con los conceptos contenidos en la cuenta 6.31.11.00. "prima retenida", del cuadro técnico margen de contribución de seguros de vida.

Las aseguradoras y reaseguradoras de ambos grupos, deberán además descontar de la prima retenida ganada, la estimación de incobrabilidad de acuerdo a sus propios criterios técnicos, los que deberán ser consistente con el concepto de prima incluido en la nota 34 de deterioro de seguros.

b) Gastos de explotación:

Para los seguros del segundo grupo, los gastos de administración directos e indirectos más los gastos por reaseguro no proporcional se calcularán en base a los conceptos contenidos en las cuentas de la Circulas 2022 de mayo de 2011: 6.31.20.00 Costo de administración del cuadro costo de administración de seguros de vida y 6.31.16.00 Gastos de Reaseguro No Proporcionales del cuadro de margen de contribución de seguros de vida.

c) Costos de Adquisición Computables:

Para los seguros del segundo grupo, 6.31.11.10 Prima Directa, 6.31.15.10 Comisión Agentes Directos, 6.31.15.20 Comisiones Corredores y retribución asesores previsionales, 6.31.17.00 Gastos Médicos y 6.31.15.30 Comisiones Reaseguro Aceptado del cuadro técnico Margen de Contribución de Seguro de Vida.

d) Gastos a cargo de reaseguradores:

Corresponderá a los gastos de explotación a cargo de reaseguradores, los que se calcularán en base a los conceptos contenidos en las cuentas 2.022 de mayo de 2011: Para los

seguros del segundo grupo, 6.31.15.40 Comisiones Reaseguro Cedido del cuadro Técnico Margen de Contribución de seguros de vida.

En ambos los casos (vida y generales), los gastos de explotación deberán ser ajustados si correspondiera con los conceptos incluidos en la cuenta 5.31.51.00 Otros Ingresos, los que deberán ser distribuidos por ramo/ sub-ramo para el cálculo de esta reserva.

Los gastos a cargo de reaseguradores sólo deben incluir aquellos gastos de explotación en los que participa el reasegurador, por lo que no se debe incluir la porción de la comisión de cesión destinada a pagar los gastos de adquisición computables a cargo del reasegurador. Para estos efectos deberán restar a la comisión de reaseguro cedido el %Costo de Adquisición computables aplicado sobre la prima cedida.

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:

$$\text{Siniestralidad} = \frac{\text{Última Pérdida neta por siniestros ocurridos en el período}}{\text{Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad (1\% costos de adquisición computables)}}$$

b) Ratio de Gastos:

$$\text{Ratio de Gastos} = \frac{\text{Gastos de Explotación - Gastos a cargo de Reaseguradores}}{\text{Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad (1\% costos de adquisición computables)}}$$

c) Combined Ratio:

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

d) Rentabilidad:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{TI (Reservas Medias de Siniestros + Reservas Medias de Riesgo en Curso) Neta de Reaseguros}}{\text{Prima Retenida neta de anulaciones e incobrabilidad (1\% costos de adquisición computables)}}$$

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 2016 es la siguiente:

	Temporal de Vida Colectivo	Incapacidad o Invalidez Colectivo	Accidentes Personales Colectivo	Salud Seguros y Rateil	Asistencia Seguros y Rateil	Total
Rva. de Insuficiencia de Prima /1000 (UF)	212		51	11.472	504	12.239
Rva. de Insuficiencia de Prima /1000 (Miles de \$)	5.592		1.333	302.256	13.275	322.456

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 2016 arroja montos significativamente positivos para los productos mencionados, lo cual indica que ellos son rentables para lo compañía, y en consecuencia, se desprende que no es necesario adecuar los pasivos por insuficiencia de reserva matemática.

25.3 Calce

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

25.3.1 Ajuste de Reserva por Calce

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

25.3.2 Índices De Coberturas

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

25.3.3 Tasa De Costo De Emisión Equivalente

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

25.3.4 Aplicación Tablas De Mortalidad Rentas Vitalicias

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

25.4 Reserva Sis

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

25.5 Soap

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

NOTA 26 DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO

26.1 Deudas con Asegurados

CONCEPTOS	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Deudas con asegurados		5.671.030	5.671.030
TOTAL (5.21.32.10)		5.671.030	5.671.030
Pasivo corriente (corto plazo)		5.671.030	5.671.030
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						
Código de Identificación Reasegurador						
Tipo de Relación R/NR						
País						
VENCIMIENTOS DE SALDOS						
1. Saldos sin Retención	552.652	552.652	1.212.209	454.780	757.429	1.764.861
Meses anteriores	0	0	895.949	336.106	559.843	895.949
Sep-16	0	0	447.529	167.846	279.683	447.529
Nov-16	0	0	0	0	0	0
Dec-16	0	0	448.420	168.260	280.160	448.420
Feb-17	552.652	552.652	0	0	0	552.652
Mar-17	0	0	316.260	118.674	197.586	316.260
Meses posteriores	552.652	552.652	316.260	118.674	197.586	868.912
2. Fondos Retenidos Primas	0		0			0
(meses anteriores)	0		0			0
May-14						
Aug-14						
Nov-14						
Feb-15						
Meses posteriores	0		0			0
Siniestros						0
Total (1+2) (5.21.32.20)	552.652	552.652	1.212.209	454.780	757.429	1.764.861
					Moneda Nacional	552.652
					Moneda Extranjera	1.212.209

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 01.01.2016	Provisión adicional efectuada en el período	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período
Provisión Operaciones	709.251	0	7.440.819	-7.271.561
Provision Op	94.747	0		-8.070
Provisión Comercial	341.837	0	7.275.211	-6.933.405
Provisión RRHH	41.569	0	109.351	-29.790
Provisión Auditorias	103.418	83.331	0	-90.618
Provision Inversiones	1.945	191.276	0	-172.259
Provisión SLA	280.327	0	1.821.111	-1.903.387
Anualizacion Sur Asist	96.712	0	809.448	-804.032
Prov IT Isban, Produban	5.630	0	412.037	-414.907
Prov Juicios	0	17.982	0	0
Provisiones Varias	135.461	0	0	-88.885
TOTAL (5.21.41.00)	1.810.897	292.589	17.867.977	-17.716.914

Continúa

Continuación

CONCEPTO	Importes no utilizados durante el período	Otros	TOTAL	No corriente	Corriente	TOTAL
Provisión Operaciones	0	0	878.509	0	878.509	878.509
Provision Op	0	0	86.677	0	86.677	86.677
Provisión Comercial	0	0	683.643	0	683.643	683.643
Provisión RRHH	0	0	121.130	0	121.130	121.130
Provisión Auditorias	0	0	96.131	0	96.131	96.131
Provision Inversiones	0	0	20.962	0	20.962	20.962
Provisión SLA	0	0	198.051	0	198.051	198.051
Anualizacion Sur Asist	0	0	102.128	0	102.128	102.128
Prov IT Isban, Produban		0	2.760	0	2.760	2.760
Prov Juicios	0		17.982	0	17.982	17.982
Provisiones Varias	0	0	46.576	0	46.576	46.576
TOTAL (5.21.41.00)	0	0	2.254.549	0	2.254.549	2.254.549

NOTA 28 OTROS PASIVOS

28.1 Impuestos por pagar

El saldo al 31 de Diciembre de 2016 es el siguiente:

28.1.1 Cuentas por pagar por Impuestos

CONCEPTO	M\$
Iva Debito Fiscal	245.576
Impuesto renta (1)	-
Impuesto de terceros	20.609
Impuesto de reaseguro	0
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	718.575
Otros	
TOTAL (5.21.42.11)	984.760

(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	3.452.179	23.928	3.476.107
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
Total (5.21.42.30)	3.452.179	23.928	3.476.107
Pasivos corrientes (corto plazo)	3.452.179	23.928	3.476.107
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	180.611
Remuneraciones por pagar	478.371
Deudas Previsionales	34.757
Otras	0
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)	693.739

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	11.845
Dividendo por pagar	0
Otros	1.703
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)	13.548

NOTA 29 PATRIMONIO

29.1 Capital Pagado

a) Capital y número de acciones

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

Accionistas	Serie	Nº de acciones Suscritas	Nº de acciones Suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Inversiones ZS América Dos Ltda.	Única	6.400	6.400	6.400	6.400
Inversiones ZS América SpA.	Única	14	14	14	14

Capital	Periodo	Capital suscrito M\$	Capital Pagado M\$
	31.12.2016	24.252.929	24.252.929

El movimiento accionario al 31 de Diciembre de 2016 es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2016	6.400	14	6.414
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2016	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\$46,355,060,- y una cartera de inversiones de M\$ 184,756,732 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 26 de Abril de 2016, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.338.386 (dos millones trescientos treinta y ocho mil trescientos ochenta y seis 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 2015. El Pago se efectuó en el mes de Mayo de 2016, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada el 21 de Julio del presente, se acordó disminuir el capital social en \$ 12.000.000.000.

En sesión del Directorio celebrada el día 24 de Diciembre de 2016, se acordó pagar un dividendo provisorio con cargo a utilidades del ejercicio 2016 por \$14,000,000,000, el cual se canceló el 31 de Diciembre de 2016.

29.3 Otras Reservas Patrimoniales

No aplica este tipo de operación para la compañía.

NOTA 30 REASEGURADORES Y CORREDORES DE REASEGUROS VIGENTES

Continúa

Nombre	Código de Identificación	Tipo Relación R/NR	País	Prima Cedida	Costo de Reaseguro no proporcional (Ver I.7)
				M\$	M\$
1.- Reaseguradores				3.697.499	0
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	96.837.630-6	NR	Chile	2.412.201	0
1.1.- Subtotal Nacional				2.412.201	0
Scor Global Life SE	R-252	NR	Francia	490.807	0
Munchener Ruckversicherungs	R-183	NR	Alemania	794.491	0
1.2.- Subtotal Extranjero				1.285.298	0
2.- Corredores de Reaseguros					
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA	C-022		Chile		
Hannover Life Re	R-187	NR	Alemania	0	105.202
Compañía Suiza de Reaseguro	R-105	NR	Suiza	0	61.617
Scor Global Life SE	R-252	NR	Francia	0	246.165
2.1.- Subtotal Nacional				0	412.984
2.2.- Subtotal Extranjero				0	0
Total Reaseguro Nacional				2.412.201	412.984
Total Reaseguro Extranjero				1.285.298	0
TOTAL REASEGUROS				3.697.499	412.984

Continuación

Nombre	Total Reaseguro	Clasificación de Riesgo					
		Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
	M\$	C1	C2	C1	C2	C1	C2
1.- Reaseguradores	3.697.499						
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	2.412.201	FR	ICR	AA	AA	3/5/2015	3/5/2015
1.1.- Subtotal Nacional	2.412.201						
Scor Global Life SE	490.807	SP	FITCH	A+	A+	12/19/2014	4/30/2014
Munchener Ruckversicherungs	794.491	AMB	SP	A+	AA-	11/13/2014	5/30/2014
1.2.- Subtotal Extranjero	1.285.298						
2.- Corredores de Reaseguros							
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA							
Hannover Life Re	105.202	AMB	SP	A+	AA-	9/1/2015	5/1/2014
Compañía Suiza de Reaseguro	61.617	AMB	SP	A+	AA-	11/26/2014	11/28/2014
Scor Global Life SE	246.165	SP	FITCH	A+	A+	12/19/2014	4/30/2014
2.1.- Subtotal Nacional	412.984						
2.2.- Subtotal Extranjero	0						
Total Reaseguro Nacional	2.825.185						
Total Reaseguro Extranjero	1.285.298						
TOTAL REASEGUROS	4.110.483						

NOTE 31 VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	DIRECTO	CEDIDO	ACEPTADO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	333.371	0	0	333.371
RESERVA MATEMATICA	-3.734.531	0	0	-3.734.531
RESERVA VALOR DEL FONDO	2.061.916	0	0	2.061.916
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO		0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	-386.952	0	0	-386.952
OTRAS RESERVAS TECNICAS		0	0	0
TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TECNICAS (5.31.12.00)	-1.726.196	0	0	-1.726.196

NOTA 32 COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	27.706.467
Siniestros pagados directos (+)	28.660.280
Siniestros por pagar directos (+)	27.735.444
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	-28.689.257
Siniestros Cedidos	-2.220.331
Siniestros pagados cedidos (+)	-2.584.759
Siniestros por pagar cedidos (+)	-1.543.590
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	1.908.018
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)	25.486.136

NOTA 33 COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

Concepto	Total
	M\$
Remuneraciones	3.294.104
Gastos asociados al canal de distribución.	14.892.687
Otros	5.406.572
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)	23.593.363

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	9.047
Siniestros	-188.277
Activos por reaseguro	0
Otros	0
TOTAL DETERIORO DE SEGUROS} (5.31.18.00)	-179.230

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 al costo	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total resultado neto inversiones realizadas	0	309.256	309.256
Total inversiones realizadas inmobiliarias	0	0	0
Resultado en venta de propiedades de uso propio	0	0	0
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	0	0	0
Resultado en venta de propiedades de inversión	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones realizadas financieras	0	309.256	309.256
Resultado en venta instrumentos financieros	0	309.256	309.256
Otros	0	0	0
Total Resultado neto inversiones no realizadas	0	343.558	343.558
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	343.558	343.558
Ajuste a mercado de la cartera	0	343.558	343.558
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	5.291.559	864.763	6.156.322
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	5.291.559	864.763	6.156.322
Intereses	5.291.559	0	5.291.559
Dividendos	0	864.763	864.763
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	-218.028	0	-218.028
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	-218.028	0	-218.028
Otros	0	0	0
Resultado inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	0	593.002	593.002
Total deterioro de inversiones	-4.374	0	-4.374
Propiedades de inversión	0	0	0
Bienes entregados en leasing	0	0	0
Propiedades de uso propio	0	0	0
Inversiones financieras	0	0	0
Otros	0	0	0
Total resultado de inversiones (5.31.30.00)	5.069.157	2.110.579	7.179.736

CUADRO RESUMEN

Concepto	Monto Inversiones M\$	Resultado de Inversiones M\$
1. Inversiones Nacionales	184.568.942	7.179.736
1.1 Renta Fija	169.923.497	5.524.077
1.1.1 Estatales	8.224.433	236.073
1.1.2 Bancarios	48.646.349	1.879.806
1.1.3 Corporativo	100.381.672	3.056.092
1.1.4 Securitizado	0	0
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables	11.818.205	352.106
1.1.6 Otros Renta Fija	852.838	0
1.2 Renta Variable	9.023.274	1.538.904
1.2.1 Acciones	7.210.926	588.772
1.1.2 Fondos de Inversion	1.607.429	896.541
1.2.3 Fondos Mutuos	204.919	53.591
1.2.4 Otros Renta Variable	0	0
1.3 Bienes Raices	5.622.171	116.755
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	5.622.171	116.755
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	1.391.122	0
Total (1.+2.+3.+4.)	185.960.064	7.179.736
Nota: Montos Netos de Provisiones o Deterioro y Gastos de Gestion	9.298.003	

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

NOTA 36 OTROS INGRESOS

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

Otros Ingresos	M\$	Explicacion del Concepto
Ventas	84	Activo Fijo Papel en desuso
Facturas	7.076	Ajustes partidas historicas abonos no identificados
TOTAL OTROS INGRESOS (5.31.51.00)	7.160	

NOTA 37 OTROS EGRESOS

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

Otros Egresos	M\$	Explicacion del Concepto
Gastos Financieros	17.983	
Prov Juicio Sernac	17.983	
Otros	0	
Deterioro Goodwill y otros activos	0	
TOTAL OTROS EGRESOS (5.31.52.00)	17.983	

NOTA 38 DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES

38.1 Diferencia De Cambio

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	877	0
Activos financieros a valor razonable	0	0
Activos financieros a costo amortizado	0	0
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	0
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	0	0
Deudores por operaciones de reaseguro	409	0
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	468	0
PASIVOS	0	0
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	0	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones de reaseguro	0	0
Deudas por operaciones de coaseguro	0	0
Otros pasivos	0	0
PATRIMONIO	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO (5.31.61.00)	877	0

38.2 Utilidad (perdida) por unidades Reajustables

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	0	5.263.448
Activos financieros a valor razonable	0	0
Activos financieros a costo amortizado	0	4.897.912
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	205.143
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	0	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	40.297
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	120.096
PASIVOS	3.847.564	0
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	3.786.642	0
Deudas con asegurados	0	0
Deudas por operaciones de reaseguro	60.922	0
Deudas por operaciones de coaseguro	0	0
Otros pasivos	0	0
PATRIMONIO	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO (5.31.62.00)	3.847.564	5.263.448

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	10.954.437
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	-285.068
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio y obligacion fiscal ejercicios anteriores	55.809
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	10.725.178
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	2.515
PPM por Pérdidas	0
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Otros (1)	0
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta (5.31.90.00)	10.727.693

40.2 Reconciliación de la tasa de Impuesto Efectiva

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	24%	11.214.811
Diferencias permanentes		
Agregados y Deducciones	-1,05%	-489.633
Impuesto único (gastos rechazados)	0	2.515
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0	0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	0	0
Otros	0	0
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,95%	10.727.693

NOTA 41 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2016 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 112.238 en el rubro.

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

CONCEPTO	Monto
	M\$
Devolución de Boletas de Garantía	25.629
Otros Recursos Humanos	58.907
Otros	27.702
TOTAL (7.31.21.00)	112.238

Al 31 de Diciembre de 2016 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.

Continúa

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos	
		Tipo	Valor Contable
		M\$	
Acciones Legales			
Juicios			
	BEATRIZ DEL CARMEN POBLETE GARCIA	Siniestro en proceso	23.713
	NELIDA CATHERINA ORIAS VASQUEZ	Siniestro en proceso	7.904
	OSCAR EUGENIO CEPEDA MANDIOLA	Siniestro en proceso	4.222
	LIDIA VILLANUEVA ESPINOZA	Siniestro en proceso	13.174
	MANUEL GONZALEZ ORTIZ	Siniestro en proceso	35.403
	GABRIEL FERREIRA ESPINOZA	Siniestro en proceso	9.000
	JOSE SANTIAGO HIZMERI PEDREROS	Siniestro en proceso	62.323
	JOSE SANTIAGO HIZMERI PEDREROS	Siniestro en proceso	59.243
	KARIN XIMENA VILLAR SEPULVEDA	Siniestro en proceso	2.635
	LIZA IRENE ESCOBAR PAREDES	Siniestro en proceso	7.578
	SAMUEL ENRIQUE MUNOZ WEISSER	Siniestro en proceso	510.900
	HUGO ELISTER CABEZAS ROJAS	Siniestro en proceso	18.839
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	79.710
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	49.172
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	63.643
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	125.425
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	110.427
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	3.712
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	3.627
	HECTOR MARDONES NORAMBUENA	Siniestro en proceso	38.324
	CARLOS TORRES VALDES	Siniestro en proceso	3.119
	LUIS ALBERTO SCAVIA HUICHALAF	Siniestro en proceso	6.000
	VANESSA SCHISANO PEREZ	Siniestro en proceso	29.820
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	64.299
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	1.327
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	2.316
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	10.539
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	6.741
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	6.741
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	47.663
	JACOB OLEGARIO ROMERO ROJAS	Siniestro en proceso	71.441
	ROBERTO FELIX LOZANO DIEZ	Siniestro en proceso	12.540
Activos en Garantía			
Pasivo Indirecto			
Otras			

Continuación

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				
	23.713			Juicio en proceso
	7.904			Juicio en proceso
	4.222			Juicio en proceso
	13.174			Juicio en proceso
	35.403			Juicio en proceso
	9.000			Juicio en proceso
	62.323			Juicio en proceso
	59.243			Juicio en proceso
	2.635			Juicio en proceso
	7.578			Juicio en proceso
	510.900			Juicio en proceso
	18.839			Juicio en proceso
	79.710			Juicio en proceso
	49.172			Juicio en proceso
	63.643			Juicio en proceso
	125.425			Juicio en proceso
	110.427			Juicio en proceso
	3.712			Juicio en proceso
	3.627			Juicio en proceso
	38.324			Juicio en proceso
	3.119			Juicio en proceso
	6.000			Juicio en proceso
	29.820			Juicio en proceso
	64.299			Juicio en proceso
	1.327			Juicio en proceso
	2.316			Juicio en proceso
	10.539			Juicio en proceso
	6.741			Juicio en proceso
	6.741			Juicio en proceso
	47.663			Juicio en proceso
	71.441			Juicio en proceso
	12.540			Juicio en proceso
Activos en Garantía				
Pasivo Indirecto				
Otras				

NOTA 43 HECHOS POSTERIORES

En Directorio celebrado el 27 de Febrero de 2017, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016 y se autorizó su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 28 de Noviembre se tomo conocimiento de la renuncia del señor Luis Meirelles R. al cargo de Director. En la misma sesión, el Directorio acepta su renuncia procediendo a nombrar a don Jorge Molina Pérez en su reemplazo como director titular y a don Rodney Hennigs Goldberg como Director suplente del Director titular Christian Vink, quienes asumen el cargo en esa misma fecha, y permanecerán en él hasta la proxima Junta Ordinaria de Accionistas.

El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el día 24 de Octubre de 2016, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 por un monto total de \$14.000.000.000. Se acordó que este monto se pagará el próximo 13 de diciembre de 2016.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada el 21 de Julio del presente, se acordó disminuir el capital social en \$ 12.000.000.000.

El Directorio de la sociedad, en la sesión del 30 de junio del presente, decidió nombrar a don Juan Manuel Criado, quien detentará el cargo de Director Suplente del Titular señor Francisco Del Cura.

Con fecha 25 de Mayo se tomo conocimiento de la renuncia de la señor Raúl Pena al cargo de Director Suplente del Directorio, a contar de esa misma fecha.

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 26 de abril de 2016, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2015.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2016 la firma Pricewaterhouse Coopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

En esta misma Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad se 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
Cristian Florence
Sergio Avila
Francisco del Cura
Óscar Villolasda

Directores Suplentes

Bernardino Gómez
Jorge Molina
José González
Víctor González
Roberto Machuca
Hernán Quiroz
Pedro Orellana
Raúl Pena
Manfred Hick

Asimismo, el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con posterioridad el mismo día 26 de Abril de 2016, 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 26 de Abril de 2016, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.338.386 (dos millones trescientos treinta y ocho mil trescientos ochenta y seis 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 2015. El Pago se efectuará en el mes de Mayo de 2016, 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	Consolidado
	M\$	M\$
Inversiones:	3.953	3.953
Depósitos	0	0
Fondos Mutuos	0	0
Banco USD	3.953	3.953
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:	3.953	3.953

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	3.953	3.953
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	669,47	669,47

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		838.357	-838.357	0	838.357	-838.357
SINIESTROS	1.508.706		1.508.706	1.508.706	0	1.508.706
OTROS	10.481		10.481	10.481	0	10.481
MOVIMIENTO NETO	1.519.187	838.357	680.830	1.519.187	838.357	680.830

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

CONCEPTOS	Dólar	Consolidado
	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA	0	0
PRIMA CEDIDA	-1.285.298	-1.285.298
PRIMA ACEPTADA	0	0
AJUSTE RESERVA TECNICA	0	0
INGRESO DE EXPLOTACION	0	0
COSTO DE INTERMEDIACION	0	0
COSTOS DE SINIESTROS	1.582.272	1.582.272
COSTO DE ADMINISTRACION	0	0
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	296.974	296.974
PRODUCTOS DE INVERSIONES	0	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIOS	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	296.974	296.974

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	8.770.362	0	205.908	4.177.630.881		295.534.831
SALUD	15.321.417	0	2.014.960	12.717.110.235		211.815.624
ADICIONALES	13.270.600	0	206.812	9.436.092.327		1.024.458.661
SUB-TOTAL	37.362.379	0	2.427.680	26.330.833.443		1.531.809.116
SIN RES.MATEM. = RRC (Sin Adicionales)				5.914.594.207		1.100.478.515
CON RES.MATEM. (Sin Adicionales)				6.448.244.247		952.766.718
DEL DL 3.500						
- SEG.AFP						
- INV. Y SOBR.						
- R.V.						
SUB-TOTAL						

Continúa

Continuación

SEGUROS	Reserva			Capital en Riesgo		
	Directa	Aceptada	Cedida	Directo	Aceptado	Cedido
ACCIDENTES	2.949.855					
SALUD	1.223.003					
ADICIONALES	12.078.261					
SUB-TOTAL	16.251.119					
SIN RES.MATEM. = RRC (Sin Adicionales)	7.962.994			5.906.631.213	0	1.100.478.515
CON RES.MATEM. (Sin Adicionales)	71.490.719					
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 Régimen de Inversiones y Endeudamiento

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		153.503.646
Reservas Técnicas	137.147.183	
Patrimonio de Riesgo.	16.356.463	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		185.289.996
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		31.786.350
Patrimonio Neto		46.073.211
Patrimonio Contable	46.355.060	
Activo no efectivo (-)	-281.849	
ENDEUDAMIENTO		
Total		3,09
Financiero		0,36

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		135.059.866
Reserva de Riesgo en Curso	24.214.114	
5.21.31.10 Reserva de Riesgo en Curso	24.214.114	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	0	
Reserva Matemática	71.490.719	
5.21.31.30 Reserva Matemática	71.490.719	
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática	0	
5.21.31.40 Reserva Valor del Fondo	13.163.179	
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	26.191.854	
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	28.228.386	
5.21.32.32 Siniestros por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-2.036.532	
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		322.456
Reserva de Insuficiencia de Primas	322.456	
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	322.456	
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	1.764.861	
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS		137.147.183
Patrimonio de Riesgo		16.356.463
Margen de Solvencia	13.879.888	
Patrimonio de Endeudamiento	16.356.463	
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales ((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140) Cías Seg. Vida	7.111.046	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	16.356.463	
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)	2.371.318	
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PARTIMONIO DE RIESGO)		153.503.646

48.3 Activos no Efectivos

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial	Fecha Inicial	Saldo Activo
Software	5.15.12.00	245.795	01.12.2012	245.795
Comisiones Pagadas por anticipado	5.15.34.00	41.692	01.06.2016	36.054
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				281.849

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:

Continúa

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	8.224.433	0	8.224.433
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.	0	0	0
b.1 Depósitos y otros	0	0	0
b.2 Bonos bancarios	37.982.734	0	37.982.734
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	10.663.615	0	10.663.615
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	99.528.834	0	99.528.834
dd) Cuotas de fondos de inversión	0	0	0
dd.1 Mobiliarios	0	0	0
dd.2 Inmobiliarios	1.607.429	0	1.607.429
dd.3 Capital de riesgo	0	0	0
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.	7.210.926	0	7.210.926
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.	0	0	0
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	533.664	0	533.664
h) Bienes raíces.	0	0	0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	5.538.532	0	5.538.532
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing	0	0	0
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)	0	0	0
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)	0	0	0
j) Activos internacionales.	0	0	0
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)	0	0	0
m) Derivados	0	0	0
n) Mutuos hipotecarios endosables	11.818.205	0	11.818.205
ñ) Bancos	1.123.867	0	1.123.867
o) Fondos Mutuos	204.919	0	204.919
p) Otras Inversiones Financieras	0	0	0
q) Crédito de Consumo	0	0	0
r) Otras Inversiones representativas según DL N° 1092 (Solo Mutualidades)	0	0	0
s) Caja	400	400	0
t) Muebles para su propio uso	266.855	266.855	0
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251	0	0	0
u.1) AFR	852.838	0	852.838
u.2) Fondos de Inversion Privados Nacionales	0	0	0
u.3) Fondos de Inversion Privados Extranjeros	0	0	0
u.4) Otras Inversiones depositadas	0	0	0
v) Otros	0	0	0
TOTAL	185.557.251	267.255	185.289.996

Continuación

ACTIVOS	Inversiones que respaldan Reserva Técnica	Inversiones que respaldan Patrimonio de Riesgo	Superavit Inversiones
a) Instrumentos emitidos por el Estado o Banco Central	8.224.433	0	0
b) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por Bancos e Instituciones Financieras.	0	0	0
b.1 Depósitos y otros	0	0	0
b.2 Bonos bancarios	37.982.734	0	0
c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.	10.663.615	0	0
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas.	74.737.869	16.356.463	8.434.502
dd) Cuotas de fondos de inversión	0	0	0
dd.1 Mobiliarios	0	0	0
dd.2 Inmobiliarios	0	0	1.607.429
dd.3 Capital de riesgo	0	0	0
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas.	0	0	7.210.926
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias.	0	0	0
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0
g) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados) no vencido.	0	0	533.664
h) Bienes raíces.	0	0	0
h.1 Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	5.538.532	0	0
h.3 Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	0	0	0
h.4 Bienes raíces habitacionales entregados en leasing	0	0	0
i) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)	0	0	0
ii) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida.(2do.grupo)	0	0	0
j) Activos internacionales.	0	0	0
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0
l) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)	0	0	0
m) Derivados	0	0	0
n) Mutuos hipotecarios endosables	0	0	11.818.205
ñ) Bancos	0	0	1.123.867
o) Fondos Mutuos	0	0	204.919
p) Otras Inversiones Financieras	0	0	0
q) Crédito de Consumo	0	0	0
r) Otras Inversiones representativas según DL N° 1092 (Solo Mutualidades)	0	0	0
s) Caja	0	0	0
t) Muebles para su propio uso	0	0	0
u) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL N° 251	0	0	0
u.1) AFR	0	0	852.838
u.2) Fondos de Inversion Privados Nacionales	0	0	0
u.3) Fondos de Inversion Privados Extranjeros	0	0	0
u.4) Otras Inversiones depositadas	0	0	0
v) Otros	0	0	0
TOTAL	137.147.183	16.356.463	31.786.350

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