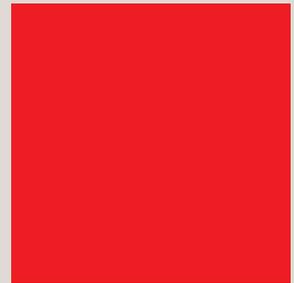


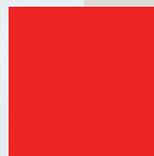
2018

MEMORIA ANUAL
Y ESTADOS FINANCIEROS

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.



ZURICH SANTANDER · SEGUROS CHILE



ÍNDICE

3 NUESTRO NEGOCIO

- 4 Carta del Gerente General
- 6 Nuestros Logros
- 7 Directorio y Administración
- 10 Principales Indicadores
- 12 Nuestros Equipos
- 14 Responsabilidad Social Empresarial

16 ESTADOS FINANCIEROS

- 17 Informe de los Auditores Independientes
- 19 Estado de Situación Financiera
- 22 Estado de Resultado Integral
- 24 Estado de Flujos de Efectivo
- 26 Estado Patrimonial

30 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NUESTRO NEGOCIO

> CARTA DEL GERENTE GENERAL



“ Hemos avanzado en la transformación de nuestro negocio, alineado con nuestra estrategia: poniendo al “cliente” en el centro de nuestro día a día. Concretamente, trabajamos en potenciar una relación a largo plazo basada en la fidelización, que permita a los clientes valorar las soluciones de protección que les brindamos. ”

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 2018, en el que se presentan los resultados, las actividades y negocios, así como los logros alcanzados por la Compañía, que fueron posibles gracias a la gestión de excelencia realizada por todo el equipo.

Durante 2018, hemos avanzado en la **transformación de nuestro negocio**, alineado con nuestra estrategia: **poniendo al “cliente” en el centro** de nuestro día a día. Concretamente, trabajamos en potenciar una relación a largo plazo basada en la fidelización, que permita a los clientes valorar las soluciones de protección que les brindamos.

Hemos continuado trabajando en la construcción de un negocio innovador, con una **oferta de valor adecuada a las necesidades de nuestros clientes**. Un ejemplo de ello ha sido el lanzamiento del Seguro “Vida a tu Medida”. Además, hemos complementado nuestra oferta de protección para segmentos clave como las Pymes.

A lo largo del año, hemos trabajado en **asegurar una mejor experiencia a los clientes** a la hora de liquidar su seguro con iniciativas como *Fast Track*, que reduce los tiempos de respuesta. Además, hemos potenciado nuestras comunicaciones, garantizando transparencia, claridad y simplicidad a la hora de informar al cliente sobre su siniestro.

Hemos robustecido nuestros **canales digitales**, con proyectos como la venta de seguros de viaje a no clientes Santander; e implementamos una Célula Digital especializada en metodología Agile, que potencia el *delivery* de nuevas soluciones digitales, que permita a nuestros clientes elegir cuándo, cómo y dónde utilizar sus seguros.

Por último, hemos profundizado en la concientización de la importancia de la **gestión de riesgos** con un programa específico sobre “Cultura de Riesgos”, en el que participaron activamente todos los equipos de la Compañía.

RESULTADOS

El **resultado atribuible** en 2018 a los accionistas fue de MM\$37.060, lo que supone un -3,8% respecto al año anterior. Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. cerró el año con una **prima directa** de MM\$117.271, con un aumento de 18,6% en relación al ejercicio 2017. El **resultado de inversiones** generó MM\$5.458, lo que supone un -40,9% respecto al año anterior.

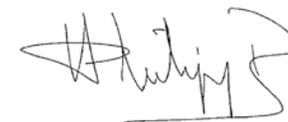
A 31 de diciembre de 2018, el **patrimonio neto** de la Compañía fue de MM\$39.976, manteniendo indicadores de solvencia en 3,16 veces y el endeudamiento financiero en 0,52 veces, cifras completamente alineadas con la estrategia de solvencia y los requerimientos patrimoniales del Grupo y el regulador.

LOS PRÓXIMOS DESAFÍOS

Enfrentamos los desafíos para el año 2019 con una **posición sólida en el mercado asegurador chileno**. Continuaremos trabajando en el desarrollo de nuestro Plan Estratégico a largo plazo, siempre con el compromiso de la satisfacción de nuestros clientes, brindándoles experiencias excelentes a la hora de utilizar su seguro.

Y todo ello, contribuyendo a nuestro objetivo Regional como Grupo: Convertirnos en la aseguradora *retail* preferida por los clientes en América Latina, y un socio estratégico altamente valorado por Banco Santander.

Reciban un cordial saludo,



Herbert Philipp Rodríguez
Gerente General
Zurich Santander Chile

> NUESTROS LOGROS



Hemos avanzado en la transformación de nuestro negocio, alineado con nuestra estrategia: poniendo al **"cliente"** en el **centro** de nuestro día a día. Buscamos crear **relaciones de largo plazo**, con acciones de fidelización que permitan a los clientes valorar las soluciones que les brindamos.



Hemos continuado trabajando en la construcción de un **negocio innovador**, que ofrezca soluciones adecuadas a las necesidades de nuestros clientes. Concretamente, hemos complementado nuestra **oferta de valor** con productos como urgencias médicas, asistencia en viaje o fraude, entre otros. Además, hemos ampliado nuestra gama de seguros para segmentos clave como las Pymes.



Hemos trabajado en asegurar una **mejor experiencia** a los clientes a la hora de **liquidar su seguro** con iniciativas como *Fast Track*, que reduce los tiempos de respuesta. Además, hemos potenciado nuestras comunicaciones, garantizando transparencia, claridad y simplicidad a la hora de informar al cliente sobre su siniestro.



Hemos robustecido nuestros canales digitales, con proyectos como la venta de seguros de viaje a no clientes Santander. Hemos implementado una Célula Digital especializada en metodología Agile, que potencia el *delivery* de **nuevas soluciones digitales**, que permita a nuestros clientes elegir cuándo, cómo y dónde utilizar sus seguros.



Hemos realizado **importantes avances en tecnología**, reforzando nuestras plataformas tecnológicas y nuestra arquitectura para garantizar procesos rápidos, eficientes y seguros para nuestros clientes



Hemos profundizado en la **concientización** de la importancia de la **gestión de riesgos** en la Compañía, con un programa específico sobre "Cultura de Riesgos" con la participación de todos los equipos.

> DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO

Titular	Suplente
Raúl Vargas (Presidente)	Bernardino Gómez
Gustavo Bortolotto (Vicepresidente)	
José Manuel Camposano	Roberto Machuca
Jorge Molina	
Cristián Florence	Hernán Quiroz
Sergio Ávila	Pedro Orellana
Francisco del Cura	Juan Manuel Criado
Manfred Hick	Santiago Álvarez
Christian Vink	Rodney Hennigs

ADMINISTRACIÓN

Cargo	Nombre
Gerente General	Herbert Philipp
Gerente Comercial	Leandro Cileta
Gerente de Finanzas	Alexandre Coli
Gerente de Inversiones	Roger Mogrovejo
Gerente de Operaciones y Tecnología	José Roberto Monigi
Gerente de Beneficios	Sebastián Ortiz
Gerente de Recursos Humanos	Paola Bergozza
Gerente de Riesgo y Control Interno	Guadalupe Iturzaeta
Fiscal	Mauricio Santos
Audidores Externos	PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
Clasificadores de Riesgo	ICR, Clasificadora de Riesgo Ltda.

ADMINISTRACIÓN



Herbert Philipp
GERENTE GENERAL



Leandro Cileta
GERENTE COMERCIAL



Alexandre Coli
GERENTE DE FINANZAS



Roger Mogrovejo
GERENTE DE INVERSIONES



José Roberto Monigi
GERENTE DE OPERACIONES
Y TECNOLOGÍA



Sebastián Ortiz
GERENTE DE BENEFICIOS



Paola Bergozza
GERENTE DE RECURSOS HUMANOS

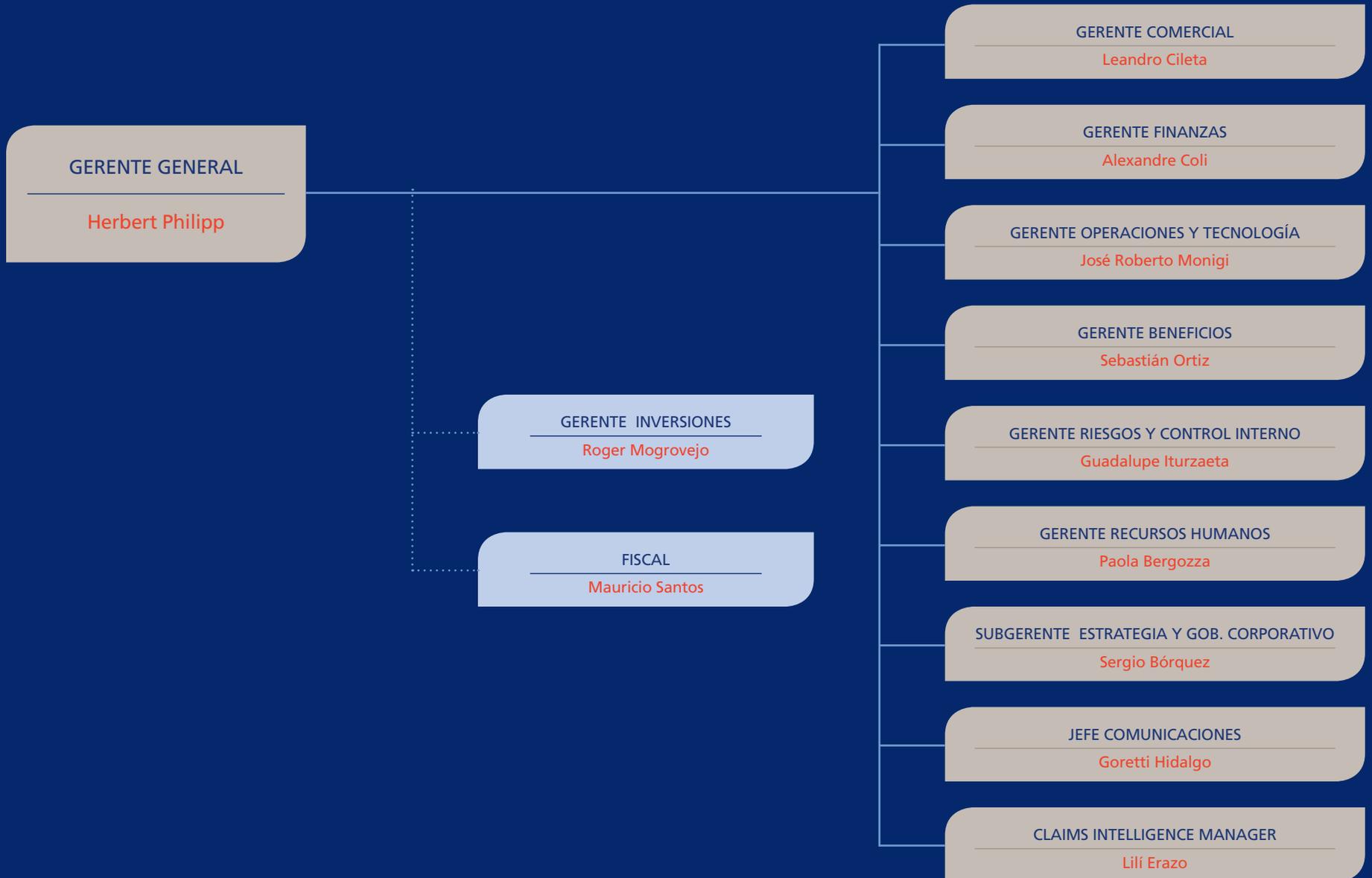


Guadalupe Iturzaeta
GERENTE DE RIESGO
Y CONTROL INTERNO



Mauricio Santos
FISCAL

ORGANIGRAMA



> PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

		2018	2017	2016	2015	2014
Prima Directa	Millones	117.271	98.894	111.305	117.360	111.776
Resultado de Inversiones	Millones	5.458	9.233	7.180	5.261	6.356
Resultado del ejercicio	Millones	37.060	38.526	36.001	31.247	39.921
Activo Total	Millones	184.416	192.382	201.895	203.191	202.797
Inversiones Totales	Millones	148.093	162.776	184.757	184.343	184.193
Reservas Técnicas	Millones	114.890	123.289	137.419	136.246	128.549
Patrimonio	Millones	41.797	43.881	46.355	51.353	54.924
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	veces	3,16	3,11	3,09	2,75	2,52
Rentabilidad Patrimonio	%	84,5%	83,1%	70,10%	56,90%	81,40%
Rentabilidad de las Inversiones	%	3,7%	5,7%	3,90%	2,90%	3,50%



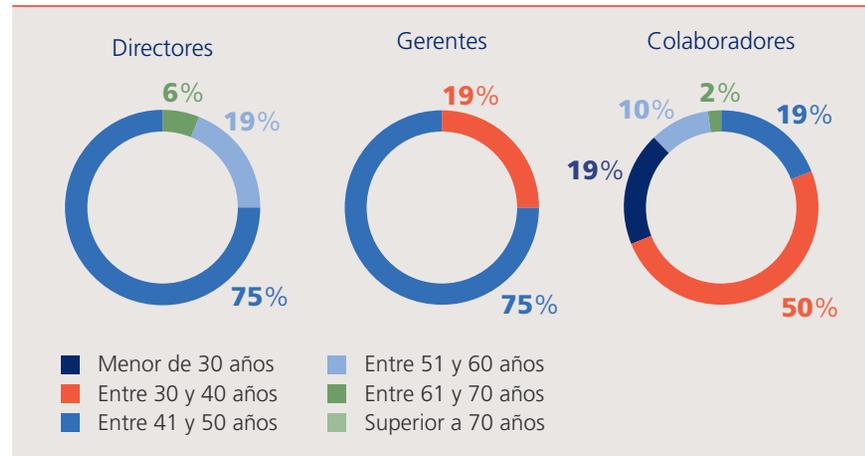
Prima Directa por Ramo	2018	2017	2016	2015	Variación (%)
COLECTIVOS TRADICIONALES					
Temporales de Vida	164	134	321	1.565	22,4%
Protección Familiar	-	0	1	8	0,0%
Incapacidad o Invalidez	132	132	178	499	0,0%
Salud	14	14	22	89	0,0%
Accidentes Personales	267	311	155	348	-14,1%
Asistencia	-1	3	2	8	-133,3%
Total Colectivos Tradicionales	576	594	679	2.516	-3,0%
BANCA SEGUROS Y RETAIL					
Temporal de Vida	20.441	18.490	25.394	23.414	10,6%
Seguros con Cuenta Única de Inversiones CUI	50				
Protección Familiar	36	37	40	41	-2,7%
Incapacidad o Invalidez	10.919	10.086	11.314	11.304	8,3%
Salud	14.556	14.259	15.300	14.719	2,1%
Accidentes Personales	12.233	9.856	8.616	8.210	24,1%
Asistencia	2.809	2.214	1.764	1.334	26,9%
Desgravamen Hipotecario	18.909	11.503	6.574	8.793	64,4%
Desgravamen Consumos y Otros	35.978	31.945	39.913	46.742	12,6%
Total Banca Seguros y Retail	115.931	98.390	108.915	114.557	17,8%
PREVISIONALES					
Seguro con Ahorro Previsional (APV)	764	-90	1.711	287	-948,9%
Total	117.271	98.894	111.305	117.360	18,6%

Los principales Reaseguradores con que cuenta la compañía son:

- BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
- Metlife Vida
- Scor Global Life SE
- Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG (Munich Reinsurance Company)
- AON RE Corredores de Reaseguro Ltda.

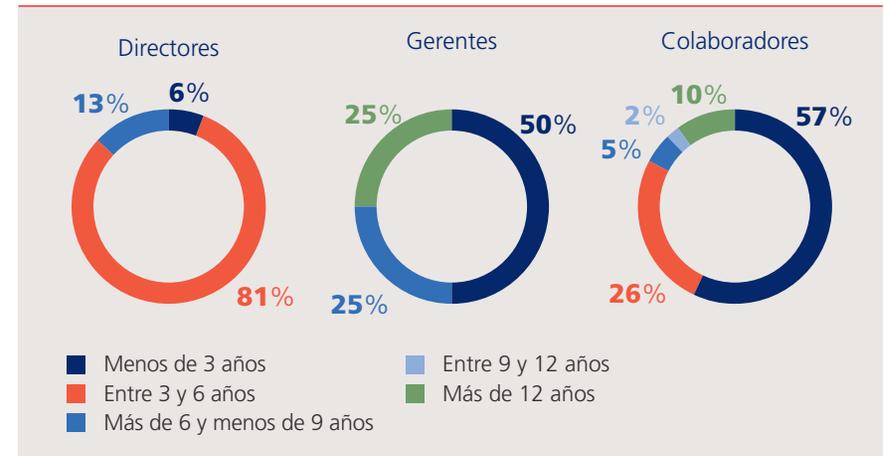
> NUESTROS EQUIPOS

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD



Cargo	Menor de 30 años	Entre 30 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Entre 51 y 60 años	Entre 61 y 70 años	Superior a 70 años	Total
Directores	0	0	12	3	1	0	16
Gerentes	0	1	3	0	0	0	4
Colaboradores	22	57	22	12	2	0	115

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD LABORAL

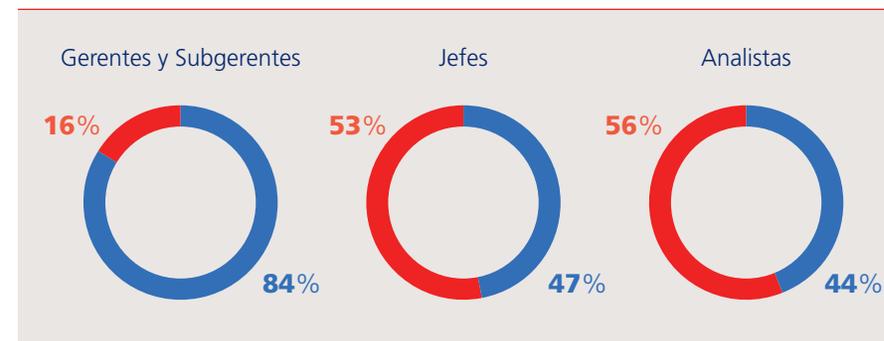


Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	1	13	2	0	0	16
Gerentes	2	0	1	0	1	4
Colaboradores	66	30	6	2	11	115

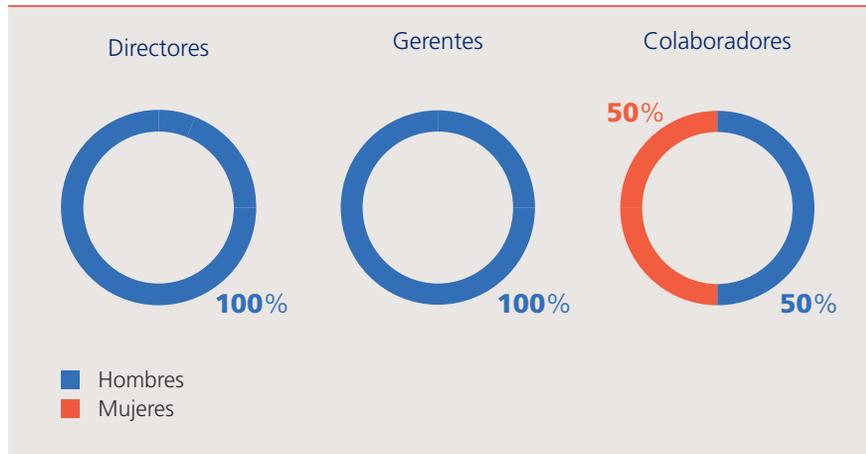
BRECHA SALARIAL POR GÉNERO



DETALLE DISTRIBUCIÓN DE PERSONAS POR GÉNERO

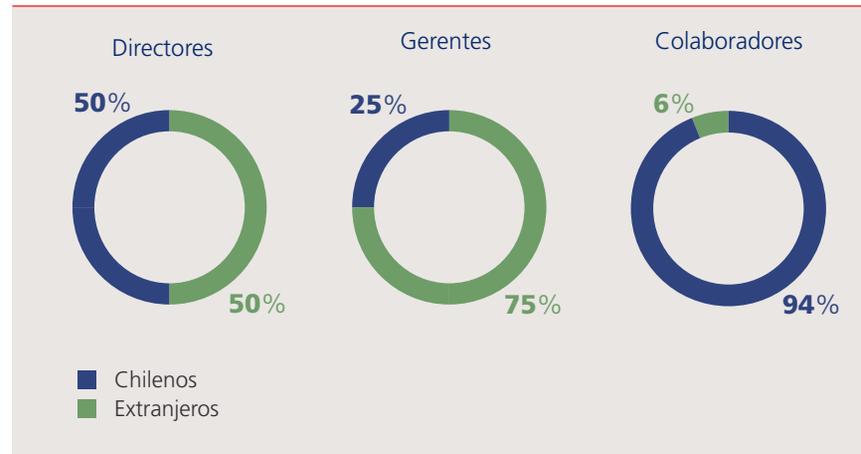


NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO



Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	16	0	16
Gerentes	4	0	4
Colaboradores	57	58	115

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD



Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	8	8	16
Gerentes	1	3	4
Colaboradores	108	7	115

> RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL (RSE):



Durante 2018, Zurich Santander Chile ha desarrollado el Programa de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) en colaboración con el apoyo voluntario de sus empleados, centrado en el eje de actuación de contribución a las comunidades a través de la educación:

Nuestro compromiso con la educación:

- Más de 300 horas dedicadas por empleados a voluntariado en horario laboral
- 24% del total de la plantilla participa en acciones de RSE, representando a todas las gerencias.
- Más de 225 artículos deportivos donados en material escolar para niños con necesidades especiales.

PROGRAMA DE TUTORÍAS PARA JÓVENES EN RIESGO DE EXCLUSIÓN SOCIAL

- Zurich Santander ha colaborado por segundo año con la Fundación Belén Educa en el desarrollo de un Programa de Tutorías, en el que los colaboradores de la Compañía dan seguimiento personalizado y continuo a los jóvenes en riesgo de exclusión social.

- Este Programa refuerza la importancia y compromiso con la educación superior y el poder conocer más de cerca cómo se trabaja en una Compañía.
- Compromiso y alta participación por parte de los colaboradores de Zurich Santander:
 - El 15% del total de la plantilla colaboró en este Programa.
 - Se incrementó el porcentaje de participación en un 46% respecto al año anterior.
- Las evaluaciones realizadas por los jóvenes participantes han dado muy buenos resultados:
 - 73% de los jóvenes tutorados por Zurich Santander, decidió dar continuidad a sus estudios.
 - 100% de los alumnos consideró que los temas tratados en las sesiones de tutorías fueron de su interés.
 - 82% de los alumnos consideró que las tutorías fueron aporte fundamental para la continuidad de estudios.
 - 88% de los alumnos recomendaría el Programa a sus compañeros.



PROGRAMA DE APOYO A LA INTEGRACIÓN EDUCATIVA: ESCUELA RURAL PARA NIÑOS CON NECESIDADES ESPECIALES (COLEGIO SAN RAMÓN)

- Colaboración con la Escuela Rural de Rancagua, formada por más de 200 niños de los cuales, el 60% tiene un problema de integración (Síndrome Down, Autismo, Asperger, Trastorno de espectro del autismo, Personalidad –Bipolar- con agresividad, etc.).
- Campaña «DONA SONRISAS»: Donación de materiales deportivos para equipar la limitada dotación de material escolar de la escuela. Esta campaña entregó más de 225 artículos deportivos, financiados con las aportaciones económicas mensuales que los colaboradores realizan a través de la iniciativa “Jeans Day”.

INICIATIVA “JEANS DAY”: RECAUDACIÓN DE FONDOS PARA FINES SOCIALES

- Esta iniciativa de carácter mensual recauda fondos de forma voluntaria entre los colaboradores, para destinarlos anualmente a una campaña de fin social.
- El último viernes de cada mes, los empleados podrán utilizar como dress code jeans, colaborando con una cuota voluntaria de \$ 500.



ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2019

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 2018 y 2017 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 Comisión para el Mercado Financiero. 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.

PwC Chile - Av. Andrés Bello 2711 - piso 5, Las Condes - Santiago, Chile
RUT: 81.513.400-1 | T: (56) 2 2940 0000 | www.pwc.cl



Santiago, 28 de febrero de 2019
Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.
2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos - Información adicional

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

Nota N°44.1.3 y 44.2.3	Moneda Extranjera y Unidades Reajustables
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

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 2018. 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 2018 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Santiago, 28 de febrero de 2019
Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.
3

Otros asuntos - Información no comparativa

De acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, 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.



Juan Carlos Pitta De C.
RUT: 14.709.125-7



Pricewaterhousecoopers

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA [SINOPSIS]

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO		184.415.887	192.382.332
5.11.00.00	Total Inversiones financieras	+	148.092.907	162.775.672
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	+	915.906	471.043
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	+	110.694.371	9.132.966
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	+	20.092.757	139.342.389
5.11.40.00	Préstamos	+	-	-
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	+	-	-
5.11.42.00	Préstamos otorgados	+	-	-
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	+	16.389.873	13.829.274
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo	+	-	-
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	+	-	-
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	+	-	-
6.12.00.00	Inversiones inmobiliarias	+	12.122.280	9.666.478
5.12.10.00	Propiedades de inversión	+	-	-
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	+	11.764.946	9.555.459
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio	+	357.334	111.019
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	+	-	-
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	+	357.334	111.019
5.13.00.00	Activos no corrientes mantenidos para la venta	+	-	-
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	+	18.570.768	15.169.447
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	+	15.923.887	11.972.762
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	+	10.430.885	8.209.829
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	+	5.444.904	3.715.489
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	+	5.444.904	3.715.489
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	+	-	-
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	+	-	-
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	+	-	-
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	+	48.098	47.444
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	+	48.098	47.444
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	+	-	-
5.14.14.00	Otras Cuentas por Cobrar	+	-	-
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas	+	2.646.881	3.196.685
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	+	642.471	528.546
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	+	-	-
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	+	-	-
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	+	-	-
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	+	-	-
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	+	-	-
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	+	2.004.410	2.668.139
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	+	-	-
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	+	-	-

Continúa

Continuación

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.15.00.00	Otros activos	+	5.629.932	4.770.735
5.15.10.00	Intangibles	+	1.396.141	871.892
5.15.11.00	Goodwill	+	-	-
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	+	1.396.141	871.892
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	+	2.685.329	2.129.705
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	+	2.032.235	864.590
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	+	653.094	1.265.115
5.14.30.00	Otros activos	+	1.548.462	1.769.138
5.15.31.00	Deudas del personal	+	1.442	5.163
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	+	-	-
5.15.33.00	Deudores relacionados	+	-	-
5.15.34.00	Gastos anticipados	+	424.605	1.469
5.15.35.00	Otros activos	+	1.122.415	1.762.506
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	+	184.415.887	192.382.332
5.21.00.00	Total Pasivo	+	142.619.328	148.501.244
5.21.10.00	Pasivos financieros	+	619.464	-
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	+	-	-
5.21.30.00	Total Cuentas de seguros	+	128.042.016	134.241.956
5.21.31.00	Reservas técnicas	+	114.889.239	123.289.013
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	+	24.986.644	23.835.162
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	+	-	-
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	+	-	-
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	+	-	-
5.21.31.30	Reserva matemática	+	51.640.629	59.040.620
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	+	15.247.764	13.701.938
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	+	-	-
5.21.31.60	Reserva de siniestros	+	23.011.214	26.424.506
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	+	-	-
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	+	2.988	286.787
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	+	-	-
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	+	13.152.777	10.952.943
5.21.32.10	Deudas con asegurados	+	6.978.234	6.788.302
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	+	6.174.543	4.164.641
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	+	-	-
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	+	-	-
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	+	-	-
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	+	-	-
5.21.40.00	Otros pasivos	+	13.957.848	14.259.288
5.21.41.00	Provisiones	+	4.305.065	3.432.383
5.21.42.00	Otros pasivos	+	9.652.783	10.826.905
5.21.42.10	Impuestos por pagar	+	1.472.882	2.332.784

Continúa

Continuación

			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos	+	1.472.882	2.332.784
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	+	-	-
5.21.42.20	Deudas con relacionados	+	3.025.293	3.339.719
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	+	4.235.902	3.255.557
5.21.42.40	Deudas con el personal	+	885.033	780.167
5.21.42.50	Ingresos anticipados	+	-	-
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	+	33.673	1.118.678
5.22.00.00	Total Patrimonio	+	41.796.559	43.881.088
5.22.10.00	Capital pagado	+	24.252.929	24.252.929
5.22.20.00	Reservas	+	-	-
5.2230.00	Resultados acumulados	+	14.957.537	19.628.159
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	+	101.445	101.445
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	+	37.060.378	38.526.028
5.22.33.00	Dividendos	-	-22.204.286	-18.999.314
5.22.40.00	Otros ajustes	+	2.586.093	-

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL [SINOPSIS]

Estado de resultados [sinopsis]			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.10.00	Margen de contribución	+	68.854.030	65.993.394
5.31.11.00	Prima retenida	+	107.278.225	93.174.678
5.31.11.10	Prima directa	+	117.270.747	98.894.473
5.31.11.20	Prima aceptada	+	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	-	-9.992.522	-5.719.795
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	-	7.860.017	14.720.044
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	+	-369.921	1.321.199
5.31.12.20	Variación reserva matemática	+	9.091.248	13.671.531
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	+	-1.153.324	-313.865
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	+	0	0
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	+	292.014	41.179
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	+	0	0
5.31.13.00	Costo de siniestros	-	-24.722.149	-23.377.796
5.31.13.10	Siniestros directos	+	-32.854.501	-29.242.439
5.31.13.20	Siniestros cedidos	-	8.132.352	5.864.643
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	-	-20.915.883	-17.959.709
5.31.15.10	Comisión agentes directos	+	0	0
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	+	-20.915.883	-17.959.709
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	-	-308.410	-527.833
5.31.17.00	Gastos médicos	-	-126.739	-107.411
5.31.18.00	Deterioro de Seguros	-	-211.031	71.421
			0	0
5.31.20.00	Costos de administración	-	-25.679.526	-25.110.526
5.31.21.00	Remuneraciones	+	-3.987.041	-3.650.123
5.31.22.00	Otros costos de administración	+	-21.692.485	-21.460.403
5.31.30.00	Resultado de inversiones	+	5.457.847	9.233.470
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	+	883.236	387.691
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	+	1.124	-46
5.31.31.20	Inversiones financieras	+	882.112	387.737
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	+	-1.225.759	352.791
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	+	0	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	+	-1.225.759	352.791
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	+	5.430.969	7.827.327
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	+	526.840	301.639
5.31.33.20	Inversiones financieras	+	5.168.191	7.814.085
5.31.33.30	Depreciación	-	0	0

Continúa

Continuación

Estado de resultados [sinopsis]			Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.33.40	Gastos de gestión	-	-264.062	-288.397
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	+	511.821	722.079
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	-	-142.420	-56.418
5.31.40.00	Resultado técnico de seguros	+	48.632.351	50.116.338
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	+	1.045	17.738
5.31.51.00	Otros ingresos	+	1.045	35.084
5.31.52.00	Otros gastos	-	0	-17.346
5.31.61.00	Diferencia de cambio	+	-21.253	-7.663
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	+	1.252.077	765.153
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	+	49.864.220	50.891.566
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	-	-12.803.842	-12.365.538
5.31.00.00	Resultado del periodo	+	37.060.378	38.526.028
Estado otro resultado integral				
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	+	0	0
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	+	-508.264	0
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	+	0	0
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	+	0	0
5.32.50.00	Impuesto diferido	+	137.302	0
5.32.00.00	Total Otro resultado integral	+	-370.962	0
5.30.00.00	Resultado integral		36.689.416	38.526.028

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO [SINOPSIS]

Flujo de efectivo de las actividades de la operación [sinopsis]			Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	+	118.871.062	104.739.465
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	+	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	+	146.290	181.892
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	+	2.263.755	1.470.046
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	+	0	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	+	247.497.591	5.746.024
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	+	3.350.086	254.408.730
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	+	0	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	+	0	0
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	+	0	1.616
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	+	87.554	4.314.339
7.31.00.00	Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	+	372.216.338	370.862.112
Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]				
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	+	3.249.730	2.224.872
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	+	34.693.781	29.886.777
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	+	36.234.299	33.889.353
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	+	0	0
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	+	203.236.770	1.707.451
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	+	17.386.773	225.440.385
7.32.17.00	Egreso por activos inmobiliarios	+	7.603.536	10.513.078
7.32.18.00	Gasto por impuestos	+	17.834.571	12.822.305
7.32.19.00	Gasto de administración	+	7.548.167	13.986.915
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	+	14.485	6.332
7.32.00.00	Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	-	327.802.112	330.477.468
7.30.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de la operación	+	44.414.226	40.384.644
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	28.052
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	28.052

Continúa

Continuación

Flujo de efectivo 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	+	1.968.068	0
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	+	0	0
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	+	270.295	65.920
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	-	2.238.363	65.920
7.40.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	+	-2.238.363	-37.868
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	+	41.731.000	41.000.000
7.52.12.00	Intereses pagados	+		
7.52.13.00	Disminución de capital	+	0	0
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	+		
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	+		
7.52.00.00	Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	-	41.731.000	41.000.000
7.50.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	+	-41.731.000	-41.000.000
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	+		
7.70.00.00	Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes		444.863	-653.224
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		471.043	1.124.267
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente		915.906	471.043
7.80.00.00	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis]			
7.81.00.00	Caja		337	614
7.82.00.00	Bancos		915.569	470.429
7.82.00.00	Equivalente al efectivo		0	0

ESTADO PATRIMONIAL

Periodo Actual

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	24.252.929	-	-	-	-	327.007	19.526.714	19.853.721
	Ajustes periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ajustes por Correcciones de Errores o Cambios Contables	-	-	-	-	-	-	-	-
	Patrimonio	24.252.929	-	-	-	-	327.007	19.526.714	19.853.721
	Resultado integral	-	-	-	-	-	-	37.060.378	37.060.378
	Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	37.060.378	37.060.378
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado en activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado en coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
	Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	19.526.714	-19.526.714	-
	Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-19.526.714	-22.204.286	-41.731.000
	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	19.526.714	22.204.286	41.731.000
	Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cambios en reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transferencia de patrimonio a resultado	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otros Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-
	Patrimonio	24.252.929	-	-	-	-	327.007	14.856.092	15.183.099

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 cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
Patrimonio previamente reportado	-	-225.562	-	-	-225.562	43.881.088	
Ajustes periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por Correcciones de Errores o Cambios Contables	-	-	-	-	-	-	
Patrimonio	-	-225.562	-	-	-225.562	43.881.088	
Resultado integral	-	-370.962	-	-	-370.962	36.689.416	
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	37.060.378	
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-508.264	-	-	-508.264	-508.264	
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	-	-	-	-	-	-	
Resultado en activos financieros	-	-508.264	-	-	-508.264	-508.264	
Resultado en coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-	
Otros resultados con ajuste en patrimonio	-	-	-	-	-	-	
Impuesto diferido	-	137.302	-	-	137.302	137.302	
Otro resultado integral	-	-370.962	-	-	-370.962	-370.962	
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con los accionistas	-	2.957.055	-	-	2.957.055	-38.773.945	
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	41.731.000	
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	
Cambios en reservas	-	-	-	-	-	-	
Transferencia de patrimonio a resultado	-	-	-	-	-	-	
Otros Ajustes	-	2.957.055	-	-	2.957.055	2.957.055	
Patrimonio	-	2.360.531	-	-	2.360.531	41.796.559	

ESTADO PATRIMONIAL

Periodo Anterior

Continúa

Periodo Anterior	[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	24.252.929	-	-	-	-	327.007	22.000.686	22.327.693
	Ajustes periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
	Patrimonio	24.252.929	-	-	-	-	327.007	22.000.686	22.327.693
	Resultado integral	-	-	-	-	-	-	38.526.028	38.526.028
	Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	38.526.028	38.526.028
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado en activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado en coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
	Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	22.000.686	-22.000.686	-
	Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-22.000.686	-18.999.314	-41.000.000
	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	22.000.686	18.999.314	41.000.000
	Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cambios en reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transferencia de patrimonio a resultado	-	-	-	-	-	-	-	-
	Patrimonio	24.252.929	-	-	-	-	327.007	19.526.714	19.853.721

Continuación

Periodo Anterior	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio – Estados Financieros Individuales	Patrimonio					
		Otros ajustes					
		Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
	Patrimonio previamente reportado	-	-225.562	-	-	-225.562	46.355.060
	Ajustes periodos anteriores	-	-	-	-	-	-
	Patrimonio	-	-225.562	-	-	-225.562	46.355.060
	Resultado integral	-	-	-	-	-	38.526.028
	Resultado del periodo	-	-	-	-	-	38.526.028
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	-	-	-	-	-	-
	Resultado en activos financieros	-	-	-	-	-	-
	Resultado en coberturas de flujo de caja	-	-	-	-	-	-
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	-	-	-	-	-	-
	Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
	Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-
	Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-41.000.000
	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-
	Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	41.000.000
	Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-
	Cambios en reservas	-	-	-	-	-	-
	Transferencia de patrimonio a resultado	-	-	-	-	-	-
	Patrimonio	-	225.562	-	-	225.562	43.881.088



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA

Razón Social

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.

RUT

96.819.630-8

Domicilio

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

Principales cambios societarios de fusiones y adquisiciones

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

Grupo Económico

La Superintendencia de Valores y Seguros (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) 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 CMF

Resolución N°098 .

Fecha de Resolución exenta CMF

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	Nº 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

Nº Trabajadores

119

Clasificación de Riesgo

Nombre Clasificadores de Riesgo	RUT	Clasificación de Riesgo	Nº de Registro	Fecha de Clasificación
ICR, Clasificadora de Riesgo Ltda.	76.188.980-K	AA/Estable	12	10 de Enero 2019
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA/Estable	9	10 de Enero 2019

Audidores Externos

Rut	81513400-1
Nombre Empresa	PRICEWATERHOUSECOOPERS CONSULTORES AUDITORES SPA.
Número de Registro	8
Nombre Socio que Fima la opinion	Juan Carlos Pitta
Rut Socio Firma Auditora	14.709.125-7
Tipo de Opinion a Est. Financieros Diciembre	Opinión sin salvedades
Fecha de Emision del Informe de Opinion Esta. Financieros	28/02/19
Fecha de Directorio de Aprobacion de los Est Financieros	28/02/19

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 (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) según lo establecido en la Circular N° 2.022 emitida por la CMF 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 de 2018.

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 2018.

Normas e interpretaciones

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. 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. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación 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). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en junio 2016. La enmienda 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. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda 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). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, 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, que 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 hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

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. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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

Norma	Descripción	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	1/1/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	1/1/2021
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas"	Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	1/1/2019
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9	1/1/2019
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".	Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9	1/1/2019
Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de negocios"	La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	1/1/2019
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	La parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1/1/2019
Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias"	Las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	1/1/2019
Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos"	La enmienda aclararon que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	1/1/2019
Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados"	Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.	1/1/2019
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables"	Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	1/1/2020
Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio"	Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	1/1/2020
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 se encuentra evaluando el impacto que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, pudieran tener en los estados financieros de la Compañía en el período de su primera aplicación.

La Compañía evaluó el impacto de implementación de NIIF 16, lo que implicaría registrar un activo y pasivo por MM\$ 810.542 al 1 de enero de 2019.

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

A continuación se presentan los efectos por adopción de NIIF 9,

Código FECU	Detalle	FECU 01-01-2018	Ajuste NIIF 9	FECU 01-01-2018
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	9.132.966	126.255.370	135.388.336
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	139.342.389	-121.960.765	17.381.624
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	13.829.274	11.268	13.840.542
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	1.265.115	-1.162.586	102.529

Código FECU	Detalle	FECU 01-01-2018	Ajuste NIIF 9	FECU 01-01-2018
5.22.00.00	Patrimonio	43.881.088	3.143.287	47.024.375
5.22.10.00	Capital pagado	24.252.929	0	24.252.929
5.22.20.00	Reservas	0	0	0
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	101.445	0	101.445
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	38.526.028	0	38.526.028
5.22.33.00	Dividendos	-18.999.314	0	-18.999.314
5.22.40.00	Otros ajustes	0	3.143.287	3.143.287
5.22.40.00	Ajuste 1° Aplicación	0	2.957.055	2.957.055
5.22.40.00	Deterioro Inversiones	0	186.232	186.232

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 dependiendo de las condiciones que a continuación se mencionan.

a. Activos financieros a valor razonable

i) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI): El activo se medirá bajo esta categoría cuando cumpla con estas 2 condiciones.

- El activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y vendiendo activos financieros y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

ii) Valor razonable con cambios en resultados (FVPL): Cuando el activo no fuese clasificado en Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI) o en costo amortizado, y el modelo de negocio fuese la venta habitual de los activos financieros, se clasificará bajo esta categoría.

b. Activos financieros a costo amortizado

El activo se medirá bajo esta categoría cuando cumpla con estas dos condiciones.

i) El activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para mantener los flujos de efectivos contractuales, y

ii) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

6) Operaciones de cobertura

Las operaciones de cobertura que realiza la compañía, se contabilizan y valorizan de acuerdo a lo establecido en Norma de Carácter General N° 311 de fecha 28 de junio de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros (ahora CMF), lo expresado en dicha norma toma como base lo establecido en la IFRS N°9 de Valorización de Instrumentos Financieros. Según esta norma, las operaciones de derivados financieros se valorizarán a su valor razonable, llevándose a resultado los cambios de valor que se produzcan en el período.

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 (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) 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.

De acuerdo a lo indicado en la NCG 311 emitida por la CMF las compañías deberán aplicar los criterios generales establecidos en las normas IFRS sobre deterioro en el valor de las inversiones financieras. Será responsabilidad de la compañía evaluar si existe evidencia objetiva de que un activo o un grupo de estos se han deteriorado y determinar los criterios sobre los cuales se aplicarán los ajustes correspondientes. La compañía generará en revelaciones los criterios, modelos o políticas definidas para la aplicación del deterioro, poniendo particular énfasis en el tratamiento de aquellos instrumentos de renta fija valorizados a costo amortizado. La CMF (Comisión para el Mercado Financiero) podrá observar y requerir ajustes, cuando a su juicio, los criterios establecidos no cumplan con requerimientos mínimos de robustez técnica o se basen en información insuficiente del mercado o cuando los valores de las inversiones informados en los estados financieros no correspondan a los reales. Los métodos o modelos de evaluación del riesgo de crédito deberán ser explícitos y debidamente documentados.

Aplicación de la Metodología de Deterioro de acuerdo a lo expresado por IFRS N°9

El deterioro de la compañía se calcula para todos los instrumentos que no están valorizados a Fair value por resultados, en la cual se aplica la política vigente en base a un modelo de pérdidas esperadas.

Los Instrumentos emitidos por el Estado se encuentran libres de riesgo para la aplicación de IFRS N°9, por lo cual no se aplica el modelo de deterioro de pérdidas esperadas a estos instrumentos.

En el caso de las operaciones de Mutuos Hipotecarios se aplica la política vigente para el cálculo del deterioro expresado en la circular N°311 emitida por la CMF."

Para Primas por Cobrar La compañía utiliza, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular N° 1499 de la Superintendencia de Valores y Seguros (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) en ausencia de un modelo propio.

Para Siniestros Por Cobrar a Reaseguradores, 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 (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero).

9) Inversiones Inmobiliarias

A. Propiedades de inversión

Propiedades de Inversión i. Inversión en Bienes raíces Nacionales Los bienes raíces nacionales se valorizan al menor valor entre: - El costo corregido por IPC deducida la depreciación acumulada, calculada de acuerdo a las Normas contables del Colegio de Contadores de Chile A.G. y - El valor de la tasación comercial, que corresponde al menor de dos tasaciones, realizadas conforme al anexo adjunto en la NCG N°316 de la CMF. En caso que el valor de la tasación (opción ii) sea menor que el costo corregido (opción i), se realiza un ajuste contable por la diferencia, mediante una provisión con cargo a resultados, que se mantiene hasta una nueva tasación. En caso que el valor de la tasación (opción ii) sea mayor que el costo corregido (opción i), no se realiza ningún ajuste contable.

b. Cuentas por cobrar leasing

Cuentas por cobrar leasing Los bienes raíces entregados en leasing se valorizan al menor valor entre: i. Valor residual del contrato, calculada de acuerdo a las normas del Colegio de Contadores de Chile A.G., ii. Costo corregido por inflación menos la depreciación acumulada y iii. El valor de la tasación comercial, que corresponde al menor de dos tasaciones, realizadas conforme al anexo adjunto en la NCG N°316 de la Superintendencia de Valores y Seguros (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero). En el caso que existan cuotas morosas, se constituye una provisión por el monto de estas.

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	60

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

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

10) Intangibles

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

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

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

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

11) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

12) Operaciones de seguros

a. Primas

i) Reconocimiento de ingresos por prima de seguro directo.

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

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

- El ingreso puede ser medido de manera fiable
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor

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 N° 1499 emitada por la CMF 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 (Actualmente Comision para el Mercado Financiero).

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 (Actualmente Comision para el Mercado Financiero).

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 (Actualmente Comision para el Mercado Financiero), 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 Comision para el Mercado Financiero 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 refleja la obligación de la compañía asociada a la cuenta de inversión a favor del contratante. La reserva del valor del fondo corresponderá para cada póliza, al valor póliza a la fecha de cálculo de la reserva, determinado de acuerdo a las condiciones establecidas en cada contrato, sin deducción de eventuales cargos por rescates que a futuro se produzcan.

- 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 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 (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados como Resultados Acumulados solo el efecto del 2014. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12.

22) Operaciones discontinuas

La Compañía no posee operaciones discontinuas que deban ser reveladas.

NOTA 4 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Determinación de valores razonables de activos y pasivos.

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

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

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

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

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

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

b) Pérdidas por deterioro de determinados activos.

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

c) Cálculo de provisiones para riesgos y gastos.

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

d) Cálculo actuarial de los pasivos.

Las Reservas Técnicas han sido determinadas de acuerdo a la normativa vigente emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. Adicionalmente la Compañía adjunta los procedimientos de cálculos y notas técnicas correspondientes.

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

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

NOTA 5 PRIMERA ADOPCIÓN

Durante el ejercicio 2012 la compañía aplico las normas internacionales de contabilidad, con las consideraciones establecidas por la SVS (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero).

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.

Liquidez - riesgo de que la compañía no cuente con liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, o 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) 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 en los análisis de créditos realizados tanto por clasificadoras externas como los análisis internos, además se establecen límites por emisor en función de su rating para diversificar el riesgo, cada uno de estos emisores debe cumplir con los siguientes criterios:

Exposición al riesgo de crédito de la cartera de inversiones por tipo de instrumento

Por Tipo de Instrumentos	Cifras M\$	%
BONO CORPORATIVO	77.590.924	50,83%
BONO CORPORATIVO EXTRANJERO	6.461.853	4,23%
BONO CORPORATIVO NACIONAL EXTRANJERO	2.853.695	1,87%
BONO FINANCIERO	10.718.991	7,02%
BONO SOBERANO	1.482.349	0,97%
DEPÓSITOS	3.447.469	2,26%
LEASING	21.411.849	14,03%
LETRAS HIPOTECARIA	7.911.372	5,18%
MUTUO HIPOTECARIO	19.817.535	12,98%
AFR	958.934	0,63%
Total	152.654.971	100%

Exposición al riesgo de crédito por Emisor Inversiones Renta Fija

Emisor	Monto M\$	%
HIPOTECARIA SECURITY PRINCIPAL S.A. (Operaciones de Mutuos Hipotecarios)	15.302.246	10,02%
ESVAL	6.479.840	4,24%
CODELCO	5.856.659	3,84%
IMPORTADORA Y EXPORTADORA ESTADO LTDA	5.348.933	3,50%
COOPEUCH	5.140.520	3,37%
METROGAS	4.656.208	3,05%
GAS STGO.	4.358.727	2,86%
LATAM PARKING SPA	3.862.918	2,53%
CENCOSUD	3.944.455	2,58%
OTROS	97.704.465	64,00%
Total	152.654.971	100%

Exposición al riesgo de crédito por Emisor Inversiones Renta Variable

Emisor	Monto M\$	%
ENEL AMERICAS S.A.	507.706	8,39%
S.A.C.I. FALABELLA	479.602	7,92%
BANCO SANTANDER CHILE	476.581	7,87%
EMPRESAS COPEC S.A.	452.045	7,47%
BANCO DE CHILE	433.956	7,17%
SOQUIMICH COMERCIAL S.A.	380.164	6,28%
EMPRESAS CMPC S.A.	371.650	6,14%
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	314.772	5,20%
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	297.209	4,91%
ENEL CHILE S.A.	267.977	4,43%
OTROS	2.070.924	34,22%
Total	6.052.586	100%

- 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 N1 para los instrumentos de corto plazo y BBB para los de largo plazo.

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.

- Cualquier nueva tipología de instrumento que 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 2018, no han existido cambios relevantes.

Exposición por Instrumento de Renta Fija al Riesgo de Crédito al 31 de diciembre de 2018,

RIESGO DE CREDITO		Cifras M\$					
INVERSION POR INSTRUMENTO	AAA	AA	A	BBB	BB	N-1+	S/C
BONO CORPORATIVO	14.625.654	51.869.730	11.095.538				
BONO CORPORATIVO EXTRANJERO				4.273.117	2.188.736		
BONO CORPORATIVO NACIONAL EXT				2.853.695			
BONO FINANCIERO	3.086.967	7.632.025					
BONO SOBERANO	1.482.349						
DEPOSITOS						3.447.469	
LEASING							21.411.849
LETRAS HIPOTECARIA	6.488.969	1.160.420	261.984				
MUTUO HIPOTECARIO							19.817.535
AFR		958.934					
Total	25.683.939	61.621.109	11.357.522	7.126.812	2.188.736	3.447.469	41.229.384

Al cierre de los presentes Estados Financieros la compañía clasifica y valoriza sus Inversiones Financieras bajo lo establecido en la IFRS N°9. La compañía al aplicar dicha norma determino que la valorización de su portafolio de Inversiones es principalmente a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (FVOCI), y en el caso de los instrumentos que no pasen el test (SPPI) serán valorizados a Valor Razonable con efectos en resultado. (FVPL)

En el caso de las operaciones de Mutuos Hipotecarios son valorizados de acuerdo a lo estipulado en la NCG N°311.-, tanto para su valorización como para determinar la provisión de Morosidad.

Las operaciones de Leasing, se encuentran valorizadas de acuerdo a lo o estipulado en la NCG N°316.-,

Deterioro.

“De acuerdo a lo indicado en la NCG 311 emitida por la CMF las compañías deberán aplicar los criterios generales establecidos en las normas IFRS sobre deterioro en el valor de las inversiones financieras. Será responsabilidad de la compañía evaluar si existe evidencia objetiva de que un activo o un grupo de estos se han deteriorado y determinar los criterios sobre los cuales se aplicarán los ajustes correspondientes. La compañía generara en revelaciones los criterios, modelos o políticas definidas para la aplicación del deterioro, poniendo particular énfasis en el tratamiento de aquellos instrumentos de renta fija valorizados a costo amortizado. La CMF (Comisión para el

Mercado Financiero) podrá observar y requerir ajustes, cuando a su juicio, los criterios establecidos no cumplan con requerimientos mínimos de robustez técnica o se basen en información insuficiente del mercado o cuando los valores de las inversiones informados en los estados financieros no correspondan a los reales. Los métodos o modelos de evaluación del riesgo de crédito deberán ser explícitos y debidamente documentados.”

Aplicación de la Metodología de Deterioro de acuerdo a lo expresado por IFRS N°9

El deterioro de la compañía se calcula para todos los instrumentos que no están valorizados a Fair value por resultados, en la cual se aplica la política vigente en base a un modelo de perdidas esperadas.

Los Instrumentos emitidos por el Estado se encuentran libres de riesgo para la aplicación de IFRS N°9, por lo cual no se aplica el modelo de deterioro de perdidas esperadas a estos instrumentos.

En el caso de las operaciones de Mutuos Hipotecarios se aplica la política vigente para el cálculo del deterioro expresado en la circular N°311 emitida por la CMF. Los instrumentos de renta variable, no cumplen el requisito de flujos de principal e intereses y por lo tanto deben ser clasificados y valorizados a Valor Razonable con cambios en Resultados, por lo cual quedan exentos de deterioro.

Exposición por Instrumentos de renta variable al 31 de diciembre de 2018:

Distribución de Activos en Mora o Deterioro	Instrumentos de Deuda	Leasing	Mutuos Hipotecarios	Total
Activos sin Pagos ni Deteriorados	111.426.280	21.673.086	19.859.585	152.958.951
1 a 90 días	-	-73.680	-42.051	-115.731
91 a 180 días	-	-33.283	-	-33.283
180 a 365 días	-	-	-	0
366 y más	-	-	-	0
Activos con Impagos pero No deteriorados	-	-	-	0
Sub total	111.426.280	21.566.123	19.817.534	152.809.937
Deterioro	-247.879	-261.237	-	-509.116
Total	111.178.401	21.304.886	19.817.534	152.300.821

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:

Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 4	S/C
ACCIONES S.A. ABIERTAS	3.937.352	1.599.985	91.960	423.289	-
FONDO DE INVERSION	-	-	-	-	-
FONDOS MUTUOS	-	-	-	-	234.390

- 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 cualquier evento que implique egresos de caja extraordinarios.

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

RIESGO DE LIQUIDEZ	Vencimientos					
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses	mas de 24 meses
Activos Financieros						
Efectivo y efectivo equivalente	915.906					
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	6.286.976					
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		4.979.619	6.202	2.057.941	12.891.345	132.719.864
Subtotal Activos Financieros	7.202.882	4.979.619	6.202	2.057.941	12.891.345	132.719.864
Pasivos Financieros						
Operaciones de Derivados *						619.464
Subtotal Pasivos No Financieros	0	0	0	0	0	619.464
Calce – Descalce de Flujos	7.202.882	4.979.619	6.202	2.057.941	12.891.345	132.100.400

* Los Pasivos financieros que cuenta la compañía al cierre del ejercicio del 2018, corresponde a la posición neta de todos los contratos de Cross Currency Swap Vigentes tomados por la compañía.

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.

- Defiición 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:

Clasificación	Cifras en Miles de Pesos		
	Riesgos Nacionales	Riesgos Extranjeros	Total de Siniestros
De 1 a 3 meses	459.408	4.205.736	4.665.144
De 3 a 6 meses	27.686	1.481.713	1.509.399
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	487.094	5.687.449	6.174.543

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 liquidas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la compañía presenta en su portafolio de inversiones instrumentos que se clasifiquen como inversiones no liquidas, estos son instrumentos de leasing y mutuo hipotecario que representa el 30,36% de la cartera de inversiones.

Inversiones no liquidas	M\$	%
LEASING	21.411.849	13,49%
MUTUO HIPOTECARIO	19.817.535	16,87%
Total Inversiones No Liquidas	41.229.384	30,36%
Total Inversiones Liquidas	117.465.377	0

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 (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) 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).

En relación a la valorización de los instrumentos que componen el portafolio de la compañía está dado en base a lo indicado en la IFRS N° 9.

Activos financieros a costo amortizado

El activo se medirá bajo esta categoría cuando cumpla con estas 2 condiciones.

(a) El activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y

(b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Cuando un Instrumento este clasificado bajo esta categoria se debera calcular un deterioro en base a un modelo de perdidas esperadas.

Inversión	Cifras M\$
MUTUO HIPOTECARIO	19.817.535
AFR	958.934
Inversiones Valorizadas a Costo Amortizado	20.776.469

Activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio

Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI); El activo se medirá bajo esta categoría cuando cumpla con estas 2 condiciones.

(a) El activo se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y vendiendo activos financieros y

(b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Cuando un Instrumento este clasificado bajo esta categoría se deberá calcular un deterioro en base a un modelo de pérdidas esperadas.

Inversión	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bono Corporativo	77.590.924			77.590.924
Bono Corporativo Extranjero	6.461.853			6.461.853
Bono Corporativo Nacional Ext	2.853.695			2.853.695
Bono Financiero	10.718.991			10.718.991
Bono Soberano	1.482.349			1.482.349
Depositos	3.447.469			3.447.469
Letras Hipotecaria	5.761.842			5.761.842
Inversiones a valor razonable con Efectos En Fvoci	108.317.123	0	0	108.317.123

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.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cuando el activo no fuese clasificado en algunas de la categoría indicadas anteriores, y el modelo de Negocio fuese la venta habitual de los activos financieros se clasificará bajo esta categoría.

Cuando un Instrumento este clasificado bajo esta categoría no se deberá calcular un deterioro.

Inversión	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACCIONES	6.052.586			6.052.586
DERIVADOS	-	-619.464		-619.464
FONDOS MUTUOS	234.390			234.390
LETRAS HIPOTECARIA	2.149.530			2.149.530
Inversiones a Valor Razonable con efectos en FVOCI	8.436.506	-619.464	0	7.817.042

Riesgo de Mercado Bienes Raices

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.
- 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.

Inversión	Cifras M\$
Leasing	21411849

Riesgo de Mercado Distribucion por Sectores

Por Sector	Cifras M\$	%
Industria	43.743.251	28,65%
Banco	22.077.838	14,46%
Leasing	21.411.848	14,03%
Servicios Basicos	20.555.124	13,47%
Servicio Financiero	6.969.640	4,57%
Retail	6.721.101	4,40%
Cooperativa	5.140.519	3,37%
Concesionaria	1.948.802	1,28%
Gobierno	1.482.348	0,97%
Otros	22.604.500	14,81%
Total	152.654.971	100,0%

Riesgo de Mercado Analisis de sensibilidad

En la siguiente tabla se incluye un análisis de sensibilidad a la variación negativa de precios de mercado bajo algunos escenarios supuestos a los cuales se podría ver afectada la cartera de inversiones de la Compañía. El análisis incluye el impacto que tendría una caída de 35% en los precios de renta variable, en el caso de los instrumentos de renta fija la compañía están valorizados razonable por la cual esta expuesta a volatilidad en los precios de mercado.

Inversión	Escenario Base (1)	Caída de 35% en Equity y Fondos	Incremento 1, 75 Bp de las tasas de Intereses
Activos Representativos	161.730.481	159.746.732	150.286.015
Impacto		-1.983.749	-11.444.466

(1) Cartera Fair Value

A. Exposición al riesgo de tipo de cambio

Inversiones	Moneda			Total Inversión
	CL	DO	UF	
Bono Corporativo	3.819.022	-	73.771.902	77.590.924
Bono Corporativo Extranjero	-	6.461.853	-	6.461.853
Bono Corporativo Nacional Ext	-	2.853.695	-	2.853.695
Bono Financiero	517.751	-	10.201.240	10.718.991
Bono Soberano	-	-	1.482.349	1.482.349
Depositos	3.447.469	-	-	3.447.469
Derivados	9.682.501	-10.953.744	651.779	-619.464
Leasing	-	-	21.411.849	21.411.849
Letras Hipotecaria	-	-	7.911.372	7.911.372
Mutuo Hipotecario	-	-	19.817.535	19.817.535
AFR	-	-	958.934	958.934
Total Inversión	17.466.743	-1.638.196	136.206.960	152.035.507
	11,49%	-1,08%	89,59%	100%

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 ha incorporado a su portafolio instrumentos derivados dentro del marco establecido en su política de derivados y cumpliendo con los requisitos emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero,

estos instrumentos tienen como finalidad realizar la cobertura del riesgo de tipo de cambio que surge de la inversión en renta fija en dólares.

Gestión de riesgos financieros

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

II. RIESGO DE SEGUROS

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

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

La compañía busca minimizar los riesgos no deseados, a través de medios tales como:

- El establecimiento de límites para la autoridad de suscripción
- Aprobaciones específicas para las transacciones relativas a productos nuevos.
- Cesiones de riesgo de seguro a través de los contratos de reaseguro proporcionales, no proporcionales y específicos de riesgo.
- Contar con personal calificado para la función de suscripción; quienes deben estar capacitados con las reglas y condiciones de suscripción de todos los productos en venta. En caso que no existirá 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 CMF 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 CMF.

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 de la 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 siniestro 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 minimiza los costos y demoras de la gestión de los siniestros. Para esto cuenta con procedimientos documentos de pago de siniestros, con reglas, responsabilidades y procesos claros, que incluyen cómo mínimo:

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

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 CMF 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 (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) 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.

2 ^a Línea	Gerencias - Áreas Responsables	Administra
2 ^a Línea	Funciones Especializadas de Supervisión	
	* Risk Management	Gestiona
	* Control Interno	
* Cumplimiento		
3 ^a Línea	Funciones independientes de aseguramiento	Audita
	* Auditoría Interna	
	* 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, en la 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	963.382	838.503	115.679	1.917.564
II. SEGUNDA	2.469.054	2.199.899	237.150	4.906.103
III. TERCERA	657.014	550.775	61.292	1.269.081
IV. CUARTA	2.088.905	1.576.944	203.031	3.868.880
V. QUINTA	4.968.913	3.740.640	595.767	9.305.320
VI. SEXTA	1.881.712	1.392.561	196.192	3.470.465
VII. SÉPTIMA	2.475.942	1.781.438	297.088	4.554.468
VIII. OCTAVA	4.842.588	3.930.155	546.172	9.318.915
IX. NOVENA	2.599.943	1.897.744	373.475	4.871.162
X. DECIMA	2.242.178	1.753.245	385.071	4.380.494
XI. DECIMOPRIMERA	373.031	410.318	45.275	828.624
XII. DECIMOSEGUNDA	844.505	786.470	115.783	1.746.758
XIII. METROPOLITANA	35.802.016	24.116.503	3.784.476	63.702.995
XIV. DECIMOCUARTA	1.134.728	813.870	137.880	2.086.478
XV. DECIMOQUINTA	509.387	490.521	43.532	1.043.440
TOTAL	63.853.298	46.279.586	7.137.863	117.270.747

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. REGION TARAPACA	179.472	253.896	450.021	883.389
II REGION ANTOFAGASTA	521.751	208.226	412.680	1.142.657
III REGION ATACAMA	85.714	171.427	73.411	330.552
IV REGION COQUIMBO	374.880	155.059	202.984	732.923
REGION METROPOLITANA	7.498.538	5.035.283	7.134.229	19.668.050
V REGION VALPARAISO	968.726	494.628	576.659	2.040.013
VI REGION L.BERNARDO O'HIGGI	626.223	362.640	279.564	1.268.427
VII REGION DEL MAULE	1.066.429	1.240.576	568.988	2.875.993
VIII REGION DEL BIO BIO	1.417.777	927.694	1.258.744	3.604.215
IX REGION DE LA ARAUCANIA	745.197	494.534	426.684	1.666.415
X REGION DE LOS LAGOS	301.451	356.779	335.267	993.497
XI REGION AYSEN	58.994	44.229	66.633	169.856
XII REGION MAGALLANES Y ANTARTICA	79.897	94.835	54.787	229.519
XIV REGION DE LOS RIOS	635.767	108.197	253.283	997.247
XV ARICA Y PARINACOTA	150.016	46.307	32.844	229.167
Total General	14.710.832	9.994.310	12.126.778	36.831.920

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
Corredores	Otros Corredores	-
	Otros Corredores Pyme	151.511
	Paris	151.910
	Santander Corredora de Seguros Ltda.	116.967.326
Total		117.270.747

6. Análisis de sensibilidad

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

El mismo, se refiere a dos componentes:

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

Siendo:

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

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

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

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

- Stock de asegurados vigentes, con sus correspondientes características: producto, cobertura/s, fecha de inicio de vigencia, fecha de fin de vigencia, fecha de nacimiento, sexo, capital asegurado, tasa de interés del crédito otorgado, vigencia etc.
- Parámetros: comisiones y gastos de cobranza
- Supuestos: Mortalidad, Morbilidad, Caducidad, Gastos, Tasa de interés de descuento
- Costo de Capital: asociado al respaldo que se necesita para mantener la cartera vigente, así como su tasa de retorno esperada
- Costo de cobertura de Riesgos: dado que se trabaja con supuestos, los cuales conllevan un riesgo en su estimación, se considera el costo que surge por este concepto

A continuación se detallan los escenarios que se aplicaron y las variaciones en el valor del negocio con respecto al escenario base, al 31-12-2017 y al 31-12-2018:

Escenario	Variación % - VIF	
	31/12/17	31/12/18
Aumento de 100bp en los tipos de interés.	-0,50%	-1,62%
Reducción de 100bp en los tipos de interés.	0,61%	1,76%
Reducción en los gastos de mantenimiento en un 10%.	3,52%	2,65%
Aumento de la caída de cartera en un 10%.	-6,44%	-7,02%
Reducción de la caída de cartera en un 10%.	6,30%	7,62%
Reducción de la mortalidad y de la morbilidad en un 5%.	6,63%	7,54%
Reemplazo de la curva de tasas por la curva de bonos del gobierno.	No aplica	No aplica

Las variaciones observadas en las sensibilidades de gastos, tasas de caídas y mortalidad del año 2018 respecto al año 2017 se explican principalmente por la actualización de supuestos utilizados en el modelo efectuada en el Q3 2018, en función de los plazos establecidos por Grupo Zurich a tales fines. A su vez, las variaciones de sensibilidades de tipos de interés surgen en función de la actualización de las curvas de interés informadas por el Grupo para el cálculo del VIF.

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 CMF 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 que mantiene la compañía, validando y generando automáticamente las devoluciones y liquidaciones que correspondan de acuerdo a la normativa vigente y coberturas de las operaciones asociadas y, a través de los procesos de caducación, renuncias, bajas (por edad, cambio de beneficiarios, etc.) y siniestros asociados a los productos de los ramos individuales que la Sociedad comercializa. Todos ellos están soportados por sistemas que los procesan, validan, y controlan la consistencia e integridad de la información, de acuerdo a las directrices que la Compañía ha documentado en sus manuales de procedimiento.

d) Valorización de reservas, vía reproceso de cálculo, verificación de constitución y contabilizaciones según normativa.

e) Gestión de Reaseguros, verificando el cumplimiento de la política de cesión de riesgos, la adecuada liquidación de reaseguros y cobros en conformidad con los contratos suscritos.

f) Instrumentos financieros adquiridos, identificando y controlando periódicamente los límites de exposición al riesgo y los normativos. (Para mayor detalle sobre cambios en instrumentos financieros y límites, ver políticas de inversiones en lo que se refiere a estos aspectos).

g) La suficiencia, integridad y consistencia de los sistemas de procesamiento de la información, a través del establecimiento de una estructura Interna especializada en desarrollos asociados al negocio de seguros, bases de datos redundantes (ubicadas en lugares físicos diferentes) que permiten dar continuidad permanente a las operaciones y al negocio ante una contingencia, y respaldos periódicos que son almacenados fuera de las dependencias de la Compañía.

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

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Efectivo y efectivo equivalente	Al 31 de Diciembre de 2018				
	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo caja	337				337
Bancos	911.515	1.838	2.216		915.569
Equivalente al efectivo					0
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	911.852	1.838	2.216	0	915.906

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

8.1 Inversiones a Valor Razonable

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Costo Amortizado	Efecto en Resultados	Efecto en Otros Resultados Integrales
INVERSIONES NACIONALES	104.232.518	-	-	104.232.518	99.620.543	-34.815	4.646.790
Renta Fija	98.179.932	-	-	98.179.932	94.474.606	-34.815	3.740.141
Instrumentos del Estado	1.482.349	-	-	1.482.349	1.457.180	-	25.169
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	21.280.647	-	-	21.280.647	20.992.684	-34.815	322.778
Instrumentos de Deuda o Crédito	72.563.241	-	-	72.563.241	68.955.401	-	3.607.840
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	2.853.695	-	-	2.853.695	3.069.341	-	-215.646
Mutuos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	6.052.586	-	-	6.052.586	5.145.937	-	906.649
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	6.052.586	-	-	6.052.586	5.145.937	-	906.649
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	6.461.853	-	-	6.461.853	6.770.906	-	-309.053
Renta Fija	6.461.853	-	-	6.461.853	6.770.906	-	-309.053
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	6.461.853	-	-	6.461.853	6.770.906	-	-309.053
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	110.694.371	-	-	110.694.371	106.391.449	-34.815	4.337.737

8.2. DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSION

8.2.1. ESTRATEGIA EN EL USO DE DERIVADOS

Derivados de Cobertura e Inversión

Zurich Santander Seguros de Vida Chile, utiliza instrumentos financieros derivados con el fin de generar una cobertura para las inversiones que realiza en su portafolio de Inversiones, con el propósito de mitigar los impactos de Volatilidad de Tipo de Cambio, riesgos de variaciones en las tasas de interés.

La Compañía posee lineamientos internos que especifican autorizaciones, límites y tipos de operaciones de derivados permitidos. Las operaciones son realizadas con instituciones de servicios financieros bancarios.

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

Tipo de Instrumento	Derivados de Cobertura		Inversión M\$	Otros Derivados	Total Derivados M\$	Número de Contratos	Efecto en Resultado del Ejercicio M\$	Efecto en OCI (Other Comprehensive Income) M\$	Monto activos en Margen (1) M\$
	Cobertura M\$	Cobertura 1512 M\$							
Forward	0	0	0	0	0		0	0	0
Compra									
Venta									
Opciones	0	0	0	0	0		0	0	0
Compra									
Venta									
Swap	0	0	0	0	0		0	0	0
SWAP	-619.464	0	0	0	-619.464	11	417.602	0	0
Total	-619.464	0	0	0	-619.464	11	417.602	0	0

8.2.8 CONTRATOS SWAPS

Continúa

Objetivo del Contrato	Folio Operación (1)	Ítem Operación (2)	CONTRAPARTES DE LA OPERACIÓN			CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACION								
			Nombre (3)	Nacionalidad (4)	Clasificación de Riesgo (5)	Nominales Posición Larga (6)	Nominales Posición Corta (7)	Moneda Posición Larga (8)	Moneda Posición Corta (9)	Tipo Cambio Contrato (10)	Tasa Posición Larga (11)	Tasa Posición Corta (12)	Fecha de la Operación (13)	
Cobertura	1	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	1.122.545.000	1.735.000	CLP	USD		6,08%	4,88%	4/17/2017	
	2	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	969.000.000	1.500.000	CLP	USD		5,37%	4,13%	4/17/2017	
	3	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	1.633.750.000	2.500.000	CLP	USD		6,04%	4,75%	4/24/2017	
	7	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	20.059,10	800.000	CLF	USD		2,80%	4,35%	6/6/2017	
	8	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	596.500.000	1.000.000	CLP	USD		5,39%	4,13%	2/13/2018	
	9	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	537.300.000	900.000	CLP	USD		5,45%	4,13%	2/13/2018	
	10	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	656.700.000	1.100.000	CLP	USD		5,34%	4,13%	2/13/2018	
	11	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	415.800.000	700.000	CLP	USD		7,08%	5,75%	2/21/2018	
	12	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	1.129.550.000	1.900.000	CLP	USD		5,34%	4,13%	2/13/2018	
	14	1	ITAU CORPBANCA	CHILE	AA	607.050.000	950.000	CLP	USD		5,27%	4,38%	6/20/2018	
	15	1	ITAU CORPBANCA	CHILE	AA	640.300.000	1.000.000	CLP	USD		5,23%	4,38%	6/21/2018	
	Cobertura 1512													
	INVERSION													
	TOTAL													

Continuación

Objetivo del Contrato	INFORMACION DE VALORIZACION								
	Fecha de Vencimiento del Contrato (14)	Valor de Mercado del Activo Objeto a la Fecha de Información M\$ (15)	Tipo de Cambio Mercado (16)	Tasa Mercado Posición Larga (17)	Tasa Mercado Posición Corta (18)	Valor Presente Posición Larga M\$ (19)	Valor Presente Posición Corta M\$ (20)	Valor Razonable del Contrato Swap a la Fecha de Información M\$ (21)	Origen de la Información (22)
Cobertura	10/30/2024	1.193.204	694,77	3,263%	2,728%	1.272.910	1.330.294	-57.384	SCOTIABANK
	1/16/2025	1.012.353	694,77	3,224%	2,732%	1.104.860	1.140.828	-35.968	SCOTIABANK
	8/3/2026	1.660.491	694,77	3,298%	2,766%	1.953.151	1.988.783	-35.632	SCOTIABANK
	9/29/2026	485.746	694,77	0,528%	2,662%	651.779	626.373	25.406	SCOTIABANK
	1/16/2025	674.902	694,77	3,167%	2,732%	682.802	760.552	-77.750	BANCO SANTANDER CHILE
	5/4/2026	590.144	694,77	3,198%	2,760%	619.844	684.925	-65.081	SCOTIABANK
	5/4/2026	721.287	694,77	3,192%	2,760%	753.049	837.130	-84.081	BANCO SANTANDER CHILE
	7/14/2026	509.853	694,77	3,190%	2,766%	536.364	596.658	-60.294	BANCO SANTANDER CHILE
	10/19/2027	1.193.138	694,77	3,202%	2,801%	1.323.466	1.464.132	-140.666	BANCO SANTANDER CHILE
	4/12/2027	620.876	694,77	3,286%	2,784%	699.829	742.496	-42.667	ITAU CORPBANCA
	4/12/2027	653.554	694,77	3,286%	2,784%	736.227	781.574	-45.347	ITAU CORPBANCA
Cobertura 1512									
INVERSION									
TOTAL		9.315.548				10.334.281	10.953.745	-619.464	

8.2.3 POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (FUTUROS)

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

8.2.4 OPERACIONES DE VENTA CORTA

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

8.2.5 CONTRATOS DE OPCIONES

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

8.2.6 CONTRATOS DE FORWARDS

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

8.2.7 CONTRATOS DE FUTUROS

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

8.2.9 CONTRATOS DE COBERTURA DE RIESGOS DE CREDITO (CDS)

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

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

9.1 Inversiones a Costo Amortizado

	Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor razonable	Tasa Efectiva Promedio
INVERSIONES NACIONALES					
Renta Fija	20.149.631	56.874	20.092.757	19.294.626	3,79
Instrumentos del Estado		-	-		
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero		-	-		
Instrumento de Deuda o Crédito	959.617	683	958.934	1.018.007	3,34
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	-	-		
Mutuos hipotecarios	19.190.014	56.191	19.133.823	18.276.619	3,81
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	-	-	-	-	
DERIVADOS OTROS					
TOTALES	20.149.631	56.874	20.092.757	19.294.626	0,00

EVOLUCION DE DETERIORO

Cuadro de evolución del deterioro	Total
Saldo Inicial al 01/01/18	21.491
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	35.383
Castigo de inversiones	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0
Otros	0
Total	56.874

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	567.658	-567.658	0	0
TOTAL PRÉSTAMOS	567.658	-567.658	0	0

EVOLUCIÓN DE DETERIORO (1)

Cuadro de evolución del deterioro	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018 (-)	571.291
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro (+/-)	-3.633
Castigo de prestamos (+)	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0
Otros	0
TOTAL DETERIORO	567.658

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			TOTAL INVERSIONES ADMINISTRADAS POR LA COMPAÑÍA
	Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	Nivel 3 (*)	TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	COSTO AMORTIZADO	DETERIORO	TOTAL ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES NACIONALES	6.059.258	0	0	6.059.258	10.439.507	-108.892	10.330.615	16.389.873
Renta Fija	5.824.868	0	0	5.824.868	0	0	0	6.508.580
Instrumentos del Estado	0			0				0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	797.185	0	0	797.185	0	0	0	797.185
Instrumentos de Deuda o Crédito	5.027.683	0	0	5.027.683	0	0	0	5.027.683
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0			0				0
Mutuos Hipotecarios				0	684.888	-1.176	683.712	683.712
Renta Variable	234.390	0	0	234.390	0	0	0	234.390
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas								
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas								
Fondos de Inversión								
Fondos Mutuos	234.390	0	0	234.390	0	0	0	234.390
Otros								
Otras Inversiones Nacionales	0			0	0	0	0	0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros								
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras								
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras								
Otros								
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Extranjeras								
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros								
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros								
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros								
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros								
Otros								
Otras Inversiones en el Extranjero								
BANCO	0	0	0	0	0	0	0	0
INMOBILIARIA	0	0	0	0	9.754.619	-107.716	9.646.903	9.646.903
TOTAL	6.059.258	0	0	6.059.258	9.754.619	-107.716	9.646.903	16.389.873

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 VALOR RAZONABLE				ACTIVOS A COSTO				TOTAL INVERSIONES ADMINISTRADAS POR LA COMPAÑÍA
	Nivel 1 (*)	Nivel 2 (*)	Nivel 3 (*)	TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	COSTO AMORTIZADO	DETERIORO	TOTAL ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
INVERSIONES NACIONALES	0	0	0	0	0	0	0	0	16.389.873
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0	0	6.508.580
Instrumentos del Estado									0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	797.185
Instrumentos de Deuda o Crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	5.027.683
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero									0
Mutuos Hipotecarios									683.712
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0	0	234.390
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas									
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas									
Fondos de Inversión									
Fondos Mutuos	0	0	0	0	0	0	0	0	234.390
Otros									
Otras Inversiones Nacionales									0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros									
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras									
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras									
Otros									
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Extranjeras									
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros									
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros									
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros									
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros									
Otros									
Otras Inversiones en el Extranjero									
BANCO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INMOBILIARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	9.646.903
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	16.389.873

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	CUI
Saldo Inicial	9.132.966	139.342.389	13.829.274
Adiciones	206.934.500	17.386.773	3.905.806
Ventas	-55.880.193	0	-4.000
Vencimientos	-189.836.768	-1.440.875	-1.692.253
Devengo de Intereses	4.230.041	692.236	259.859
Prepagos		-1.909.211	-331.102
Dividendos	245.914		811
Sorteo	-413.689		-13.221
Valor Razonable Utilidad Perdida reconocida en			
Resultado	-34.816		
Patrimonio	-1.190.943		-32.383
Deterioro	-9.932	-20.248	4.288
Diferencia de tipo de Cambio	-10.477		
Utilidad o pérdida por unidad reajustable	3.109.880	553.013	378.046
Reclasificación (1)	134.644.507	-134.644.507	
Otros (2)	-226.619	133.187	84.748
Saldo Final	110.694.371	20.092.757	16.389.873

(1) Se debe explicar la razón de la reclasificación efectuada.

(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 31.12.2018			Por tipo de Instrumento (Seguros CUI) (2)	Total Inversiones (1) + (2)	Inversiones Custodiables en M\$ (4)	% Inversiones Custodiables (4)/(3) (5)
	Costo amortizado	Valor razonable	Total				
	(1)	(1)	(1)				
Instrumentos del Estado	0	1.482.349	1.482.349	0	1.482.349	1.482.349	100%
Instrumentos del Sistema Bancario	0	21.280.647	21.280.647	797.185	22.077.832	22.077.832	100%
Bonos de Empresa	958.934	75.416.936	76.375.870	5.027.683	81.403.553	80.444.619	99%
Mutuos Hipotecarios	19.133.823	0	19.133.823	683.712	19.817.535	0	0%
Acciones S.A. Abiertas	0	6.052.586	6.052.586	0	6.052.586	6.052.586	100%
Fondos Mutuos	0	0	0	234.390	234.390	234.390	100%
Total	20.092.757	104.232.518	124.325.275	6.742.970	131.068.245	110.291.776	84%

Continuación

Tipo de Inversión (Títulos del N°1 y 2 del Art. N°21 del DFL 251)	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna N°3)											
	Empresa de Depósitos y Custodia de Valores				Banco			Otro			Compañía	
	Monto	% c/r Total Inv	% c/r Inversiones Custodiables	Nombre de la Empresa Custodia de Valores	Monto	% c/r Total Inv	Nombre del Banco Custodio	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)
Instrumentos del Estado	1.482.349	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Instrumentos del Sistema Bancario	22.077.832	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Bonos de Empresa	80.444.619	99%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	0	958.934	1,18%
Mutuos Hipotecarios	0	0%	0%	-	0	0	0	0	0,00%	0	19.817.535	100,00%
Acciones S.A. Abiertas	6.052.586	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	0	0	0%
Fondos Mutuos	234.387	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	3	0,00%	STDER ASSET MANAGEMENT S.A.	0	0%
Total	110.291.773	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	3	0%		20.776.469	15,85%

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

Los saldos por inversión al cierre de los Estados Financieros son los siguientes

Conceptos	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo Inicial al 01.01.2018	0	0	0	0
Más: Adiciones, mejoras y transferencias	0	0	0	0
Menos: Ventas, bajas y transferencias	0	0	0	0
Menos: Despreciación del Ejercicio	0	0	0	0
Ajustes por revalorización	0	0	0	0
Otros				
Valor Contable propiedades de inversión	0	0	0	0
Valor Razonable a la fecha de cierre (1)	0	0	0	0
Deterioro (provisión)	0	0	0	0
Valor Final a la fecha de cierre	0	0	0	0

(1) Se debe indicar valor de la menor tasación

Propiedades de inversión	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Valor Final Bienes Raíces Nacionales	0	0	0	0
Valor Final Bienes Raíces Extranjeros	0	0	0	
Valor Final a la fecha de cierre	0	0	0	0

14.2 CUENTAS POR COBRAR LEASING

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, se presenta lo siguiente

Años remanente Contrato Leasing	Valor del Contrato					Valor de Costo Neto	Valor de Tasación	Valor Final Leasing
	Capital Insoluto	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor Final del Contrato			
0 - 1								
1 a 5	2.125.890	282.250	2.408.140	0	2.408.140	3.760.958	3.954.520	2.408.140
5 y más	5.993.511	3.516.816	9.510.327	-153.522	9.356.806	10.794.150	14.306.906	9.356.806
Totales	8.119.401	3.799.066	11.918.467	-153.522	11.764.946	14.555.108	18.261.426	11.764.946

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 (+)	1.077.911	9.965.333	11.043.244
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	0	0	0
Deterioro (-)	0	-612.359	-612.359
Total	1.077.911	9.352.974	10.430.885
Activos corrientes (corto plazo)	1.077.911	9.352.974	10.430.885
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				Sin Especificar Forma de Pago	Cuenta por Cobrar Coaseguro (No Líder)	Otros Deudores
			Con Especificación de Forma de Pago						
			Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cía.			
SEGUROS REVOCABLES									
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores		0	706.909	66.134	0	33.432	0	48.098	
Meses Anteriores			56.397	1.567	0	0			
Agosto			28.891	4.436	0	0			
Septiembre			53.324	6.031	0	0			
Octubre			331.170	9.873	0	0			
Noviembre			72.662	14.576	0	33.432			
Diciembre			164.465	29.651	0	0		48.098	
2. Deterioro		0	542.444	36.483	0	33.432	0	0	
- Pagos vencidos			542.444	36.483	0	33.432			
- Voluntarios			0	0					
3. Ajustes por no identificación									
4. Subtotal (1-2-3)		0	164.465	29.651	0		0		
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros		0	0	0	0	10.236.769	0	0	

Continuación

VENCIMIENTO DE SALDOS	Primas Documentadas	PRIMAS SEGURO Inv. y Sob. DL 3500	PRIMAS ASEGURADOS				Cuenta por Cobrar Coaseguro (No Líder)	Otros Deudores		
			Con Especificación de Forma de Pago							Sin Especificar Forma de Pago
			Plan Pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cía.				
Enero						10.236.769	0			
Febrero						0	0			
Marzo						0	0			
meses posteriores						0	0			
6. Deterioro		0	0	0	0	0	0			
- Pagos vencidos										
- Voluntarios										
7. Subtotal (5 - 6)		0	0	0	0	10.236.769	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									Total cuentas por cobrar asegurados	
11. Subtotal (8+9-10)		0	0	0	0	0	0			
12. TOTAL (4+7+11)		0	164.465	29.651	0	10.236.769	0	0	10.430.885	
13. Crédito no exigible de fila 4									M/Nacional	
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)									M/Extranjera	

16.2 DEUDORES POR PRIMAS POR VENCIMIENTO

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018 (-)		-401.328	-401.328
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)		-457.790	-457.790
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)		246.759	246.759
Castigo de cuentas por cobrar (+)		0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)			0
Total		-612.359	0

La compañía utiliza, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular CMF 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	0	5.444.904	5.444.904
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)	0	5.444.904	5.444.904
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 reaseguradores	Activos por reaseguros no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total deterioro
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018 (-)	0	0	0	0	0
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	0	0	0	0	0
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	0	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

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

17.3 SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES

Continúa

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURADOR				REASEGURADORES NACIONALES	
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre del Corredor	S/C	S/C	S/C	S/C	S/C
Código de Identificación Corredor					
Tipo de Relación					
Pais del Corredor					
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	Chilena Consolidada Seguros de Vida	Metlife Chile Seguros de Vida S.A	Compañía Suiza de Reaseguro S.A	
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99.185.000-7	99289000-2	NRE17620170003	
Tipo de Relación R/NR	NR	R	NR	NR	
Pais del Reasegurador	Chile	Chile	Chile	Suiza	
Código Clasificador de Riesgo 1	F&R	F&R	F&R	AMB	
Código Clasificador de Riesgo 2	ICR	ICR	ICR	SP	
Clasificación de Riesgo 1	AA	AA	AA+	A+	
Clasificación de Riesgo 2	AA	AA	AA+	AA-	
Fecha Clasificación 1	2/7/2019	5/10/2018	6/1/2018	12/13/2018	
Fecha Clasificación 2	2/8/2018	7/6/2017	5/1/2018	10/28/2011	
SALDOS ADEUDADOS SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES NACIONALES - EXTRANJEROS					
Meses anteriores	0	0	0	0	0
Sep-18	0	0	0	0	0
Oct-18	0	0	0	0	0
Nov-18	0	0	0	0	0
Dec-18	0	0	0	0	0
Jan-19	0	0	661	661	0
Feb-19	222.732	0	0	222.732	0
Mar-19	0	0	0	0	0
Apr-19	0	0	0	0	0
May-19	0	0	4.615	4.615	0
Meses posteriores	222.732	0	5.276	228.008	0
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	222.732	0	5.276	228.008	0
2. DETERIORO	0	0	0	0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	222.732	0	5.276	228.008	0
MONEDA NACIONAL					
MONEDA EXTRANJERA					

Continuación

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO					REASEGURADORES EXTRANJEROS	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES CORREDOR						
Nombre del Corredor	S/C	S/C	Aon-Chilena	Aon-Chilena		
Código de Identificación Corredor			C-022	C-022		
Tipo de Relación			NR	NR		
País del Corredor			Chile	Chile		
ANTECEDENTES REASEGURADOR						
Nombre Reasegurador	Scor Global Life SE	Munchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	Hannover Rück Se	Partner Reinsurance Europe Se		
Código de Identificación Reasegurador	NRE06820170012	NRE00320170008	NRE00320170004	NRE08920170008		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR	NR		
País del Reasegurador	Francia	Alemania	Alemania	Irlanda		
Código Clasificador de Riesgo 1	AMB	AMB	AMB	AMB		
Código Clasificador de Riesgo 2	SP	SP	SP	SP		
Clasificación de Riesgo 1	A+	A+	A+	A		
Clasificación de Riesgo 2	AA-	AA-	AA-	A+		
Fecha Clasificación 1	9/19/2018	7/13/2018	12/20/2018	6/15/2018		
Fecha Clasificación 2	9/7/2015	12/22/2006	5/21/2010	9/7/2016		
SALDOS ADEUDADOS SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES NACIONALES - EXTRANJEROS						
Meses anteriores	544.122	497.811	20.167	1.627.035	2.689.135	2.689.135
Sep-18	144.001	0	0	0	144.001	144.001
Oct-18	187.872	497.811	0	1.627.035	2.312.718	2.312.718
Nov-18	0	0	20.167	0	20.167	20.167
Dec-18	212.249	0	0	0	212.249	212.249
Jan-19	215.575	323.364	0	1.141.183	1.680.122	1.680.783
Feb-19	0	0	1.449	0	1.449	224.181
Mar-19	176.664	0	0	0	176.664	176.664
Apr-19	9.930	14.925	0	644.671	669.526	669.526
May-19	0	0	0	0	0	4.615
Meses posteriores	402.169	338.289	1.449	1.785.854	2.527.761	2.755.769
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	946.291	836.100	21.616	3.412.889	5.216.896	5.444.904
2. DETERIORO	0	0	0	0	0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	946.291	836.100	21.616	3.412.889	5.216.896	5.444.904
MONEDA NACIONAL						228.008
MONEDA EXTRANJERA						5.216.896

17.4 SINIESTROS PENDIENTES POR COBRAR A REASEGURADORES

Continúa

				Reaseguradores Nacionales Sub Total	
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre Corredor de Reaseguros	S/C	S/C	S/C		S/C
Código de Identificación Corredor					
Tipo de Relación R/NR					
País del Corredor					
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	Chilena Consolidada Seguros de Vida	Metlife Chile Seguros de Vida S.A		Compañía Suiza de Reaseguro S.A
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99.185.000-7	99289000-2		NRE17620170003
Tipo de Relación R/NR	NR	R	NR		NR
País del Reasegurador	Chile	Chile	Chile		Suiza
Código Clasificador de Riesgo 1	F&R	F&R	F&R		AMB
Código Clasificador de Riesgo 2	ICR	ICR	ICR		SP
Clasificación de Riesgo 1	AA	AA	AA+		A+
Clasificación de Riesgo 2	AA	AA	AA+		AA-
Fecha Clasificación 1	2/7/2019	5/10/2018	6/1/2018		12/13/2018
Fecha Clasificación 2	2/8/2018	7/6/2017	5/1/2018		10/28/2011
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.35.21.20 + 6.35.22.20)	175.904	137.438	13.783	327.125	137.438

Continuación

				Reaseguradores Extranjeros Sub Total	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre Corredor de Reaseguros	S/C	S/C	Aon-Chilena		
Código de Identificación Corredor			C-022		
Tipo de Relación R/NR			NR		
País del Corredor			Chile		
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Scor Global Life SE	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Partner Reinsurance Europe Se		
Código de Identificación Reasegurador	NRE06820170012	NRE00320170008	NRE08920170008		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR		
País del Reasegurador	Francia	Alemania	Irlanda		
Código Clasificador de Riesgo 1	AMB	AMB	AMB		
Código Clasificador de Riesgo 2	SP	SP	SP		
Clasificación de Riesgo 1	A+	A+	A		
Clasificación de Riesgo 2	AA-	AA-	A+		
Fecha Clasificación 1	9/19/2018	7/13/2018	6/15/2018		
Fecha Clasificación 2	9/7/2015	12/22/2006	9/7/2016		
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.35.21.20 + 6.35.22.20)	433.977	719.685	386.185	1.677.285	2.004.410

17.5 PARTICIPACION DEL REASEGURADOR EN LA RESERVA RIESGOS EN CURSO

		Reaseguradores Nacionales Sub Total		Reaseguradores Extranjeros Sub Total	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre Corredor de Reaseguros	S/C		Aon-Chilena		
Código de Identificación Corredor			C-022		
Tipo de Relación R/NR			NR		
País del Corredor			Chile		
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.		Partner Reinsurance Europe Se		
Código de Identificación Reasegurador	99289000-2		NRE08920170008		
Tipo de Relación R/NR	NR		NR		
País del Reasegurador	Chile		Irlanda		
Código Clasificador de Riesgo 1	F&R		AMB		
Código Clasificador de Riesgo 2	ICR		SP		
Clasificación de Riesgo 1	AA+		A		
Clasificación de Riesgo 2	AA+		A+		
Fecha Clasificación 1	6/1/2018		6/15/2018		
Fecha Clasificación 2	5/1/2018		9/7/2016		
Saldo PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN RRC (cta. 5.14.21.00)		22.538		619.933	642.471

NOTA 18 DEUDORES POR OPERACIONES DE COASEGURO

Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.14.13 del estado de situación financiera.

18.1 SALDO ADEUDADO POR COASEGURO

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

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Primas por Cobrar de Coaseguros	48.098		48.098
Siniestros por Cobrar por operaciones de coaseguros			
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros vencidos			
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros no vencidos			
Deterioro			
Total	48.098	0	48.098

18.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR COASEGURO

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía no posee deterioro por coaseguro.

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	24.986.644	0	24.986.644	642.471	0	642.471
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	51.640.629	0	51.640.629	0	0	0
RESERVA DE RENTAS PRIVADAS	0	0	0	0	0	0
RESERVA DE SINIESTROS	23.011.214	0	23.011.214	2.004.410	0	2.004.410
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	5.545.061	0	5.545.061	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADOR	1.132.192	0	1.132.192	0	0	0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	11.101.328	0	11.101.328	1.069.988	0	1.069.988
(1) Siniestros Reportados	5.671.077		5.671.077	972.719	0	972.719
(2) Siniestros detectados y no reportados	5.430.251		5.430.251	97.269	0	97.269
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	5.232.633	0	5.232.633	934.422	0	934.422
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	2.988	0	2.988	0	0	0
OTRAS RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	15.247.764		15.247.764			
TOTAL (5.14.20.00)	114.889.239	0	114.889.239	2.646.881	0	2.646.881

NOTA 20 INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2018 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 1.396.141, correspondiente a Software.

20.1 GOODWILL

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

Conceptos	Valor Libro al 01-01-2018	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2018	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia Software	1.040.199	572.770	0	1.612.969	168.307	216.828	48.521	1.396.141
TOTAL (5.15.12.00)	1.040.199	572.770	0	1.612.969	168.307	216.828	48.521	1.396.141

NOTA 21 IMPUESTOS POR COBRAR

La composición del saldo por impuestos por cobrar al 31 de Diciembre 2018 es la siguiente:

21.1 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS

Concepto	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	1.011.516
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Crédito por gastos de capacitación	0
Crédito por adquisición de activos fijos	0
Impuesto a la renta por pagar	0
IVA por recuperar por devoluciones de primas	1.020.719
Total (5.15.21.00)	2.032.235

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.

21.2 ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

21.2.1 IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
	M\$	M\$	M\$
Inversiones financieras con efecto en patrimonio	0	963.611	-963.611
Coberturas	0	0	0
Otros	69.696	0	69.696
Total cargo/(abono) en patrimonio	69.696	963.611	-893.915

21.2.2 IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

Conceptos	Activo	Pasivo	Neto
	M\$	M\$	M\$
Deterioro Cuentas Incobrables	0	0	0
Deterioro Deudores por Reaseguro	0	0	0
Deterioro Instrumentos de Renta Fija	0	0	0
Deterioro Mutuos Hipotecarios	0	0	0
Deterioro Bienes Raíces	0	0	0
Deterioro Intangibles	0	0	0
Deterioro Contratos de Leasing	0	0	0
Deterioro Préstamos otorgados	0	0	0
Valorización Acciones	0	0	0
Valorización Fondos de Inversión	0	0	0
Valorización Fondos Mutuos	0	0	0
Valorización Instrumentos de Renta Fija	0	76.526	-76.526
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	-17.922	17.922
Prov. Remuneraciones	180.756	0	180.756
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	63.996	0	63.996
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	1.360.861	0	1.360.861
Pérdidas Tributarias	0	0	0
Otros	0	0	0
TOTALES	1.605.613	58.604	1.547.009
TOTALES ACTIVO/PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	1.675.309	1.022.215	653.094

NOTA 22 OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro otros activos al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

22.1 DEUDAS DEL PERSONAL

Saldo por pagar funcionario	1.442
Total Deudas del Personal	1.442

22.2 CUENTAS POR COBRAR INTERMEDIARIOS

La compañía no presenta saldos por cobrar a intermediarios.

22.3 GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de los gastos anticipados corresponde a:

Concepto	M\$
Anticipo Comisiones Sur Asistencia	424.605
Total (5.15.34.00)	424.605

22.4 OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

Otros Activos	M\$	Explicacion del Concepto
CORRIENTES:		
CUENTAS POR COBRAR	2.128	Anticipo Proveedor gastos operacionales inversiones leasing.
CUENTAS POR COBRAR	221.469	Anticipo Proveedor
CUENTAS POR COBRAR	23.713	Cargos Bancarios pendientes de regularizar
CUENTAS POR COBRAR	41.946	Vencimiento inversiones pendientes de cobro
GARANTIAS OTORGADAS	833.159	Boletas de Garantias para acceder a licitaciones
TOTAL CORRIENTES	1.122.415	
NO CORRIENTES:		
IMPUESTOS POR RECUPERAR (Impuestos por recuperar cancelados en exceso en ejercicios anteriores)	0	
TOTAL NO CORRIENTES	0	
Total (5.15.35.00)	1.122.415	

NOTA 23 PASIVOS FINANCIEROS

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

23.1 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

El detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

CONCEPTO	PASIVO A VALOR RAZONABLE M\$	VALOR LIBRO DEL PASIVO	EFFECTO EN RESULTADO	EFFECTO EN OCI (1)
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA				
DERIVADOS INVERSION				
DERIVADOS DE COBERTURA	-619.464	-908.224	369.705	1.038.531
OTROS				
TOTAL	-619.464	-908.224	369.705	1.038.531

(1) Efecto en OCI (Other Comprehensive Income), se debe informar el impacto que tendría si el efecto fuera a patrimonio.

23.2 PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

23.2.1 DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS

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

23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

23.2.3 IMPAGOS Y OTROS INCUMPLIMIENTOS

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

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

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

NOTA 25 RESERVAS TÉCNICAS

25.2 RESERVAS PARA SEGUROS DE VIDA:

25.2.1 RESERVA RIESGOS EN CURSO

La reserva riesgo en curso al 31 de Diciembre de 2018 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2018	23.835.162
Reserva por venta nueva	5.598.817
Liberación de reserva	-4.447.335
Liberación de reserva Stock (1)	2.223.189
Liberación de reserva venta nueva	-6.670.524
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)	24.986.644

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 2018 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2018	59.040.620
Primas	22.719.557
Interés	1.685.588
Reserva liberada por muerte	-288.697
Reserva liberada por otros términos	-31.516.439
Total Reserva Matemática (5.21.31.30)	51.640.629

25.2.4 RESERVA VALOR DEL FONDO

La reserva Valor del Fondo al 31 de Diciembre de 2018 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)	1.611		15.159.476	
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	241	0	88.288	
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)	1.852	0	15.247.764	

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

Nombre del Fondo	Tipo Valor del Fondo	Distribución Estratégica	Inversión		Reserva de Descalce
			Tipo Inversión	Monto	
				M\$	M\$
APV Renta Fija	APV	Producto que garantiza dependiendo de la poliza tomada por el cliente entrega dos opciones la opción mayor entre el 90% de la TIP y la tasa minima garantizada 4% anual o la mayor entre el 90% de la TIP y la tasa minima garantizada equivalente a 3.5% anual		16.155.483	
			TOTAL	16.155.483	0
APV Renta Variable	APV	Producto sin tasa garantizada, la ganancia o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente		136.009	
			TOTAL	136.009	0
Ahorro Renta Variable	OTR	Producto sin tasa garantizada, la ganancia o pérdida está implícita en el valor del fondo mutuo seleccionado por el cliente		98.381	
			TOTAL	98.381	0

25.2.5 RESERVA RENTAS PRIVADAS

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

25.2.6 RESERVA DE SINIESTROS

La reserva de siniestros al 31 de Diciembre de 2018 es la siguiente:

RESERVA DE SINIESTROS	Saldo Inicial al 01/01/2018	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	5.648.592	1.109.055	-1.179.345		-33.241	5.545.061
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	1.169.528	377.457	-416.243		1.450	1.132.192
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	14.541.587	42.422.953	-46.271.834		408.622	11.101.328
Siniestros reportados	10.309.801	41.095.036	-46.099.925		366.165	5.671.077
Siniestros detectados y no reportados	4.231.786	1.327.917	-171.909		42.457	5.430.251
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	5.064.799	167.834			0	5.232.633
TOTAL RESERVA DE SINIESTROS (5.21.31.60)	26.424.506	44.077.299	-47.867.422	0	376.831	23.011.214

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 e 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 CMF.

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.

Em 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:

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

b) Ratio de Gastos:

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

c) Combined Ratio:

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

d) Rentabilidad:

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

e) Insuficiencia:

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

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:

$$\text{Reserva de Insuficiencia de Primas} = \% \text{ Insuficiencia} * \text{Reserva de Riesgos en Curso neta de Reaseguro}$$

Cuantificación de Reservas por Insuficiencia

La cuantificación a Diciembre 2018 es la siguiente:

	Temporal de Vida Colectivo	Salud Colectivo	Asistencia Seguros y Retail	Total
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (UF)	108,40	0	0	0
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (Miles de \$)	2.988	0	0	2.988

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 Marzo 2017 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		6.978.234	6.978.234
TOTAL (5.21.32.10)		6.978.234	6.978.234
Pasivo corriente (corto plazo)		6.978.234	6.978.234
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								
	BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	Metlife Chile Seguros de Vida S.A	Reaseguradores Nacionales Sub total	Scor Global Life SE	Munich Re Sucursal en España	Partner Reinsurance Europe Se	Reaseguradores Extranjeros Sub Total	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES								
CORREDOR								
Nombre del Corredor	S/C	S/C		S/C	S/C	Aon-Chilena		
Código de Identificación Corredor						C-022		
Tipo de Relación R/NR						NR		
País del Corredor						Chile		
ANTECEDENTES REASEGURADOR								
Nombre Corredor de Reaseguros	BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	Metlife Chile Seguros de Vida S.A		Scor Global Life SE	Munich Re Sucursal en España	Partner Reinsurance Europe Se		
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99289000-2		NRE06820170012	NRE0612017003	NRE08920170008		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR		NR	España	NR		
País del Reasegurador	Chile	Chile		Francia	Alemania	Irlanda		
VENCIMIENTOS DE SALDOS								
1. Saldos sin Retención	385.043	102.051	487.094	392.877	595.662	4.698.910	5.687.449	6.174.543
Meses anteriores	0	0	0	151.664	230.759	1.670.732	2.053.155	2.053.155
Oct-18	0	0	0	151.664	230.759	1.670.732	2.053.155	2.053.155
Jan-19	0	74.365	74.365	144.102	217.951	1.790.528	2.152.581	2.226.946
Feb-19	385.043	0	385.043	0	0	0	0	385.043
Apr-19	0	0		97.111	146.952	1.237.650	1.481.713	1.481.713
May-19	0	27.686	27.686	0	0	0	0	27.686
Meses posteriores	385.043	102.051	487.094	241.213	364.903	3.028.178	3.634.294	4.121.388
2. Fondos Retenidos Primas	0						0	0
(meses anteriores)	0						0	0
Sep-17								
Oct-17								
Nov-17								
Dec-17								
Meses posteriores	0						0	0
Siniestros								0
Total (1+2) (5.21.32.20)	385.043	102.051	487.094	392.877	595.662	4.698.910	5.687.449	6.174.543
						Moneda Nacional		487.094
						Moneda Extranjera		5.687.449

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.

26.4 INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

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

NOTA 27 PROVISIONES

CONCEPTO	Saldo al 01.01.2018	Provisión adicional efectuada en el período	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el período	Importes no utilizados durante el período	Otros	TOTAL
Provisión Operaciones	1.792.136	0	2.450.669	-1.187.388	0	0	3.055.417
Provisión Comercial	892.284	0	478.545	-892.284	0	0	478.545
Provisión RRHH	214.046	0	139.824	-214.046	0	0	139.824
Provisión Auditorias	50.882		53.234	-50.882	0	0	53.234
Provision Inversiones	30.315		74.137	-30.315	0	0	74.137
Provisión SLA	188.366	0	250.223	-188.366	0	0	250.223
Anualizacion Sur Asist	62.156	0	38.013	-62.156	0	0	38.013
Prov IT Isban, Produban	9.000	0	87.615	-9.000	0	0	87.615
Prov Juicios	17.982	0		-17.982	0	0	0
Provisiones Varias	175.216	0	128.057	-175.216	0	0	128.057
TOTAL (5.21.41.00)	3.432.383	0	3.700.317	-2.827.635	0	0	4.305.065

	No corriente	Corriente	TOTAL
Provisión Operaciones	0	3.055.417	3.055.417
Provisión Comercial	0	478.545	478.545
Provisión RRHH	0	139.824	139.824
Provisión Auditorias	0	53.234	53.234
Provision Inversiones	0	74.137	74.137
Provisión SLA	0	250.223	250.223
Prov IT Isban, Produban	0	38.013	38.013
Provision Produban	0	87.615	87.615
Prov Juicios	0	0	0
Servicios de Liquidacion de Siniestros	0	0	0
Provisiones Varias	0	128.057	128.057
TOTAL	0	4.305.065	4.305.065

NOTA 28 OTROS PASIVOS

28.1 IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

28.1.1 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS

CONCEPTO	M\$
Iva Debito Fiscal	244.969
Impuesto renta (1)	-
Impuesto de terceros	21.646
Impuesto adicional	2.926
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	1.203.341
Otros	-
TOTAL (5.21.42.11)	1.472.882

(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	4.222.380	13.522	4.235.902
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
Total (5.21.42.30)	4.222.380	13.522	4.235.902
Pasivos corrientes (corto plazo)	4.222.380	13.522	4.235.902
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	248.623
Remuneraciones por pagar	583.190
Deudas Previsionales	53.220
Otras	0
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)	885.033

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

Otros pasivos No Financieros	M\$	Explicación del Concepto
AFP	0	
Salud	0	
Reaseguros	8.511	Reaseguros por Pagar
Comisiones	2.265	Facturas por comisiones por pagar
Primas	818	Abono de Primas por Aclarar
Abonos Bancarios	3.849	Abonos Varios por Aclarar
Proveedores por Pagar	18.230	Facturas y Honorarios de proveedores por pagar
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)	33.673	

Se debe abrir si supera el 5% del saldo de la cuenta.

NOTA 29 PATRIMONIO

Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.22.00.00 del estado de situación financiera

29.1 CAPITAL PAGADO

Corresponde al saldo presentado en la cuenta 5.22.10.00 del estado de situación financiera

a) Capital y número de acciones

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

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

Capital	Período	Capital suscrito	Capital Pagado
		M\$	M\$
	31.12.2018	24.252.929	24.252.929

El movimiento accionario al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2018	6.400	14	6.414
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2018	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\$ 41,796,559.- y una cartera de inversiones de M\$ 148,092,907.- 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

El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el día 29 de Noviembre de 2018, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 por un monto total de \$ 22.204.286.372. Se acordó que este monto se pagaría el 10 de diciembre de 2018.

En Junta Extraordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 26 de Noviembre de 2018, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$3.044.389 por cada acción que corresponde a un total de \$ 19.526.713.628, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017. El Pago se efectuó en el mes de Diciembre de 2018, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

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 del Reasegurador	Prima Cedida	Costo de Reaseguro No Proporcional (Ver I.7)	Total Reaseguro
				M\$	M\$	M\$
1.- Compañía de Reaseguradores Nacionales						
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	96.837.630-6	NR	Chile	1.628.806	0	1.628.806
Metlife Vida	99289000-2	NR	Chile	235.956	0	235.956
1.1.- Subtotal Nacional				1.864.762	0	1.864.762
1.2.- Compañía de Reaseguradores Extranjeros						
Scor Global Life SE	NRE06820170012	NR	Francia	516.240	173.205	689.445
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	NRE00320170008	NR	Alemania	774.361		774.361
Partner Reinsurance Europe Se	NRE08920170008	NR	Irlanda	6.837.159		6.837.159
Compañía Suiza de Reaseguro S.A	NRE17620170003	NR	Suiza	0	0	0
1.2.- Subtotal Extranjero				8.127.760	173.205	8.300.965
2.- Corredores de Reasegueros						
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA		C-022		Chile		
Hannover Rück Se	NRE00320170004	NR	Alemania		114.924	114.924
Compañía Suiza de Reaseguro S.A	NRE17620170003	NR	Suiza		0	0
Scor Global Life SE	NRE06820170012	NR	Francia		20.281	20.281
2.1.- Subtotal Nacional				0	135.205	135.205
2.2.- Subtotal Extranjero				0	0	0
Total Reaseguro Nacional				1.864.762	135.205	1.999.967
Total Reaseguro Extranjero				8.127.760	173.205	8.300.965
TOTAL REASEGUROS				9.992.522	308.410	10.300.932

Continuación

Nombre	Clasificación de Riesgo					
	Código Clasificador		Clasificación de Riesgo		Fecha Clasificación	
	C1	C2	C1	C2	C1	C2
1.- Compañía de Reaseguradores Nacionales						
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	FR	ICR	AA	AA	2/7/2019	2/8/2018
Metlife Vida	FR	ICR	AA+	AA+	6/1/2018	5/1/2018
1.1.- Subtotal Nacional						
1.2- Compañía de Reaseguradores Extranjeros						
Scor Global Life SE	AMB	SP	A+	AA-	9/19/2018	9/7/2015
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	AMB	SP	A+	AA-	7/13/2018	12/22/2006
Partner Reinsurance Europe Se	AMB	SP	A	A+	6/15/2018	9/7/2016
Compañía Suiza de Reaseguro S.A	AMB	SP	A+	AA-	12/13/2018	10/28/2011
1.2.- Subtotal Extranjero						
2.- Corredores de Reaseguros						
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA						
Hannover Rück Se	AMB	SP	A+	AA-	12/20/2018	5/21/2010
Compañía Suiza de Reaseguro S.A	AMB	SP	A+	AA-	12/13/2018	10/28/2011
Scor Global Life SE	AMB	SP	A+	AA-	9/19/2018	9/7/2015
2.1.- Subtotal Nacional						
2.2.- Subtotal Extranjero						
Total Reaseguro Nacional						
Total Reaseguro Extranjero						
TOTAL REASEGUROS						

NOTE 31 VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	DIRECTO M\$	CEDIDO M\$	ACEPTADO M\$	TOTAL M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	-272.550	642.471	0	369.921
RESERVA MATEMATICA	-9.091.248	0	0	-9.091.248
RESERVA VALOR DEL FONDO	1.153.324	0	0	1.153.324
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO		0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	-292.014	0	0	-292.014
OTRAS RESERVAS TECNICAS		0	0	0
TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TECNICAS (5.31.12.00)	-8.502.488	642.471	0	-7.860.017

NOTA 32 COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	32.854.501
Siniestros pagados directos (+)	36.856.281
Siniestros por pagar directos (+)	22.076.792
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	-26.078.572
Siniestros Cedidos	-8.132.352
Siniestros pagados cedidos (+)	-9.068.022
Siniestros por pagar cedidos (+)	-1.069.988
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	2.005.658
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)	24.722.149

NOTA 33 COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

Concepto	Total
	M\$
Remuneraciones	3.987.041
Gastos asociados al canal de distribución.	14.272.647
Gastos Tecnológicos	1.015.807
Comisión de Cobranza	153.529
Patentes Comerciales	298.272
Arriendos	207.057
Asesorías	385.882
Auditorías	84.313
Gastos Comerciales y Costos Directos	3.007.977
Gastos por Distribución de pólizas y Cartas	117.975
Servicios Adicionales de Seguros	1.310.600
Servicios Administración legales, asesorías y Recursos Humanos	204.496
Multas y Sanciones	42.675
Otros	591.255
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)	25.679.526

Nota : El concepto otros fue aperturado de acuerdo a los costos de mayor relevancia.

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
	MS
Primas por cobrar a asegurados	211.031
Primas por cobrar reaseguro aceptado	0
Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	0
Siniestros por cobrar a reaseguradores	0
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	0
Activo por Reaseguro no proporcional	0
Participación de Reaseguro en Reservas Técnicas	0
Otros	0
TOTAL DETERIORO DE SEGUROS} (5.31.18.00)	211.031

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 (Actualmente Comision para el Mercado Financiero) 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 (Actualmente Comision para el Mercado Financiero).

NOTA 35

RESULTADO DE INVERSIONES

Resultado de inversiones	Inversiones a costo	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total resultado neto inversiones realizadas	-3.530	886.766	883.236
Total inversiones realizadas inmobiliarias	1.124	0	1.124
Resultado en venta de propiedades de uso propio	0	0	0
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	1.124	0	1.124
Resultado en venta de propiedades de inversión	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones realizadas financieras	-4.654	886.766	882.112
Resultado en venta instrumentos financieros	-4.654	886.766	882.112
Otros	0	0	0
Total Resultado neto inversiones no realizadas	0	-1.225.759	-1.225.759
Total inversiones no realizadas inmobiliarias	0	0	0
Variaciones en el valor de mercado respecto del valor costo corregido	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones no realizadas financieras	0	-1.225.759	-1.225.759
Ajuste a mercado de la cartera	0	-1.225.759	-1.225.759
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	1.192.107	4.238.862	5.430.969
Total inversiones devengadas inmobiliarias	526.840	0	526.840
Intereses por bienes entregados en leasing	526.840	0	526.840
Otros	0	0	0
Total inversiones devengadas financieras	692.236	4.475.955	5.168.191
Intereses	692.236	4.230.041	4.922.277
Dividendos	0	245.914	245.914
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	-26.969	-237.093	-264.062
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	-26.969	-237.093	-264.062
Otros	0	0	0
Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	289.674	222.147	511.821
Total deterioro de inversiones	-132.488	-9.932	-142.420
Propiedades de inversión	0	0	0
Bienes entregados en leasing	-112.240	0	-112.240
Propiedades de uso propio	0	0	0
Inversiones financieras	-20.248	-9.932	-30.180
Préstamos	0	0	0
Total resultado de inversiones (5.31.30.00)	1.345.763	4.112.084	5.457.847

CUADRO RESUMEN

Concepto	Monto Inversiones M\$	Resultado de Inversiones M\$
1. Inversiones Nacionales	152.480.094	4.615.021
1.1 Renta Fija	124.781.269	4.443.331
1.1.1 Estatales	1.482.349	58.491
1.1.2 Bancarios	22.077.832	1.120.535
1.1.3 Corporativo	81.403.553	2.562.383
1.1.4 Securitizado	0	0
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables	19.817.535	701.922
1.1.6 Otros Renta Fija	0	0
1.2 Renta Variable	6.286.976	-502.128
1.2.1 Acciones	6.052.586	-444.710
1.1.2 Fondos de Inversion	0	-50.682
1.2.3 Fondos Mutuos	234.390	-6.736
1.2.4 Otros Renta Variable	0	0
1.3 Bienes Raices	21.411.849	673.818
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	21.411.849	673.818
1.3.2.2 Bienes Raices de Inversion	0	0
2. Inversiones en el Extranjero	6.461.853	414.746
2.1 Renta Fija	6.461.853	414.746
2.2 Acciones	0	0
2.3 Fondos Mutuos o de Inversion	0	0
2.4 Otros Extranjeros	0	0
3. Derivados	-619.464	428.080
4. Otras Inversiones	1.273.240	0
Total (1.+2.+3.+4.)	159.595.723	5.457.847

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

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

NOTA 36 OTROS INGRESOS

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

Otros Ingresos	M\$	Explicación del Concepto
Ventas	15	Papel en desuso
Venta Activo Fijo	1.030	Utilidad venta de vehículo
TOTAL OTROS INGRESOS (5.31.51.00)	1.045	

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\$	Explicación del Concepto
Gastos Financieros	0	
Deterioro Goodwill y otros activos	0	
TOTAL OTROS EGRESOS (5.31.52.00)	0	

NOTA 38 DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES

38.1 DIFERENCIA DE CAMBIO

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	21.253	0
Activos financieros a valor razonable	10.477	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	0	0
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	10.776	0
PASIVOS	0	0
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	0	0
Reserva Rentas Vitalicias	0	0
Reserva Riesgo en Curso	0	0
Reserva Matemática	0	0
Reserva Valor del Fondo	0	0
Reserva Rentas Privadas	0	0
Reserva Siniestros	0	0
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0	0
Reserva Catastrófica de Terremoto	0	0
Reserva Insuficiencia de Prima	0	0
Otras 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)	21.253	0

38.2 UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	0	4.685.155
Activos financieros a valor razonable	0	0
Activos financieros a costo amortizado	0	3.978.720
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	378.046
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	0	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	161.925
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	166.464
PASIVOS	3.433.078	0
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	3.268.757	0
Reserva Rentas Vitalicias	0	0
Reserva Riesgo en Curso	682.773	0
Reserva Matemática	1.691.257	0
Reserva Valor del Fondo	392.500	0
Reserva Rentas Privadas	144.223	0
Reserva Siniestros	349.789	0
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0	0
Reserva Catastrófica de Terremoto	0	0
Reserva Insuficiencia de Prima	8.215	0
Otras Reservas Técnicas	0	0
Deudas con Asegurados	0	0
Deudas por operaciones de reaseguro	164.321	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)	3.433.078	4.685.155

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	13.106.464
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	-344.381
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio y obligacion fiscal ejercicios anteriores	37.379
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	12.799.462
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	4.380
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)	12.803.842

40.2 RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	27,0%	13.463.339
Diferencias permanentes	-0,85%	-449.157
Agregados y Deducciones	0	0
Impuesto único (gastos rechazados)	-0,25%	4.380
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0	0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	0	0
Otros	-0,41%	-214.720
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	25,49%	12.803.842

NOTA 41 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2018 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 87.554 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	0
Otros Recursos Humanos	14.304
Devolución PPM	59.488
Depositos por aclarar	13.581
Otros	181
TOTAL (7.31.21.00)	87.554

Al 31 de Diciembre de 2018 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

42.1 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Esta nota debe informar lo siguiente.

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
		Tipo	Valor Contable				
			M\$				
Acciones Legales							
Juicios							
	OSCAR EUGENIO CEPEDA MANDIOLA	Siniestro en proceso	4.222	4.222			Juicio en proceso por siniestro
	MANUEL GONZALEZ ORTIZ	Siniestro en proceso	33.695	33.695			Juicio en proceso por siniestro
	MARIA LORENA VARGAS IRIBARREN	Siniestro en proceso	25.345	25.345			Juicio en proceso por siniestro
	FELIX DEL HIERRO SCHUMYLO	Siniestro en proceso	62.574	62.574			Juicio en proceso por siniestro
	MARIO TRONCOSO OTERO	Siniestro en proceso	11.268	11.268			Juicio en proceso por siniestro
	ANIBAL SERGIO CUEVAS ARRIAGADA	Siniestro en proceso	255	255			Juicio en proceso por siniestro
	ANIBAL SERGIO CUEVAS ARRIAGADA	Siniestro en proceso	67.292	67.292			Juicio en proceso por siniestro
	ANIBAL SERGIO CUEVAS ARRIAGADA	Siniestro en proceso	33.646	33.646			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	42.962	42.962			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	46.698	46.698			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	124.619	124.619			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	109.718	109.718			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	3.688	3.688			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	3.603	3.603			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA BELLO	Siniestro en proceso	60.441	60.441			Juicio en proceso por siniestro
	ALEJANDRO IGNACIO LAGOS EYZAGUIRRE	Siniestro en proceso	137.829	137.829			Juicio en proceso por siniestro
	JUAN RAMON OLGUIN LEIVA	Siniestro en proceso	2.757	2.757			Juicio en proceso por siniestro
	CAROLINA ANDREA INFANTE ARAVENA	Siniestro en proceso	3.152	3.152			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ CONTRERAS	Siniestro en proceso	38.288	38.288			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ CONTRERAS	Siniestro en proceso	1.462	1.462			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ CONTRERAS	Siniestro en proceso	971	971			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ CONTRERAS	Siniestro en proceso	1.043	1.043			Juicio en proceso por siniestro
	VANESSA SCHISANO PEREZ	Siniestro en proceso	35.000	35.000			Juicio en proceso por siniestro
	MARIA INES MARUSIC GENTINA	Siniestro en proceso	3.081	3.081			Juicio en proceso por siniestro
	RODRIGO ALEJANDRO MORENO GONZALEZ	Siniestro en proceso	176.586	176.586			Juicio en proceso por siniestro
	CAROLINA ANDREA INFANTE ARAVENA	Siniestro en proceso	54.801	54.801			Juicio en proceso por siniestro
	ROBERTO FELIX LOZANO DIEZ	Siniestro en proceso	13.121	13.121			Juicio en proceso por siniestro

Continúa

Continuación

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
		Tipo	Valor Contable				
				M\$	M\$		M\$
	JAIME NORAMBUENA ARIZABALO	Siniestro en proceso	34.075	34.075			Juicio en proceso por siniestro
Activos en Garantía							
Pasivo Indirecto							
Otras							
	Servicio Nacional del Consumidor						Oficio N° 17.291, inició un proceso de mediación colectiva voluntaria.

42.2 SANCIONES

Durante el año 2018 se inició un proceso sancionatorio por parte de la Comisión para el Mercado Financiero en contra de nuestra Compañía, fundado en una supuesta publicidad engañosa en la comercialización del producto Alivio Seguro. Mediante Resolución Exenta N° 2.126 se determinó sancionar a nuestra Compañía con una multa de 1.500 UF, la cual fue debidamente pagada el día 20 de julio de 2018.

NOTA 43 HECHOS POSTERIORES

1) En Directorio celebrado el 28 de Febrero de 2019, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2018 y se autorizó su envío a la Comisión para el Mercado Financiero.

2) El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el día 29 de Noviembre de 2018, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 por un monto total de \$ 22.204.286.372. Se acordó que este monto se pagaría el 10 de diciembre de 2018.

3) En Junta Extraordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 26 de Noviembre de 2018, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$3.044.389 por cada acción que corresponde a un total de \$ 19.526.713.628, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017. El Pago se efectuó en el mes de Diciembre de 2018, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

4) Con fecha 31 de Octubre de 2018, se tomo conocimiento de la renuncia del señor Cristian Avendaño al cargo de Director suplente.

5) Con fecha 22 de Junio de 2018, se tomo conocimiento de la renuncia del señor José Gonzalez al cargo de Director suplente.

6) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2018, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2017.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2018 a la firma Pricewaterhouse Coopers

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:

DIRECTOR TITULAR

Raúl Vargas
Christian Vink
Gustavo Bortolotto
Jorge Molina Pérez
José Manuel Camposano
Cristian Florence Kauer
Sergio Avila Salas
Francisco del Cura
Manfred Hick

DIRECTOR SUPLENTE

Bernardino Gómez
Rodney Hennigs
José González
Cristian Avendaño
Roberto Machuca
Hernán Quiroz Trujillo
Pedro Orellana Piñeiro
Juan Manuel Criado
Santiago Álvarez

Asimismo, el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con posterioridad el mismo día 23 de Abril de 2018, designó como Presidente y Vicepresidente del directorio a los siguientes Directores:

Presidente: Raúl Vargas

Vicepresidente: Gustavo Bortolotto

NOTA 44 MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

Nota 44.1 MONEDA EXTRANJERA

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN UNIDADES REAJUSTABLES

ACTIVOS:	USD	EUR	Consolidado
	M\$	M\$	M\$
Inversiones:	9.317.386	2.216	9.319.602
Instrumentos Renta Fija	9.315.548		9.315.548
Instrumentos Renta Variable	0		0
Banco	1.838	2.216	4.054
Deudores por primas:	0		0
Asegurados	0		0
Reaseguradores	0		0
Coaseguradores	0		0
Participacion del Reaseguro en la Reserva Tecnica	0		0
Deudores por siniestros:	0		0
Otros deudores:	0		0
Otros activos:	0		0
TOTAL ACTIVOS:	9.317.386	2.216	9.319.602

PASIVOS:	USD	EUR	Consolidado
	M\$	M\$	M\$
Reservas			
Reservas de Primas	0	0	0
Reservas Matematica	0	0	0
Reserva de Siniestros	0	0	0
Primas por pagar:	0	0	0
Asegurados:	0	0	0
Reaseguradores	0	0	0
Coaseguros	0	0	0
Deudas con Inst Financieras	10.953.744	0	10.953.744
Otros pasivos:	10.953.744	0	10.953.744
TOTAL PASIVOS:	10.953.744	0	10.953.744
POSICIÓN NETA	-1.636.358	2.216	-1.634.142
POSICIÓN NETA (Moneda de Origen)	-2.355	3	-2.352
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	694,77	794,75	694,77

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		7.131.529	-7.131.529	0	7.131.529	-7.131.529
SINIESTROS	7.016.000		7.016.000	7.016.000	0	7.016.000
OTROS	653.001		653.001	653.001	0	653.001
MOVIMIENTO NETO	7.669.001	7.131.529	537.472	7.669.001	7.131.529	537.472

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

CONCEPTOS	USD	EUR	Consolidado
	M\$	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA	0	0	0
PRIMA CEDIDA	0	0	0
PRIMA ACEPTADA	0	0	0
AJUSTE RESERVA TECNICA	0	0	0
INGRESO DE EXPLOTACION	0	0	0
COSTO DE INTERMEDIACION	0	0	0
COSTOS DE SINIESTROS	0	0	0
COSTO DE ADMINISTRACION	0	0	0
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	0	0	0
PRODUCTOS DE INVERSIONES	1.227.365	0	1.227.365
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIOS	-21.253	0	-21.253
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	1.206.112	0	1.206.112

Nota 44.2 UNIDADES REAJUSTABLES

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN UNIDADES REAJUSTABLES

ACTIVOS:	UF	Consolidado
	M\$	M\$
Inversiones:	135.859.160	135.859.160
Instrumentos Renta Fija	135.859.160	135.859.160
Instrumentos Renta Variable	0	0
Banco USD	0	0
Deudores por primas:	15.875.789	15.875.789
Asegurados	10.430.885	10.430.885
Reaseguradores	5.444.904	5.444.904
Coaseguradores	0	0
Participacion del Reaseguro en la Reserva Tecnica	0	0
Deudores por siniestros:	0	0
Otros deudores:	0	0
Otros activos:	0	0
TOTAL ACTIVOS:	151.734.949	151.734.949

PASIVOS:	UF	Consolidado
	M\$	M\$
Reservas	114.889.239	114.889.239
Reservas de Primas	40.237.396	40.237.396
Reservas Matematica	51.640.629	51.640.629
Reserva de Siniestros	23.011.214	23.011.214
Primas por pagar:	6.174.543	6.174.543
Asegurados:	0	0
Reaseguradores	6.174.543	6.174.543
Coaseguros	0	0
Deudas con Inst Financieras	0	0
Otros pasivos:	0	0
TOTAL PASIVOS:	121.063.782	121.063.782
POSICIÓN NETA	30.671.167	30.671.167
POSICIÓN NETA (Moneda de Origen)	1.112,65	1.112,65
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	27.565,79	27.565,79

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO	UF			CONSOLIDADO		
	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PRIMAS	0	0	0	0	0	0
SINIESTROS	0	0	0	0	0	0
OTROS	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTO NETO	0	0	0	0	0	0

3) MARGEN DE CONTRIBUCION DE LAS OPERACIONES DE SEGUROS EN UNIDADES REAJUSTABLES

CONCEPTOS	UF	Consolidado
	M\$	M\$
PRIMA DIRECTA	117.270.747	117.270.747
PRIMA CEDIDA	-9.992.522	-9.992.522
PRIMA ACEPTADA	0	0
AJUSTE RESERVA TECNICA	7.860.017	7.860.017
INGRESO DE EXPLOTACION	115.138.242	115.138.242
COSTO DE INTERMEDIACION	-20.915.883	-20.915.883
COSTOS DE SINIESTROS	-24.722.149	-24.722.149
COSTO DE ADMINISTRACION	-14.276.104	-14.276.104
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	-59.914.136	-59.914.136
PRODUCTOS DE INVERSIONES	4.230.482	4.230.482
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIOS	1.252.077	1.252.077
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	60.706.665	60.706.665

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			RESERVA			CAPITAL EN RIESGO		
	DIRECTA	ACEPTADA	CEDIDA	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDA	DIRECTA	ACEPTADA	CEDIDA	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO
ACCIDENTES	12.500.122	0	187.089	4.448.192.000		184.245.349	5.598.288					
SALUD	14.569.962	0	1.684.431	15.579.058.000		183.124.260	1.215.637		22.538			
ADICIONALES	14.708.716	0	190.369	9.634.660.000		916.615.267	7.952.071					
SUB-TOTAL	41.778.800	0	2.061.889	29.661.910.000		1.283.984.876	14.765.996		22.538			
SIN RES.MATEM. = RRC (Sin Adicionales)				13.762.418.000		7.151.462.076	9.630.422		619.933	13.752.787.578	0	7.150.842.143
CON RES.MATEM. (Sin Adicionales)				5.571.383.000		657.497.376	52.922.822					
DEL DL 3.500												
- SEG.AFP							0	0	0			
- INV. Y SOBR.							0	0	0			
- R.V.							0	0	0			
SUB-TOTAL							0	0	0			

2) INFORMACIÓN GENERAL COSTO DE SINIESTROS ULTIMOS 3 AÑOS

SEGUROS	AÑO 2018			AÑO 2017			AÑO 2016		
	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO
ACCIDENTES	170.528	0	25.795	2.016.557	0	-8.027	-839.742	0	-66.759
SALUD	7.166.160	0	1.636.519	9.822.654	0	1.943.564	15.804.027	0	2.043.057
ADICIONALES	15.354.795	0	339.319	2.098.407	0	55.298	2.306.150	0	20.922
TOTAL	22.691.483	0	2.001.633	13.937.618	0	1.990.835	17.270.435	0	1.997.220

3) RESUMEN**A. SEG. ACCIDENTES, SALUD Y ADICIONALES**

	MARGEN DE SOLVENCIA										
	EN FUNCION DE LAS					EN FUNCION DE LOS					TOTAL
	F.P. %	PRIMAS	FR. (%)		PRIMAS	F.S. %	SINIESTROS	FR. (%)		SINIESTROS	
		CIA	S.V.S.				CIA	S.V.S.			
ACCIDENTES		12.500.122	84,87		1.662.516		449.114	84,87		72.532	1.662.516
SALUD	14,00	14.569.962	77,16	95,00	1.937.805	17,00	10.930.947	77,16	95,00	1.765.348	1.937.805
ADICIONALES		14.708.716	97,79		2.013.714		6.586.451	97,79		1.094.953	2.013.714
TOTAL											5.614.035

B. SEG. QUE NO GENERAN RESERVAS MATEMÁTICAS

CAPITAL EN RIESGO	MARGEN DE SOLVENCIA			TOTAL
	FACTOR	COEF. (%)		
	%	CIA.	S.V.S.	
13.752.787.578	0,05	48	50,00	3.438.197

C. SEG. CON RESERVAS MATEMÁTICAS

PASIVO TOTAL	PASIVO INDIRECTO	RESERVAS DE SEGUROS				RESERVAS SEGUROS LETRA B.	oficio 1652	OBLIG.CIA. MENOS RES. A. Y B. y of.1652	TOTAL (Columna ant./20) + of.1652 / 140
		ACCIDENTES	SALUD	ADICIONALES	LETRA A.				
139.352.983	0	5.598.288	1.215.637	7.952.071	14.765.996	9.630.422	15.247.763	99.708.802	5.094.353
D. MARGEN DE SOLVENCIA	(A + B + C)								14146585

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 CREDITO DEVENGADO Y NO DEVENGADO POR POLIZAS INDIVIDUALES

NOTA 48 SOLVENCIA

48.1 CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		139.352.983
Reservas Técnicas	118.416.901	
Patrimonio de Riesgo.	20.936.082	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		161.730.481
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		22.377.498
Patrimonio Neto		39.975.813
Patrimonio Contable	41.796.559	
Activo no efectivo (-)	-1.820.746	
ENDEUDAMIENTO		
Total	3,16	
Financiero	0,52	

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		112.239.370
Reserva de Riesgo en Curso	24.344.173	
5.21.31.10 Reserva de Riesgo en Curso	24.986.644	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	642.471	
Reserva Matemática	51.640.629	
5.21.31.30 Reserva Matemática	51.640.629	
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática	0	
5.21.31.40 Reserva Valor del Fondo	15.247.764	
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	21.006.804	
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	23.011.214	
5.21.32.32 Siniestros por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-2.004.410	
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		2.988
Reserva de Insuficiencia de Primas	2.988	
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	2.988	
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	6.174.543	
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS		118.416.901
Patrimonio de Riesgo		20.936.082
Margen de Solvencia		14.146.585
Patrimonio de Endeudamiento		20.936.082
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales ((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140) Cías Seg. Vida	6.314.174	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	20.936.082	
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.480.921
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PARTIMONIO DE RIESGO)		139.352.983

48.3 ACTIVOS NO EFECTIVOS

Activo no Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial	Fecha Inicial	Saldo Activo	Amortización del Período	Plazo de Amortización (meses)
Software	5.15.12.00	954.857	01.12.2012	1.396.141	966.176	36
Sur Asistencia	5.15.34.00	422.176	25.01.2018	424.605	493.520	12
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				1.820.746		

48.4 INVENTARIO DE INVERSIONES

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

ACTIVOS	INV. REPRESENT. DE R.T Y PR	INV. NO REPRESENT. DE R.T Y PR	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT INVERSIONES
1) Instrumentos emitidos por el estado o banco central	1.482.349		1.482.349	
2) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por bancos e instituciones financieras	3.447.469		3.447.469	3.447.469
3) Bonos y pagarés bancarios	10.718.991		10.718.991	
4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	7.911.372		7.911.372	
5) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas	80.444.619		80.444.619	18.930.029
6) Participación en convenios de créditos (Créditos sindicados)			0	
7) Mutuos hipotecarios endosables	19.817.535		19.817.535	
8) Préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas			0	
9) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas	6.052.586		6.052.586	
10) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	234.390		234.390	
11) Cuotas de fondos de inversión nacionales			0	
12) Instrumentos de deuda o crédito emitidos por Estados o Bancos Centrales Extranjeros			0	
13) Títulos emitidos por instituciones financieras o empresas extranjeras	6.461.853		6.461.853	
14) Acciones de sociedades anónimas extranjeras			0	
15) Cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros			0	
16) Cuotas de fondos mutuos o de inversión constituidos en el país cuyos activos están invertidos en el extranjero			0	
17) Notas estructuradas			0	
18) Bienes raíces no habitacionales situados en el extranjero			0	
19) Cuenta corriente en el extranjero			0	
20) Bienes raíces nacionales			0	
20.1) Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta			0	

Continúa

Continuación

ACTIVOS	INV. REPRESENT. DE R.T Y P.R	INV. NO REPRESENT. DE R.T Y P.R	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT INVERSIONES
20.2) Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	21.411.849		21.411.849	
20.3) Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta			0	
20.4) Bienes raíces habitacionales entregados en leasing			0	
21) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)			0	
22) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados no vencido	2.755.769		2.755.769	
23) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)			0	
24) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida (2do.grupo)			0	
25) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada (1er.grupo)			0	
26) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada (1er.grupo)			0	
27) Préstamos otorgados a asegurados por pólizas de seguros de crédito			0	
29) Derivados	-619.464		-619.464	
30) Inversiones depositadas bajo el N°7 del DFL N°251			0	
30.1) AFR	695.594	263.340	958.934	
30.2) Fondos de Inversión Privados Nacionales			0	
30.3) Fondos de Inversión Privados Extranjeros			0	
30.4) Otras Inversiones depositadas			0	
31) Bancos	915.569		915.569	
32) Caja		337	337	
33) Muebles y equipos de uso propio		357.334	357.334	
34) Acciones de sociedades anónimas cerradas			0	
35) Otros			0	
TOTAL	161.730.481	621.011	162.351.492	22.377.498

NOTA 49 SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADOS

49.1 SALDOS CON RELACIONADOS

Cuentas por pagar relacionados

RUT	SOCIEDAD	ENTIDAD RELACIONADA NATURALEZA DE LA OPERACIÓN	PLAZO (meses)	TIPO DE GARANTIA	MONEDA	DEUDA DE EMPRESAS RELACIONADAS
97.036.000-K	1	Banco Santander Chile	1 mes	Sin Garantia	Pesos	2.219.492
76.002.293-4	2	Santander Consumer Chile S.A.	1 mes	Sin Garantia	Pesos	805.801

49.2 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente :

Continúa

ENTIDAD RELACIONADA	RUT	PAIS	NATURALEZA DE LA RELACION	DESCRIPCION DE LA TRANSACCION	MONEDA
ACTIVOS					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	Accionista Común	Letras hipotecarias	UF
				Bono Financiero	UF
				Primas de Seguros	Pesos
				Depositos a Plazo (Fijo y Reaj)	UF
PASIVOS					
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	Accionista Común	Comisión de recaudación	Pesos
				Comisión uso de canal	Pesos
				Arriendo de Oficina	Pesos
				zurich-Santander SLA	Pesos
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Chile	Accionista Común	Comisión de Intermediación	Pesos
Isban S.A.	96.945.770-9	Chile	Accionista Común	Mantención Sistemas Computacionales	Pesos
Santander Consumer Chile S.A.	76.002.293-4	Chile	Accionista Común	Comisión de recaudacion e uso de canal	Pesos
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Chile	Accionista Común	Investment Management	Pesos
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Chile	Accionista Común	Legal and Compliance and HR Services	Pesos
				Investment Management	
Zurich Latin America Services S.A.	-	Argentina	Accionista Común	Underwriting, Actuarial Life, Communications, FAR, TAX	Pesos
Zurich insurance Company Ltd.	-	Suiza	Accionista Común	Investment Accounting	Pesos

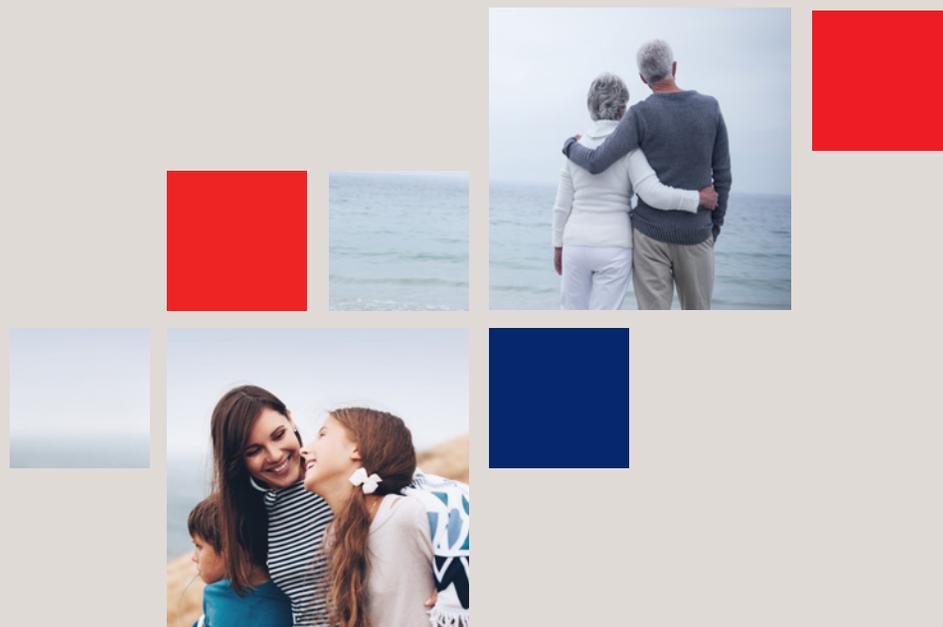
Continuación

ENTIDAD RELACIONADA	TIPO DE GARANTIA	MONTO DE LA TRANSACCION M\$	EFEECTO EN RESULTADO UT/PERD		
ACTIVOS					
Banco Santander Chile	Sin Garantia	88.548	6.759		
	Sin Garantia	834.198	42.166		
	Sin Garantia	5.464.307	5.464.307		
	Sin Garantia	0	10.017	922.746	58.942
PASIVOS					
Banco Santander Chile	Sin Garantia	1.357.083	-1.357.083		
	Sin Garantia	10.004.284	-10.004.284	11.361.367	-11.361.367
	Sin Garantia	45.805	-45.805		
	Sin Garantia	159.168	-159.168		
Santander Corredora de Seguros Ltda.	Sin Garantia	20.879.907	-20.879.907		
Isban S.A.	Sin Garantia	738.691	-738.691		
Santander Consumer Chile S.A.	Sin Garantia	2.871.441	-2.871.441		
Chilena Consolidada	Sin Garantia	105.374	-105.374		
Chilena Consolidada	Sin Garantia	30.211	-30.211		
Zurich Latin America Services S.A.	Sin Garantia	15.117	-15.117		
Zurich insurance Company Ltd.	Sin Garantia	93.747	-93.747		

49.3 REMUNERACIONES A DIRECTORES, CONSEJEROS, ADMINISTRADORES Y PERSONAL CLAVE

El saldo al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

NOMBRE	REMUNERACIONES PAGADAS	DIETA DE DIRECTORIO	DIETA COMITÉ DE DIRECTORES	PARTICIPACION DE UTILIDADES	OTROS
Directores	-	-	-	-	-
Consejeros	-	-	-	-	-
Gerentes	405.700	-	-	-	175.400
Otros	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
TOTALES	405.700	-	-	-	175.400



 **ZURICH**[®]  **Santander**

ZURICH SANTANDER · SEGUROS CHILE