

{ 2019

MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.



ZURICH SANTANDER · SEGUROS CHILE



ÍNDICE



03

INTRODUCCIÓN

- 04 Principales Indicadores
- 05 Logros
- 06 Carta del Gerente General
- 08 Directorio y Administración
- 11 Nuestros Valores

12

INFORMACION DE LA SOCIEDAD

- 13 Identificación de la Entidad
- 13 Documentos Constitutivos
- 14 Propiedad de la entidad
- 14 Administración
- 22 Actividad y Negocios
- 24 Hechos Posteriores
- 26 Auditores Externos
- 26 Suscripción de la Memoria

27

ESTADOS FINANCIEROS

- 28 Informe de los Auditores Independientes
- 31 Estado de Situación Financiera
- 34 Estado de Resultado Integral
- 36 Estado de Flujos de Efectivo
- 38 Estado Patrimonial

40

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN



PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS



		2019	2018	2017	2016	2015	2014
Prima Directa	Millones	134.999	117.271	98.894	111.305	117.360	111.776
Resultado de Inversiones	Millones	5.204	5.458	9.233	7.180	5.261	6.356
Resultado del ejercicio	Millones	37.412	37.060	38.526	36.001	31.247	39.921
Activo Total	Millones	200.178	184.416	192.382	201.895	203.191	202.797
Inversiones Totales	Millones	154.281	148.093	162.776	184.757	184.343	184.193
Reservas Técnicas	Millones	118.649	114.890	123.289	137.419	136.246	128.549
Patrimonio	Millones	48.915	41.797	43.881	46.355	51.353	54.924
Endeudamiento (Pasivo exigible / Patrimonio)	Veces	2,89	3,16	3,11	3,09	2,75	2,52
Rentabilidad Patrimonio	%	89,5%	84,5%	83,1%	70,10%	56,90%	81,40%
Rentabilidad de las Inversiones	%	3,4%	3,7%	5,7%	3,90%	2,90%	3,50%

NUESTROS LOGROS

✓ CLIENTE: EXPERIENCIA

Mejoramos nuestros procesos de cara a cliente, aumentado la valoración y disminuyendo los reclamos. Con el cliente siempre en el centro, dimos un gran paso para garantizar buscar siempre la mejor experiencia de nuestros clientes.

✓ EXPERIENCIA CLIENTES BENEFICIOS

Logramos mantener altos niveles de servicio, en un año golpeado por tornados, terremotos e inundaciones, manteniendo nuestros buenos tiempos de respuesta y disminuyendo significativamente las tasas de reclamos.

✓ PLATAFORMA DE SISTEMAS: NEXO

Avanzamos fuertemente en la implantación de una nueva plataforma tecnológica de seguros, que nos permitirá sostener más eficientemente la operación, facilitando la gestión de nuestras personas para dar así un mejor soporte y servicio a nuestros clientes

✓ OFERTA SIMPLE E INNOVADORA: MODULAR

Iniciamos la modularización de nuestra oferta, permitiendo a nuestros clientes contar con la protección más adecuada a sus necesidades, simplificando también los procesos de venta y haciendo más fácil y fluida la comunicación entre el ejecutivo y el cliente.

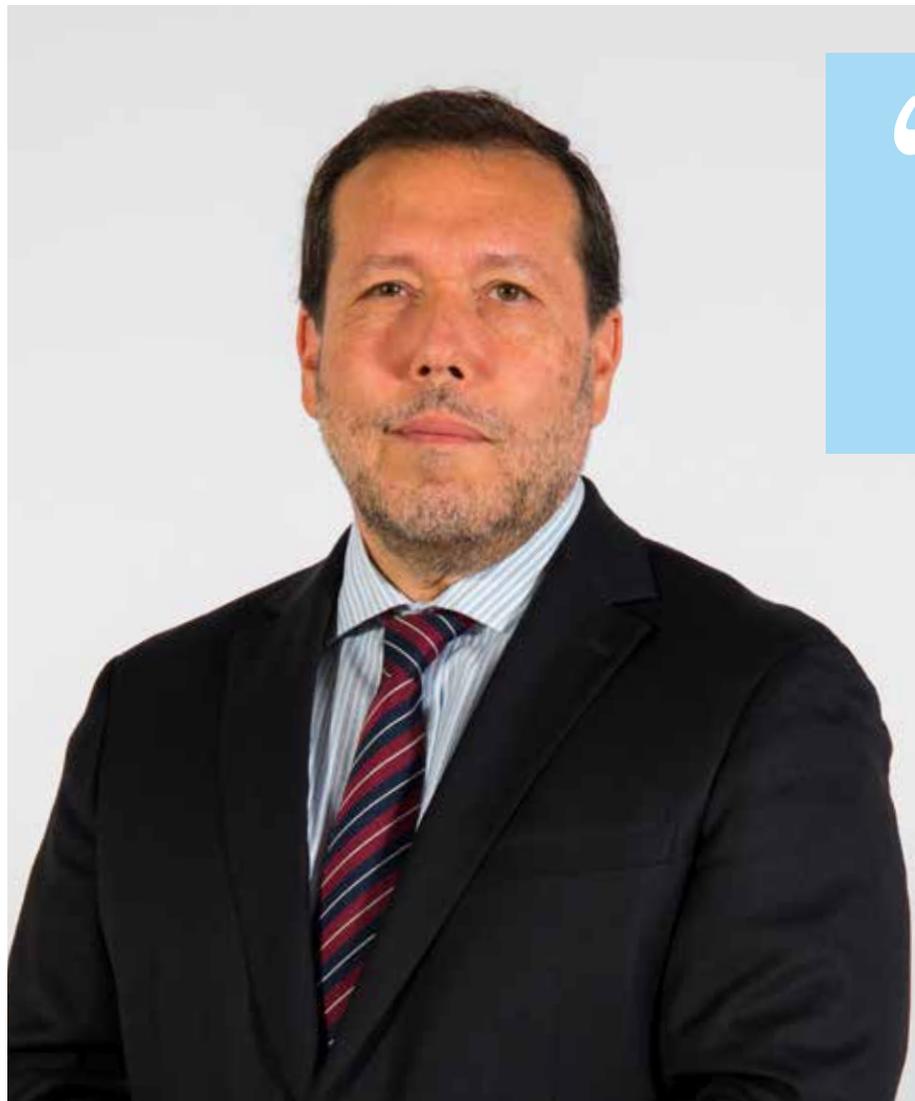
✓ DIGITAL

En conjunto con Santander, logramos crear una Mesa Ecommerce, la que permitirá ofrecer de una manera más dinámica y ágil los diferentes productos de seguros a los clientes, atendiendo las necesidades específicas de cada uno de ellos.

✓ GESTIÓN DE PERSONAS: MESA DE CULTURA Y EMBAJADORES DE RIESGO

Avanzamos en nuestros programas de mesa de cultura y embajadores de riesgo, que nos permitieron asegurar la participación de toda la compañía en los temas de mayor relevancia para todos, abriendo canales participativos de levantamiento de riesgos y de mejoras en nuestro día a día

CARTA DEL GERENTE GENERAL



“ Para este 2020 buscamos seguir posicionándonos de manera sólida en el mercado asegurador chileno. Continuaremos trabajando en nuestra estrategia de mejorar aún más la experiencia de nuestros clientes, acompañándolos en los momentos de mayor relevancia para ellos. ”

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 2019, donde 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 2019, hemos avanzado en la transformación de nuestro negocio, alineado con nuestra estrategia corporativa de poner al **cliente en el centro**, en la cual 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.

A lo largo del año trabajamos en la construcción de un negocio diferente, buscando ser más simples e innovadores, fue así como iniciamos la **modularización de nuestra oferta**, permitiendo a nuestros clientes contar con la protección más adecuada a sus necesidades, simplificando también los procesos de venta y haciendo más fácil y fluida la comunicación entre el ejecutivo y el cliente.

En cuanto a nuestro servicio, **mejoramos nuestros procesos de cara a cliente**, aumentando, respecto al 2018, en un 18% la valoración en el indicador Transactional Net Promoter Score (TNPS), que mide cuánto nos recomiendan nuestros clientes. Para nosotros es un gran paso al buscar garantizar siempre la mejor experiencia de nuestros clientes. Además, logramos mantener altos niveles de servicio, en un año que golpeó al país desastres naturales y contingencias, manteniendo nuestros **buenos tiempos de respuesta** y disminuyendo significativamente las tasas de reclamo en un 8%.

En conjunto con Santander, logramos crear una Mesa Ecommerce, la que nos permite ofrecer de una manera más dinámica y ágil los diferentes productos de seguros a los clientes, atendiendo las necesidades específicas de cada uno de ellos.

Hemos avanzamos fuertemente en la **implantación de una nueva plataforma tecnológica** de seguros, una herramienta interna que nos permitirá sostener más eficientemente la operación, facilitando la gestión de nuestras personas para dar así un mejor soporte y servicio a nuestros clientes

Para finalizar, continuamos potenciando nuestros programas de mesa de cultura y embajadores de riesgo, que nos permitieron asegurar la participación de toda la Compañía en los temas de mayor relevancia para todos, abriendo canales participativos de levantamiento de riesgos y de mejoras en nuestro día a día

RESULTADOS

El resultado atribuible en 2019 a los accionistas fue de MM\$37.412, lo que supone un aumento de 0,9% respecto al año anterior. Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. cerró el año con una prima directa de MM\$134.999, con un aumento de 15,1% en relación al ejercicio 2018. El resultado de inversiones generó MM\$5.204, lo que supone un -4,6% respecto al año anterior. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio neto de la Compañía fue de MM\$45.341, manteniendo indicadores de solvencia en 2,89 veces y el endeudamiento financiero en 0,59 veces, cifras completamente alineadas con la estrategia de solvencia y los requerimientos patrimoniales del Grupo y el regulador.

LOS PRÓXIMOS DESAFÍOS

Para este 2020 buscamos seguir posicionándonos de manera sólida en el mercado asegurador chileno. Continuaremos trabajando en nuestra estrategia de mejorar aún más la experiencia de nuestros clientes, acompañándolos en los momentos de mayor relevancia para ellos, también, en hacer a aún más simples nuestros procesos de venta y posventa, para lograr un efectivo relacionamiento con nuestros clientes. Aceleraremos nuestro avance en digital, consolidando nuestra nueva plataforma de seguros y desarrollando aún más nuestro canal digital, tanto en venta como en atención.

Herbert Philipp Rodríguez
Gerente General
Zurich Santander Chile

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

DIRECTORIO

Titular	Suplente
Raúl Vargas	Ana Puche
Carmen Martínez	Rodney Hennigs
Gustavo Bortolotto	VACANTE
Jorge Molina	Eduardo Feldman
José Manuel Camposano	Roberto Machuca
Cristian Florence	Hernán Quiroz
Sergio Ávila	Pedro Orellana
Francisco Del Cura	María Francisca Torres
Juan Manuel Criado	Rafael Barbudo

ADMINISTRACIÓN

Cargo	Nombre
Gerente General	Herbert Philipp
Gerente de Finanzas	Sabrina Otero
Gerente de Operaciones y Tecnología	José Roberto Monigi
Gerente de Propositions	Leandro Cileta
Gerente de Beneficios	Sebastián Ortiz
Gerente de Negocios Digitales	Ricardo García
Gerente de Riesgos y Control Interno	Araceli Vázquez
Gerente de Recursos Humanos	Paola Bergozza
Gerente de Inversiones	Roger Mogrovejo
Fiscal	Mauricio Santos

ADMINISTRACIÓN

Herbert Philipp
GERENTE GENERAL



Sabrina Otero
GERENTE DE FINANZAS



José Roberto Monigi
GERENTE DE OPERACIONES
Y TECNOLOGÍA



Leandro Cileta
GERENTE DE PROPOSITIONS



Sebastián Ortiz
GERENTE DE BENEFICIOS



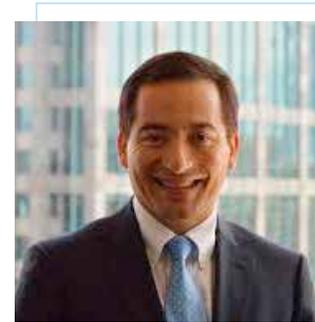
Ricardo García
GERENTE DE NEGOCIOS
DIGITALES



Araceli Vázquez
GERENTE DE RIESGOS
Y CONTROL INTERNO



Paola Bergozza
GERENTE DE RECURSOS
HUMANOS

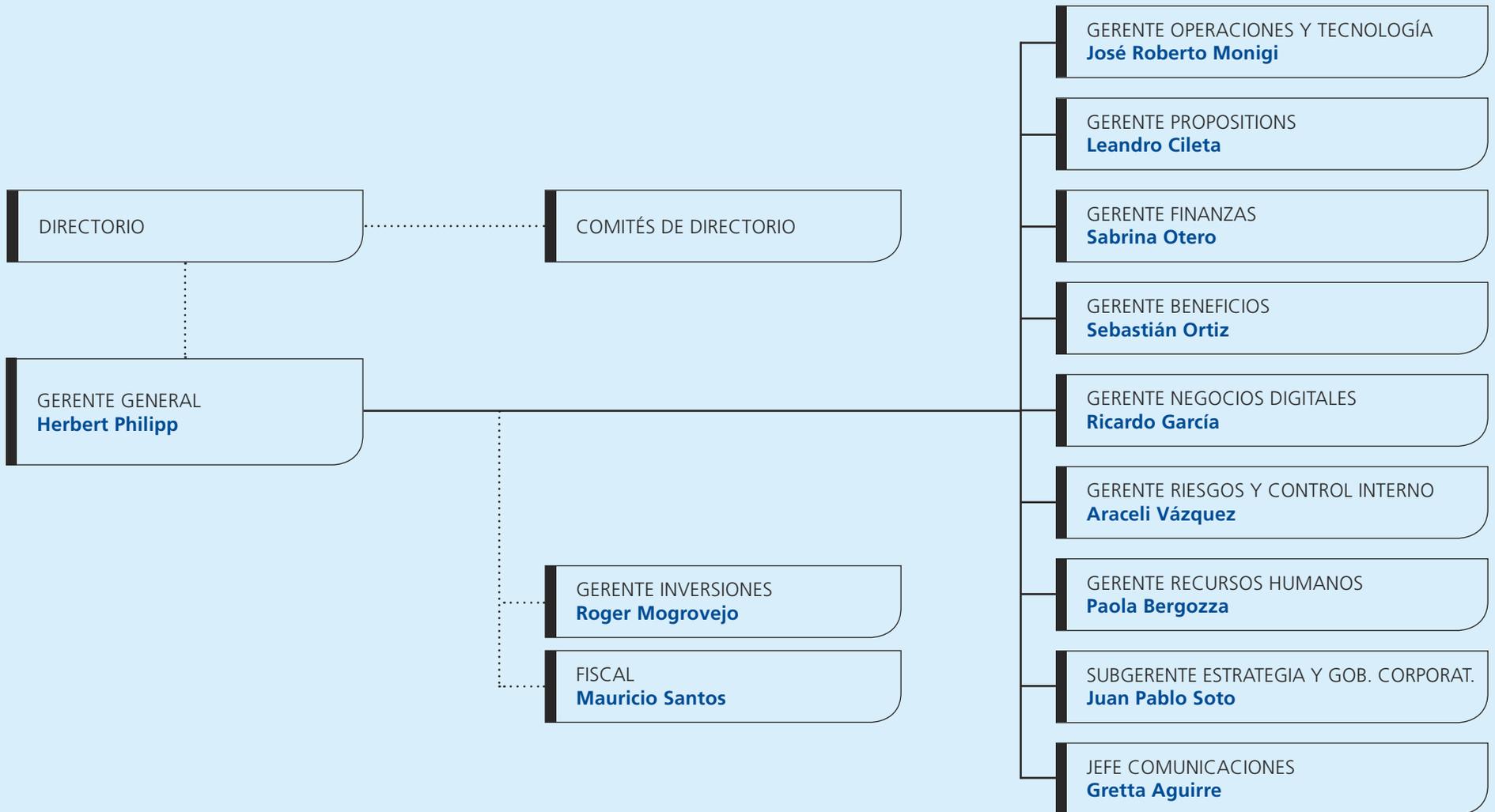


Roger Mogrovejo
GERENTE DE INVERSIONES



Mauricio Santos
FISCAL

ORGANIGRAMA



NUESTROS VALORES

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

TRABAJO EN EQUIPO

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

EXCELENCIA

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

ORIENTACIÓN EN EL CLIENTE

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

VALOR SOSTENIBLE

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

INTEGRIDAD

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



INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD



IDENTIFICACIÓN DE LA IDENTIDAD

Nombre	Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.
Domicilio Legal	Bombero Ossa 1068 Piso 4
Teléfono	(02) 2676 4100
Fax	(02) 2676 4220
Internet	www.zurichsantander.cl
R.U.T.	96.819.630-8
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
Representante Legal	Herbert Gad Philipp Rodríguez

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

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

Desde su constitución la sociedad ha tenido 11 modificaciones sociales que contemplan cambios de razón social, en la administración, aumentos y disminuciones de capital. Entre las últimas más importantes se encuentran:

- Por escritura pública 15 de mayo de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) N° 266

de 29 de junio de 2012 e inscrita a fojas 46.706 N° 32.717 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2012. Por medio de dicha modificación se cambió la razón social a "Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A."

- Por escritura pública de 1 de septiembre de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) N° 418 de fecha 31 de octubre de 2012 e inscrita a fojas 78.597 N° 54.662 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2012. Por medio de dicha modificación se acordó aumentar el número de Directores a 9.

- Por escritura pública de fecha 8 de mayo de 2013, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) N° 167 de 23 de mayo de 2013 e inscrita a fojas 46913 N° 31278 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2013. Por medio de dicha modificación se acordó instituir la existencia de 9 directores suplentes de la sociedad.

- Por escritura pública de fecha 16 de enero de 2014 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) N° 090 de 01 de abril de 2014 e inscrita a fojas 28316 N° 17623 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2014. Por medio de dicha modificación se acordó disminuir el capital social.

- Por escritura pública de fecha 3 de agosto de 2016 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se modificaron los estatutos. Esta reforma fue aprobada por resolución exenta de la SVS (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) N° 3723 de 13 de septiembre de 2016 e inscrita a fojas 71645 N° 38608 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2016. Por medio de dicha modificación se acordó disminuir el capital social.

PROPIEDAD DE LA IDENTIDAD

Al 31 de diciembre del 2019 la sociedad tiene 2 accionistas, de acuerdo al siguiente detalle:

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

ADMINISTRACIÓN

ADMINISTRACIÓN Y DIRECTORIO

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

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

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

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

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

GESTIÓN DE PERSONAS

Durante 2019 la gestión de personas trabajó en el talento y fortalecimiento del compromiso, además de la capacitación y desarrollo de los colaboradores de Zurich Santander.

Manteniendo como en años anteriores el objetivo de generar un impacto relevante a través del desarrollo de competencias que aporten al negocio y nuestros clientes.

De la gestión de Recursos Humanos durante el año 2019 destacamos:

Gestión del Talento

- Desarrollo de programas especializados para la gestión de talento en la organización.

Fortalecimiento del Compromiso

- Implementación de un plan de fortalecimiento de compromiso basado en: establecimiento de canales de comunicación accesibles, abiertos y transparentes para todos, iniciativas de participación activa para los colaboradores de Zurich Santander en foros de interés para mejoras internas e implementación de un proceso formal de reconocimientos.

Capacitación y Desarrollo

- Plan de desarrollo individualizado para nuestros colaboradores.
- Capacitaciones asociadas a su planes de desarrollo

Compensaciones y beneficios

- El plan de compensaciones en la compañía está basado en las encuestas de mercado de la industria y el proceso de gestión de desempeño.

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Durante 2019, Zurich Santander Chile desarrolló el Programa de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) en colaboración con el apoyo voluntario de sus empleados, centrado en el eje de contribución constante a las comunidades a través de la educación.

Educación y cercanía:

- % plantilla participó en las actividades del año.
- Más de 300 horas fueron dedicadas por los colaboradores al voluntariado, en horario laboral.
- Durante todo el 2019 se efectuaron tutorías y charlas educativas para jóvenes en riesgo social.
- A fin de año, se realizó el acompañamiento navideño en jardín de escasos recursos, entregando como donación material de diversión didáctica.



Programa de tutorías y charlas de colaboradores Zurich Santander para jóvenes en riesgo social

Zurich Santander ha colaborado por tercer 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.

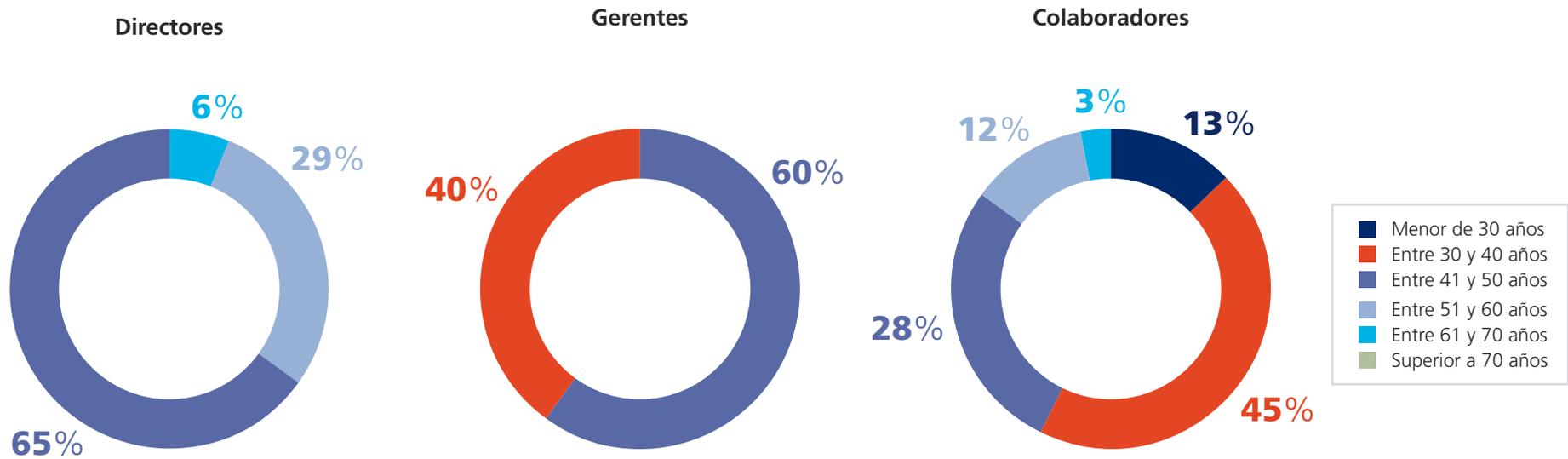
El objetivo de nuestros tutores es orientar y motivar a los jóvenes con las mismas historias de los colaboradores de la Compañía, para reforzar la importancia de la educación superior y el logro de las metas personales.

Respecto a las tutorías y charlas

- 97% de los alumnos sintió motivación por asistir a las sesiones con el tutor.
- 93% de los alumnos considera que su tutor lo ayudó a tomar decisiones futuras: profesionales o personales.
- 96% de los alumnos recomendaría el programa a sus compañeros.

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

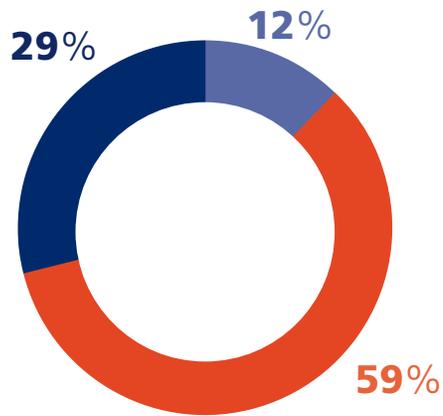
NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD



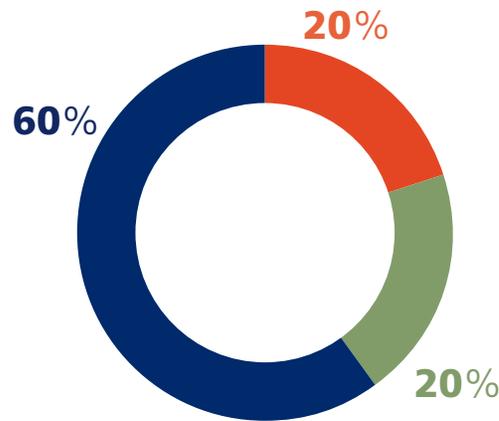
Cargo	Menor de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Superior a 70	Total
Directores	0	0	11	5	1	0	17
Gerentes	0	2	3	0	0	0	5
Colaboradores	14	49	30	13	3	0	109
Total	14	51	44	18	4	0	131

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD LABORAL

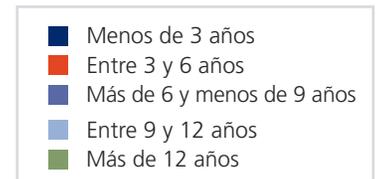
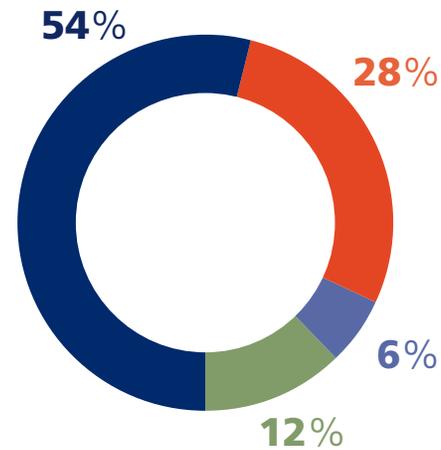
Directores



Gerentes



Colaboradores



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	5	10	2	0	0	17
Gerentes	3	1	0	0	1	5
Colaboradores	59	30	7	0	13	109
Total	67	41	10	0	14	132

BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

-2,4%

Proporción de sueldo base promedio de mujeres, respecto a hombres: **102,4%**

BRECHA SALARIAL POR GÉNERO Y CARGO

-1,7%

Gerentes y Subgerentes

-2,5%

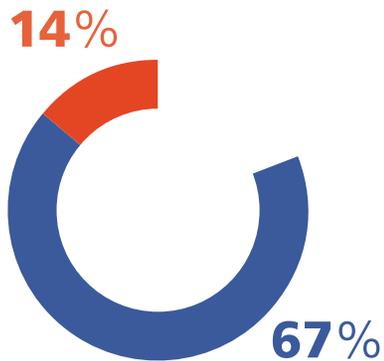
Jefes

-2,9%

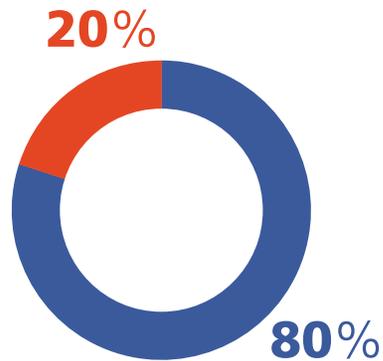
Analistas

DETALLE DISTRIBUCIÓN DE PERSONAS POR GÉNERO

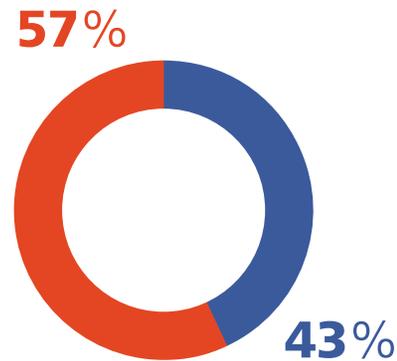
Directores



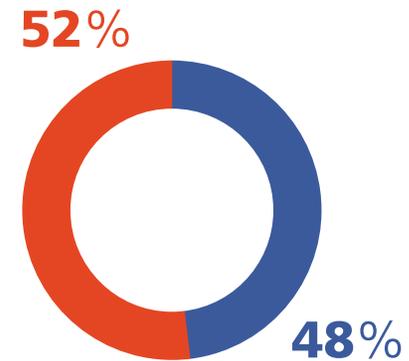
Gerentes y Subgerentes



Jefes

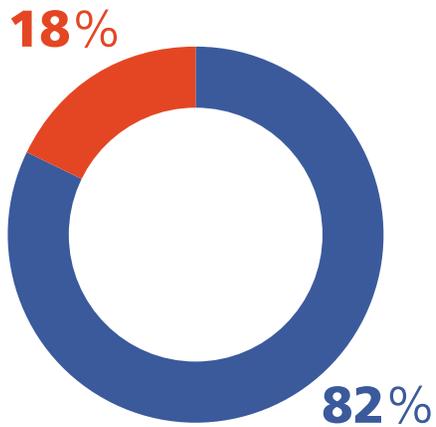


Analistas

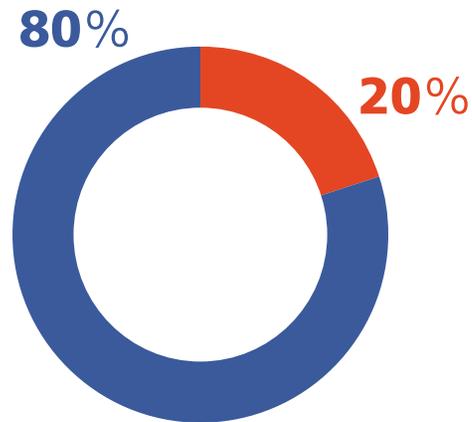


NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO

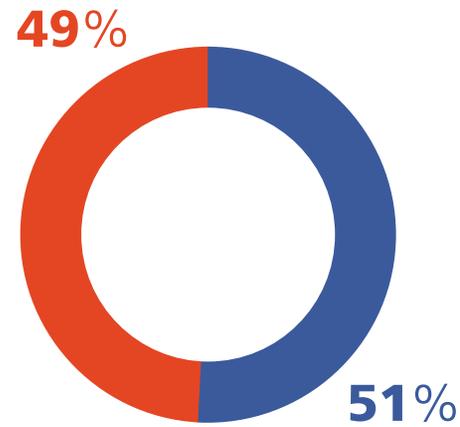
Directores



Gerentes



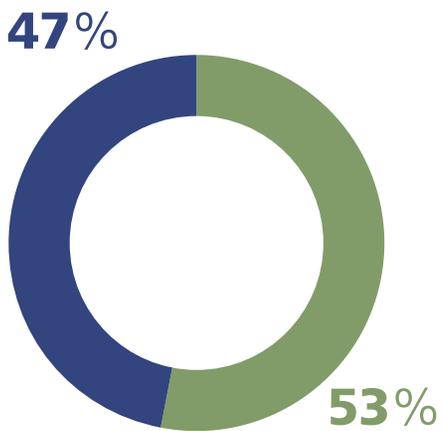
Colaboradores



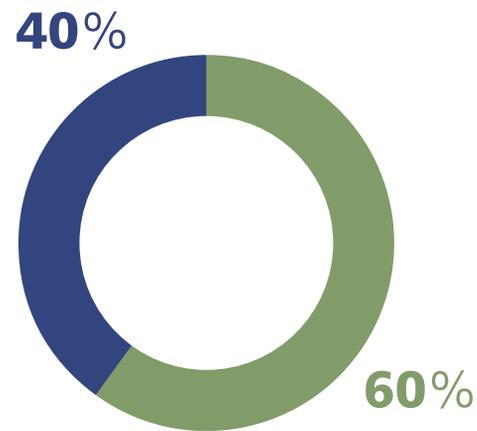
Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	14	3	17
Gerentes	4	1	5
Colaboradores	56	53	109
Total	75	56	131

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

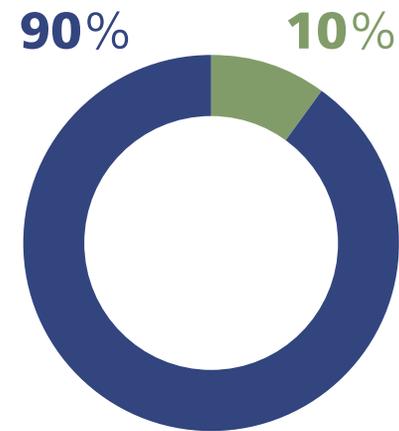
Directores



Gerentes



Colaboradores



■ Chilenos
■ Extranjeros

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	8	9	17
Gerentes	2	3	5
Colaboradores	98	11	109
Total	108	23	131

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA ENTIDAD

Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. fue constituida en el año 1997, año en el que los accionistas del Banco Santiago crean la Compañía de Seguros de Vida Santiago S.A., enfocada en la comercialización de sus productos a través de la modalidad de bancaseguros. En 1999 se produce la fusión entre los bancos Central Hispano (dueños de Seguros de Vida Santiago) y Banco Santander (dueños de Santander Seguros de Vida). En el año 2001 Banco Santander decide vender Santander Vida al grupo Metlife. Esta operación sólo consideró negocios no relacionados con el segmento de bancaseguros, los que fueron traspasados a la cartera de Seguros de Vida Santiago, la cual modificó su nombre a Altavida Santander Seguros de Vida, y posteriormente la actual Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.

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

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

El objetivo de la entidad es asegurar riesgos en base a las primas con operaciones de seguros y reaseguros comprendidos dentro del segundo grupo a que se refiere el DFL 251 de 1931. Desde el comienzo Seguros Santander Vida ha estado orientada a satisfacer las necesidades de seguros de vida a los clientes del Banco Santander, con una amplia oferta de productos disponibles, siendo el seguro colectivo de desgravamen su principal fuente de ingresos.

Adicionalmente, a partir del año 2004, la compañía comercializa seguros a través de canales de terceros. La fuerte posición competitiva del Banco Santander, la capacidad operacional y de reaseguro de Zurich, así como el compromiso mutuo del acuerdo

estratégico de largo plazo contribuye a respaldar una sólida base de negocios lo que se traduce una de las compañías de mayor tamaño en el segmento de seguros de desgravamen y con un gran potencial de crecimiento en los segmentos de seguros individuales y colectivos.

Dentro del mercado del Seguro de Vida, Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. se presenta como una compañía de tamaño medio, con participaciones de mercado en torno al 2,2%, en términos de prima directa. La compañía comercializa principalmente ramos de Vida y Salud.

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

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

Cifras están en MM\$

Prima Directa por Ramo	2019	2018	%
Colectivos Tradicionales			
Temporales de Vida	124	164	-24,4%
Protección Familiar	0	0	5%
Incapacidad o Invalidez	111	132	-15,9%
Salud	12	14	-14,3%
Accidentes Personales	295	267	10,5%
Asistencia	0	-1	-114,9%
Total Colectivos Tradicionales	542	576	-5,8%
Banca Seguros y Retail			
Temporal de Vida	20.731	20.441	1,4%
Seguros con Cuenta Única de Inversiones CUI	0	50	
Protección Familiar	32	36	-11,1%
Incapacidad o Invalidez	12.879	10.919	18,0%
Salud	15.895	14.556	9,2%
Accidentes Personales	13.265	12.233	8,4%
Asistencia	3.405	2.809	21,2%
Desgravamen Hipotecario	18.429	18.909	-2,5%
Desgravamen Consumos y Otros	50.650	35.978	40,8%
Total Banca Seguros y Retail	135.286	115.931	16,7%
Previsionales			
Seguro con Ahorro Previsional (APV)	-828	764	-208,4%
Total	135.000	117.271	15,1%

REASEGURADORES

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía trabaja con los siguientes Corredores de Reaseguros:

- AON Benfield Corredores de Reaseguros LTDA
- Hannover Rück Se
- Scor Global Life SE

Y de manera directa con las siguiente compañías de reaseguro:

- BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.
- Metlife Vida
- Scor Global Life SE
- Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
- Partner Reinsurance Europe Se
- New Reinsurance Company Ltd.

FACTORES DE RIESGO

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos propios de las actividades aseguradoras en las que participa. Para disminuir los riesgos del negocio de seguros ha procurado una retención de riesgo de acuerdo a su capacidad patrimonial y un adecuado reaseguro, así como también durante el año 2019 ha enfocado sus esfuerzos en el fortalecimiento de procedimientos de control y en el establecimiento de una cultura de Riesgos y Control Interno.

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

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

HECHOS POSTERIORES

En Directorio celebrado el 27 de Febrero de 2020, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2019 y se autorizó su envío a la Comisión para el Mercado Financiero.

Además en esta misma cesión de Directorio se designó como director Titular de la compañía a don Jorge Brinklow Gutierrez.

Con fecha 13 de Febrero de 2020, se tomó conocimiento de la renuncia del señor Roberto Machuca Ananias al cargo de Director suplente.

Con fecha 23 de Enero de 2020, se tomó conocimiento de la renuncia del señor Manuel Camposano al cargo de Director.

El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el día 29 de Noviembre de 2019, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 por un monto total de \$17.343.908.849. Se acordó que este monto se pagaría el 5 de diciembre de 2019.

En Junta Extraordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 20 de Noviembre de 2019, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.316.198 por cada acción que corresponde a un total de \$14.856.091.151, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018. El Pago se efectuó en el mes de Diciembre de 2019, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

En Directorio celebrado el 31 de Julio de 2019, y como consecuencia de la renovación de éste efectuada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio pasado, se designó al Sr. Raúl Vargas en calidad de presidenta del directorio y al Sr. Gustavo Bartolotto en calidad de vicepresidente.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada el 22 de julio de 2019, se acordó designar como integrantes del Directorio por un nuevo período estatutario a las siguientes personas:

DIRECTOR TITULAR

Raúl Vargas
Carmen Martínez
Gustavo Bortolotto
Jorge Molina Pérez
José Manuel Camposano
Cristian Florence Kauer
Sergio Avila Salas
Francisco del Cura
Juan Manuel Criado

DIRECTOR SUPLENTE

Ana Puche Lázaro
Rodney Hennigs
VACANTE
Eduardo Feldman
Roberto Machuca
Hernán Quiroz Trujillo
Pedro Orellana Piñeiro
Maria Francisca Torres Lobos
Rafael Barbudo Sepulveda

Con fecha 2 de Mayo de 2019, se tomó conocimiento de la renuncia del señor Manfred Hick al cargo de Director de la Compañía.

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 9 de abril de 2019, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2018.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2019 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
Carmen Martínez
Gustavo Bortolotto
Jorge Molina Pérez
José Manuel Camposano
Cristian Florence Kauer
Sergio Avila Salas
Francisco del Cura
Manfred Hick

DIRECTOR SUPLENTE

Ana Puche Lázaro
Rodney Hennigs
VACANTE
Eduardo Feldman
Roberto Machuca
Hernán Quiroz Trujillo
Pedro Orellana Piñeiro
Juan Manuel Criado
VACANTE

Asimismo, el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con posterioridad el mismo día 9 de Abril de 2019, designó como Presidente y Vicepresidente del directorio a los siguientes Directores:

Presidente: Raúl Vargas
Vicepresidente: Gustavo Bortolotto

Con fecha 22 de Marzo de 2019, se incorpora con fecha 10 de abril de 2019 a Sabrina Otero como Gerente de Finanzas.

Se acuerda en sesión de Directorio de 21 de marzo de 2019, citar a Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el día martes 09 de abril de 2019.

Con fecha 25 de Enero de 2019, Guadalupe Iturzaeta dejó de desempeñar cargo de Gerente de Riesgos de la Compañía a contar del día 31 de enero de 2019. A contar del día 01 de febrero de 2019, Araceli Vázquez asume como Gerente de Riesgos

AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

La aprobación de la memoria fue hecha en sesión de Directorio Marzo de 2020.

ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de febrero de 2020

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 2019 y 2018 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 mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 27 de febrero de 2020
Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 al 31 de diciembre de 2019:

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 2019. 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 2019 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Santiago, 27 de febrero de 2020
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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Carlos Pitta De Clemente'.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers'.

Firmado digitalmente por Juan Carlos Pitta De Clemente RUT: 14.709.125-7. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Razón social de la entidad que informa	ZURICH SANTANDER SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.
RUT de entidad que informa	96.819.630-8
Grupo asegurador	2
Tipo de estado financiero	INDIVIDUALES
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa	01-01-2019 AL 31-12-2019
Descripción de la moneda de presentación	MILES DE PESOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA [SINOPSIS]

Estado de situación financiera		Periodo Actual	Periodo Anterior
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO	200.177.901	184.415.887
5.11.00.00	Total Inversiones financieras	154.281.482	148.092.907
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	1.132.486	915.906
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	117.783.347	110.694.371
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	19.099.137	20.092.757
5.11.40.00	Préstamos	0	0
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	0	0
5.11.42.00	Préstamos otorgados	0	0
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	16.266.512	16.389.873
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo	0	0
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	0	0
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	0	0
5.12.00.00	Inversiones inmobiliarias	19.113.281	12.122.280
5.12.10.00	Propiedades de inversión	0	0
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	18.794.366	11.764.946
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio	318.915	357.334
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	0	0
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	318.915	357.334
5.13.00.00	Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	18.025.638	18.570.768
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	12.692.200	15.923.887
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	10.371.190	10.430.885
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	2.286.670	5.444.904
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	2.286.670	5.444.904
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	0	0
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	0	0
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	0	0
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	34.340	48.098
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	34.340	48.098
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	0	0
5.14.14.00	Otras Cuentas por Cobrar	0	0
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas	5.333.438	2.646.881
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	224.969	642.471
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	0	0
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	0	0
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	2.716.534	0

▼ Continuación

Estado de situación financiera		Periodo Actual	Periodo Anterior
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	0	0
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	2.391.935	2.004.410
5.14.27.00	Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	0	0
5.14.28.00	Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	0	0
5.15.00.00	Otros activos	8.757.500	5.629.932
5.15.10.00	Intangibles	2.269.935	1.396.141
5.15.11.00	Goodwill	0	0
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	2.269.935	1.396.141
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	4.256.997	2.685.329
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	3.080.650	2.032.235
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	1.176.347	653.094
5.14.30.00	Otros activos	2.230.568	1.548.462
5.15.31.00	Deudas del personal	0	1.442
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	0	0
5.15.33.00	Deudores relacionados	0	0
5.15.34.00	Gastos anticipados	1.303.248	424.605
5.15.35.00	Otros activos	927.320	1.122.415
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	200.177.901	184.415.887
5.21.00.00	Total Pasivo	151.263.303	142.619.328
5.21.10.00	Pasivos financieros	1.831.783	619.464
5.21.20.00	Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
5.21.30.00	Total Cuentas de seguros	128.641.979	128.042.016
5.21.31.00	Reservas técnicas	118.649.140	114.889.239
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	26.085.620	24.986.644
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	0	0
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	0	0
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.21.31.30	Reserva matemática	55.017.952	51.640.629
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	15.346.191	15.247.764
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	0	0
5.21.31.60	Reserva de siniestros	22.196.209	23.011.214
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	0	0
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	3.168	2.988
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	0	0
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	9.992.839	13.152.777
5.21.32.10	Deudas con asegurados	5.799.226	6.978.234
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	4.152.225	6.174.543

Continúa ▼

▼ Continuación

Estado de situación financiera [sinopsis]		Periodo Actual	Periodo Anterior
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	0	0
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	41.388	0
5.21.40.00	Otros pasivos	20.789.541	13.957.848
5.21.41.00	Provisiones	3.523.660	4.305.065
5.21.42.00	Otros pasivos	17.265.881	9.652.783
5.21.42.10	Impuestos por pagar	1.237.063	1.472.882
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos	1.237.063	1.472.882
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	0	0
5.21.42.20	Deudas con relacionados	3.798.346	3.025.293
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	4.523.066	4.235.902
5.21.42.40	Deudas con el personal	997.348	885.033
5.21.42.50	Ingresos anticipados	0	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	6.710.058	33.673
5.22.00.00	Total Patrimonio	48.914.598	41.796.559
5.22.10.00	Capital pagado	24.252.929	24.252.929
5.22.20.00	Reservas	0	0
5.22.30.00	Resultados acumulados	20.169.811	14.957.537
5.22.31.00	Resultados acumulados periodos anteriores	101.445	101.445
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	37.412.275	37.060.378
5.22.33.00	Dividendos	-17.343.909	-22.204.286
5.22.40.00	Otros ajustes	4.491.858	2.586.093

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Estado de resultados		Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.10.00	Margen de contribución	75.775.781	68.854.030
5.31.11.00	Prima retenida	120.059.725	107.278.225
5.31.11.10	Prima directa	134.999.410	117.270.747
5.31.11.20	Prima aceptada	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	-14.939.685	-9.992.522
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	187.065	7.860.017
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	-859.297	-369.921
5.31.12.20	Variación reserva matemática	733.270	9.091.248
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	313.192	-1.153.324
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	0	0
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	-100	292.014
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	0	0
5.31.13.00	Costo de siniestros	-20.913.611	-24.722.149
5.31.13.10	Siniestros directos	-28.401.383	-32.854.501
5.31.13.20	Siniestros cedidos	7.487.772	8.132.352
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	-22.124.039	-20.915.883
5.31.15.10	Comisión agentes directos	0	0
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	-25.976.166	-20.915.883
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	0	0
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	3.852.127	0
5.31.16.00	Gastos por reaseguro no proporcional	-1.170.284	-308.410
5.31.17.00	Gastos médicos	-111.133	-126.739
5.31.18.00	Deterioro de Seguros	-151.942	-211.031
5.31.20.00	Costos de administración	-31.226.359	-25.679.526
5.31.21.00	Remuneraciones	-4.137.386	-3.987.041
5.31.22.00	Otros costos de administración	-27.088.973	-21.692.485
5.31.30.00	Resultado de inversiones	5.204.398	5.457.847
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	108.591	883.236
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	64	1.124
5.31.31.20	Inversiones financieras	108.527	882.112
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	-943.290	-1.225.759
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	0	0
5.31.32.20	Inversiones financieras	-943.290	-1.225.759

▼ Continuación

Estado de resultados		Periodo Actual	Periodo Anterior
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	5.452.055	5.430.969
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	827.011	526.840
5.31.33.20	Inversiones financieras	4.794.554	5.168.191
5.31.33.30	Depreciación	0	0
5.31.33.40	Gastos de gestión	-169.510	-264.062
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	704.927	511.821
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	-117.885	-142.420
5.31.40.00	Resultado técnico de seguros	49.753.820	48.632.351
5.31.50.00	Otros ingresos y egresos	-32.143	1.045
5.31.51.00	Otros ingresos	21.560	1.045
5.31.52.00	Otros gastos	-53.703	0
5.31.61.00	Diferencia de cambio	6.597	-21.253
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	992.271	1.252.077
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	50.720.545	49.864.220
5.31.80.00	Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)	0	0
5.31.90.00	Impuesto renta	-13.308.270	-12.803.842
5.31.00.00	Resultado del periodo	37.412.275	37.060.378
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	2.610.646	-508.264
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	-704.881	137.302
5.32.00.00	Total Otro resultado integral	1.905.765	-370.962
5.30.00.00	Resultado integral	39.318.040	36.689.416

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Flujo de efectivo de las actividades de la operación

	Ingresos de las actividades de la operación	Periodo Actual	Periodo Anterior
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	138.492.350	118.871.062
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	286.842	146.290
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	1.405.660	2.263.755
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	0	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	290.757.482	247.497.591
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	3.126.665	3.350.086
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	0	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	0	0
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	0	0
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	1.309.699	87.554
7.31.00.00	Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	435.378.698	372.216.338

Egresos de las actividades de la operación [sinopsis]

7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	4.728.759	3.249.730
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	27.399.878	34.693.781
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	41.241.771	36.234.299
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado		0
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	288.207.400	203.236.770
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	876.034	17.386.773
7.32.17.00	Egreso por activos inmobiliarios	0	7.603.536
7.32.18.00	Gasto por impuestos	19.044.911	17.834.571
7.32.19.00	Gasto de administración	21.652.499	7.548.167
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	-395.546	14.485
7.32.00.00	Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	402.755.706	327.802.112
7.30.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de la operación	32.622.992	44.414.226

Flujo de efectivo de las actividades de inversión [sinopsis]

Ingresos de actividades de inversión [sinopsis]

7.41.11.00	Ingresos por propiedades, muebles y equipos	0	0
7.41.12.00	Ingresos por propiedades de inversión	0	0
7.41.13.00	Ingresos por activos intangibles	0	0
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	0	0
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0	0
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	0	0
7.41.00.00	Ingresos de efectivo de las actividades de inversión	0	0

▼ Continuación

Ingresos de las actividades de la operación		Periodo Actual	Periodo Anterior
Egresos de actividades de inversión [sinopsis]			
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	162.810	1.968.068
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	0	0
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	43.602	270.295
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	206.412	2.238.363
7.40.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de inversión	-206.412	-2.238.363
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	32.200.000	41.731.000
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	32.200.000	41.731.000
7.50.00.00	Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	-32.200.000	-41.731.000
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio		
7.70.00.00	Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	216.580	444.863
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente	915.906	471.043
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente	1.132.486	915.906
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo [sinopsis]			
7.80.00.00			
7.81.00.00	Caja	1.015	337
7.82.00.00	Bancos	1.131.471	915.569
7.82.00.00	Equivalente al efectivo	0	0

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo Actual

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	0	0	0	0	0	327.007	14.856.092	15.183.099
	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Ajustes por Correcciones de Errores o Cambios Contables	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Patrimonio	24.252.929	0	0	0	0	0	327.007	14.856.092	15.183.099
	Resultado integral	0	0	0	0	0	0	-	37.412.275	37.412.275
	Resultado del periodo	0	0	0	0	0	0	-	37.412.275	37.412.275
	Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Resultado en activos financieros	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Impuesto diferido	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	19.526.714	-14.856.092	0
	Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	-19.526.714	-17.343.909	-32.200.001
	Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	19.526.714	17.343.909	32.200.001
	Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Otros Ajustes	0	0	0	0	0	0	-	0	0
	Patrimonio	24.252.929	0	0	0	0	0	327.007	20.068.366	20.395.373

Continúa ►

► Continuación

Período Actual	[600000] Estado de Cambios en el Patrimonio- Estados Financieros Individuales	Patrimonio					
		Otros ajustes					
		Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		
Patrimonio previamente reportado	0	2.360.531	0	0	0	2.360.531	41.796.559
Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes por Correcciones de Errores o Cambios Contables	0	0	0	0	0	0	0
Patrimonio	0	2.360.531	0	0	0	2.360.531	41.796.559
Resultado integral	0	1.905.765	0	0	0	1.905.765	39.318.040
Resultado del periodo	0	0	0	0	0	0	37.412.275
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	0	2.610.646	0	0	0	2.610.646	2.610.646
Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0	0	0	0	0	0
Resultado en activos financieros	0	2.610.646	0	0	0	2.610.646	2.610.646
Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto diferido	0	-704.881	0	0	0	-704.881	-704.881
Otro resultado integral	0	1.905.765	0	0	0	1.905.765	1.905.765
Transferencias a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	-32.200.001
Aumento (disminución) de capital	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	32.200.001
Otras operaciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en reservas	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia de patrimonio a resultado	0	0	0	0	0	0	0
Otros Ajustes	0	0	0	0	0	0	0
Patrimonio	0	4.266.296	0	0	0	4.266.296	48.914.598

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 Chile 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 Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución N°098 de fecha 21 de abril de 1997.

Grupo Económico

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

N° Trabajadores

109

Clasificación de Riesgo

Nombre Clasificadores de Riesgo	RUT	Clasificación de Riesgo	N° de Registro	Fecha de Clasificación
ICR, Clasificadora de Riesgo Ltda.	76.188.980-K	AA/Estable	12	6 de Febrero 2020
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA/Estable	9	24 de Enero 2020

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	27-02-2020
Fecha de Directorio de Aprobacion de los Est Financieros	27-02-2020

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 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 2019.

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) a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una “compensación razonable por la terminación anticipada del contrato”.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. 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- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe

volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que 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.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que 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.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró 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.

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.

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

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 17 "Contratos de Seguros".	Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01-01-2021
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.	01-01-2020
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.	01-01-2020
Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 "Reforma de la tasa de interés de referencia".	" Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados."	01-01-2020
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".	Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que 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 Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

f) Hipótesis De Negocio En Marcha

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

g) Reclasificaciones

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

h) No aplicaciones de requerimientos establecidos en NIIF

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

i) Ajustes de períodos anteriores y otros cambios contables

A continuación se presentan los efectos por adopción de NIIF 16.

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó la norma NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma, adoptada el 1 de enero de 2019 implica que los arrendamientos que cumplan las definiciones requeridas sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La Compañía adoptó un enfoque de aplicación "prospectivo modificado" lo cual implica que al 1 de enero de 2019 se realizaron las mediciones correspondientes y determinó el activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y el pasivo por arrendamiento a contar de esa fecha en adelante, sin considerar la fecha de origen del contrato. Para mayor detalle en el modo de contabilizar, ver letra e) 1a) Arrendamientos de la Nota 2. La Administración de La Compañía evaluó el impacto de la adopción de esta norma a través de la valorización de sus contratos de arrendamientos, reconociéndose un "Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento" y un "Pasivo por obligaciones por contratos de arrendamiento" por MM\$ 773.525.

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 valorizan a Fair Value por otros resultados integrales de acuerdo a lo indicado por la Comisión para el Mercado Financiero en la circular N° 311 de fecha 28 de junio de 2011.

8) Deterioro de activos

Se mide de acuerdo a la IFRS N 9, en base a un modelo de pérdidas esperadas.

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 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 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 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:

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

La compañía utiliza, para la determinación de la morosidad, lo indicado en Circular 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 emitada por la Comisión 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 Comisión para el Mercado Financiero.

c. Reservas técnicas

El modelo adoptado recoge los métodos de cálculos propuestos por las Normas de Carácter General N° 306 y sus modificaciones de la Comisión 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 Comisión 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 una 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 periodo.

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 27 % para el año 2018, según el régimen tributario semi-integrado.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la 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 entiende por aquel valor que un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser liquidado en una transacción actual entre partes que se encuentren en condiciones de independencia mutua. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos.

La Compañía presenta la política contable de sus inversiones financieras en el punto 5 de la Nota N° 3. La Jerarquía que utiliza la compañía para la determinación de su valor razonable es la siguiente:

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

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

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

Adicionalmente, se debe revelar el modelo utilizado.

b) Pérdidas por deterioro de determinados activos.

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

c) Cálculo de provisiones para riesgos y gastos.

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

d) Cálculo actuarial de los pasivos.

Las Reservas Técnicas han sido determinadas de acuerdo a la normativa vigente emitida por la 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 los puntos 9 y 10 de la Nota N° 3.

f) Arrendamientos Operativos

En la fecha de comienzo de un arriendo, Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo dispuesto de NIIF 16.

(i) Activos por derecho de uso

Al inicio de un arrendamiento el activo por derecho de uso se mide al costo. El costo comprende de (a) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; (c) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y (d) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

Posterior a la fecha de comienzo, La Compañía mide los activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo, el cual se define como el activo por derecho de uso medido al costo (a) menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y (b) ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

La Compañía aplica los requerimientos de depreciación de la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” al depreciar el activo por derecho de uso.

La Compañía aplica la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos” para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha identificado deterioro en el valor de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

(ii) Pasivo por arrendamiento

La Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a esa fecha. Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por obligaciones del arrendatario.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento no cancelados a la fecha de medición los cuales incluyen (a) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; (b) pagos por arrendamiento

variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo; (c) importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; (d) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y (e) pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Después de la fecha de comienzo, La Compañía mide el pasivo por arrendamiento con el objeto de reconocer (a) el interés sobre el pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados; y (c) las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

La Compañía realiza nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento descontando los pagos por arrendamiento modificados, si (a) Se produce un cambio en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual. Un arrendatario determinará los pagos por arrendamiento para reflejar el cambio en los importes que se espera pagar bajo la garantía de valor residual. (b) Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedentes de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos. La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento para reflejar los pagos por arrendamiento modificados solo cuando haya un cambio en los flujos de efectivo. La Compañía determinará los pagos por arrendamiento revisados, por lo que resta del plazo del arrendamiento, sobre la base de los pagos contractuales revisados.

Al 1 de enero de 2019 La Compañía midió el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados usando la tasa de interés incremental de los bonos mantenidos

NOTA 5. PRIMERA ADOPCIÓN

Durante el ejercicio 2012 la compañía aplicó 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	79.166.497	47,81%
BONO CORPORATIVO EXTRANJERO	9.977.792	6,03%
BONO CORPORATIVO NACIONAL EXT	3.382.062	2,04%
BONO FINANCIERO	12.912.526	7,80%
BONO SOBERANO	4.634.335	2,80%
DEPOSITOS	399.425	0,24%
LEASING	28.264.076	17,07%
LETRAS HIPOTECARIA	7.108.591	4,29%
MUTUO HIPOTECARIO	18.715.629	11,30%
AFR	1.021.203	0,62%
Total	165.582.136	100%

Por Tipo de Instrumentos	Cifras M\$	%
ACCIONES	6.084.883	95,66%
FONDOS MUTUOS	276.343	4,34%
Total	6.361.226	100%

Exposición al riesgo de crédito por Emisor Inversiones Renta Fija

Emisor	Monto M\$	%
HIPOTECARIA SECURITY PRINCIPAL S.A. (Op. Mutuos Hipotecarios)	15.163.700	9,15%
ESVAL	6.598.549	3,98%
CODELCO	6.263.907	3,78%
INMOBILIARIA NOVA	5.801.524	3,50%
BANCO ESTADO	5.216.599	3,15%
IMPORTADORA IMEX	5.014.590	3,03%
COOPEUCH	4.906.630	2,96%
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	4.634.335	2,80%
METROGAS	4.405.306	2,66%
LATAM PARKING SpA	3.862.918	2,33%
OTROS	103.714.078	62,66%
Total	165.582.136	100%

Exposición al riesgo de crédito por Emisor Inversiones Renta Variable

Emisor	Monto M\$	%
ENEL AMERICAS S.A.	970.430	15,26%
BANCO DE CHILE	564.783	8,88%
BANCO SANTANDER CHILE	427.465	6,72%
EMPRESAS COPEC S.A.	392.780	6,17%
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	350.007	5,50%
S.A.C.I. FALABELLA	336.523	5,29%
EMPRESAS CMPC S.A.	335.133	5,27%
ENELCHILE S.A.	309.213	4,86%
SOQUIMICH COMERCIAL S.A.	303.052	4,76%
OTROS	2.371.840	37,29%
Total	6.361.226	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 realizaran 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 2019, no han existido cambios relevantes.

Exposición por Instrumento de Renta Fija al Riesgo de Credito al 31 de diciembre de 2019,

Exposición por Instrumento de Renta Fija al Riesgo de Credito al 31 de diciembre de 2019

RIESGO DE CREDITO INVERSION POR INSTRUMENTO	Cifras M\$						
	AAA	AA	A	BBB	BB	N-1+	S/C
BONO CORPORATIVO	12.425.381	56.510.843	10.230.273	0	0	0	
BONO CORPORATIVO EXTRANJERO	0	0	0	6.819.278	3.158.514	0	
BONO CORPORATIVO NACIONAL EXT	0	0	0	3.382.062	0	0	
BONO FINANCIERO	7.732.927	5.179.599	0	0	0	0	
BONO SOBERANO	4.634.335	0	0	0	0	0	
DEPOSITOS	0	0	0	0	0	399.425	
LEASING	0	0	0	0	0	0	28.264.076
LETRAS HIPOTECARIA	5.905.055	926.735	276.801	0	0	0	
MUTUO HIPOTECARIO	0	0	0	0	0	0	18.715.629
AFR	0	1.021.203	0	0	0	0	
Total	30.697.698	63.638.380	10.507.074	10.201.340	3.158.514	399.425	46.979.705

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.

Distribución de Activos en Mora o Deterioro	Instrumentos de Deuda	Leasing	Mutuos Hipotecarios	Total
Activos sin Pagos ni Deteriorados	118.602.431	28.653.775	18.746.432	166.002.638
1 a 90 días	-	118.013	20.311	138.324
91 a 180 días	-	17.047	-	17.047
180 a 365 días	-	-	-	0
366 y más	-	-	-	0
Activos con Impagos pero No deteriorados	-	-	-	0
Sub total	118.602.431	28.788.835	18.766.743	166.158.009
Deterioro	-261.748	-389.699	-51.114	-702.561
Total	118.340.683	28.399.136	18.715.629	165.455.448

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 2019:

Clasificación	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 4	S/C
ACCIONES S.A. ABIERTAS	3.357.374	2.251.288	53.640	363.901	58.680
FONDO DE INVERSION	-	-	-	-	-
FONDOS MUTUOS	-	-	-	-	276.343

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

- Se cree que los emisores están bajo la presión de ser rebajados por debajo del grado de inversión.
- Los emisores fueron calificados por debajo del grado de inversión
- Los emisores tienen una variación significativa en sus calificaciones públicas
- La calificación crediticia es evaluada internamente
- La inversión en el emisor es sobre el 5% de los activos de la empresa

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

Límites de Riesgo Crédito en Cartera de Inversión

Los límites están destinados a garantizar que la cartera de inversión de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. se encuentre adecuadamente diversificada a fin de limitar a un nivel aceptable el tamaño de las pérdidas potenciales derivadas de la omisión de un solo emisor o grupo emisor.

Instrumentos de Renta Fija No Garantizados

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

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

Límites de Instrumentos de Tesorería

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

Estas inversiones sólo se permiten con las contrapartes que tienen una calificación igual a A1 ó N-1, las que son aprobadas por el Comité de Inversiones.

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

b) Riesgo de Liquidez

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

Se entenderá como la exposición al riesgo de liquidez situaciones o escenarios que alteren el flujo normal de la compañía, a través de situaciones inusuales tales como aumento de siniestralidad por catástrofes naturales, o cualquier otro desembolso no habitual que signifique alterar el flujo de liquidez mensual de la compañía, por lo cual Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. ha establecido sus necesidades de fondos para su operatoria a través de Flujos de Caja, estableciendo así la Liquidez necesaria para cumplir sus compromisos en el corto y mediano plazo. Asimismo se ha definido una cantidad suficiente de instrumentos financieros fácilmente liquidables para cubrir 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						
Inversiones en Instrumentos de Renta Variable	6.361.226					
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		417.229	89	7.933.880	20.494.463	136.736.475
Subtotal Activos Financieros	6.361.226	417.229	89	7.933.880	20.494.463	136.736.475
Pasivos Financieros						
Operaciones de Derivados *						-1.831.783
Subtotal Pasivos No Financieros	0	0	0	0	0	-1.831.783
Calce – Descalce de Flujos	6.361.226	417.229	89	7.933.880	20.494.463	134.904.692

* Los Pasivos financieros que cuenta la compañía al cierre del ejercicio del 2019, 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.

- Definiición de escenarios para las pruebas de stress.
- Establece medidas de mitigación para restablecer el nivel deseado de liquidez de la Compañía.
- Revisa y reporta ciertas desviaciones significativas del plan de liquidez de la empresa y propone medidas de mitigación para establecer fuentes de liquidez disponibles, y si es requerido, aprueba ciertas desviaciones significativas del plan de liquidez de la compañía.
- Monitorea nivel de FIC.

Inversiones

- Gestiona la planificación de liquidez de la Compañía.
- Propone al Directorio los niveles de liquidez necesarios.
- Supervisa y reporta sobre la situación de liquidez de Zurich Santander Chile Seguros.
- Gestiona el riesgo de liquidez en las carteras de inversiones
- Apoya en la definición de escenarios para las pruebas de stress.

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

Antigüedad	Cifras en Miles de Pesos		
	Riesgos Nacionales	Riesgos Extranjeros	Total de Siniestros
De 1 a 3 meses	529.796	2.914.796	3.444.592
De 3 a 6 meses	73.425	281.193	354.618
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	603.221	3.195.989	3.799.210

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	28.264.076	60,16%
MUTUO HIPOTECARIO	18.715.629	39,84%
Total Inversiones No Liquidas	46.979.705	100,00%
Total Inversiones Liquidas	124.963.657	

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 Comision 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 valoración 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.

- 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
- 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	18.715.629
AFR	1.021.203
Inversiones Valorizadas a Costo Amortizado	19.736.832

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.

- 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.

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

Inversión	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
BONO CORPORATIVO	79.166.497			79.166.497
BONO CORPORATIVO EXTRANJERO	9.977.792			9.977.792
BONO CORPORATIVO NACIONAL EXT	3.382.062			3.382.062
BONO FINANCIERO	12.912.526			12.912.526
BONO SOBERANO	4.634.335			4.634.335
DEPOSITOS	399.425			399.425
LETRAS HIPOTECARIA	4.940.232			4.940.232
Inversiones a Valor Razonable con efectos en FVOCI	115.412.869	0	0	115.412.869

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 debera calcular un deterioro.

Inversión	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACCIONES	6.084.883			6.084.883
DERIVADOS	-	-1.831.783		-1.831.783
FONDOS MUTUOS	276.343			276.343
LETRAS HIPOTECARIA	2.168.359			2.168.359
Inversiones a Valor Razonable con efectos en FVOCI	8.529.585	-1.831.783	0	6.697.802

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	28.264.076

Riesgo de Mercado Distribucion por Sectores

Por Sector	Cifras M\$	%
INDUSTRIA	37.996.760	22,95%
BANCO	21.545.198	13,01%
LEASING	28.264.076	17,07%
SERVICIOS BASICOS	23.806.423	14,38%
SERVICIO FINANCIERO	4.772.919	2,88%
RETAIL	6.028.871	3,64%
COOPERATIVA	4.906.630	2,96%
CONCESIONARIA	4.135.579	2,50%
GOBIERNO	4.634.335	2,80%
OTROS	29.491.345	17,81%
Total	165.582.136	100%

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.

	Escenario Base (1)	Caída de 35% En Equity Y Fondos	Incremento 1, 75 Bp de las tasas de Intereses
Activos Representativos	171.943.362	169.716.933	163.235.873
Impacto		-2.226.429	-8.707.489

(1) Cartera Fair Value

A. Exposición al riesgo de tipo de cambio

Inversiones	Moneda			Total Inversión
	CL	DO	UF	
BONO CORPORATIVO	3.563.492	0	75.603.002	79.166.494
BONO CORPORATIVO EXTRANJERO	0	9.977.793	0	9.977.793
BONO CORPORATIVO NACIONAL EXT	0	3.382.063	0	3.382.063
BONO FINANCIERO	526.544	0	12.385.982	12.912.526
BONO SOBERANO	4.634.335	0	0	4.634.335
DEPOSITOS	399.425	0	0	399.425
DERIVADOS	0	-1.831.783	0	-1.831.783
LEASING	0	0	28.264.076	28.264.076
LETRAS HIPOTECARIA	0	0	7.108.593	7.108.593
MUTUO HIPOTECARIO	0	0	18.715.629	18.715.629
AFR	0	0	1.021.203	1.021.203
ACCIONES	6.084.883	0	0	6.084.883
FONDOS MUTUOS	276.343	0	0	276.343
Total Inversión	15.485.022	11.528.073	143.098.484	170.111.580
	9,10%	6,78%	84,12%	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 traspa a la compañía a través del proceso de suscripción y se materializa a través del pago de las indemnizaciones/siniestros, por lo que estos riesgos deben ser comprendidos y controlados.

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

- El establecimiento de límites para la autoridad de suscripción
- Aprobaciones específicas para las transacciones relativas a productos nuevos.
- Cesiones de riesgo de seguro a través de los contratos de reaseguro proporcionales, no proporcionales y específicos de riesgo.
- Contar con personal calificado para la función de suscripción; quienes deben estar capacitados con las reglas y condiciones de suscripción de todos los productos en venta. En caso que no existiera 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 Zürich - 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 Zürich-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, e narcotráfico o los controles de exportación o el comercio, las sanciones, o la participación en el negocio o comercio en los países prohibidos o con personas prohibidas.

· La dirección estratégica del Directorio

Siendo los objetivos de la suscripción los siguientes:

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

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

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

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

Siniestros

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

En este sentido Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. analiza y paga siniestros de acuerdo a la póliza correspondiente, y 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.

1ª Línea	Gerencias - Áreas Responsables	Administra
	Funciones Especializadas de Supervisión	
2ª Línea	* Risk Management	Gestiona
	* Control Interno	
	* Cumplimiento	
3ª 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	1.198.863	894.913	133.037	2.226.813
II. SEGUNDA	2.971.838	2.410.254	254.791	5.636.883
III. TERCERA	858.376	585.927	73.139	1.517.442
IV. CUARTA	2.670.996	1.703.462	231.747	4.606.205
V. QUINTA	6.225.390	3.933.765	687.620	10.846.775
VI. SEXTA	2.382.182	1.529.827	218.774	4.130.783
VII. SÉPTIMA	3.144.420	1.926.153	331.927	5.402.500
VIII. OCTAVA	6.083.952	4.217.421	601.343	10.902.716
IX. NOVENA	3.274.699	2.044.260	416.745	5.735.704
X. DECIMA	2.965.265	1.976.286	432.132	5.373.683
XI. DECIMOPRIMERA	485.294	435.071	49.051	969.416
XII. DECIMOSEGUNDA	1.037.780	832.105	130.301	2.000.186
XIII. METROPOLITANA	42.397.775	25.396.552	4.133.914	71.928.241
XIV. DECIMOCUARTA	1.399.545	894.674	150.737	2.444.956
XV. DECIMOQUINTA	670.567	552.588	53.952	1.277.107
TOTAL	77.766.942	49.333.258	7.899.210	134.999.410

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	606.676	179.445	142.674	928.795
II REGION ANTOFAGASTA	622.632	203.259	219.163	1.045.054
III REGION ATACAMA	234.326	98.322	85.600	418.248
IV REGION COQUIMBO	514.610	275.585	297.229	1.087.424
IX REGION DE LA ARAUCANIA	435.685	257.275	177.907	870.866
REGION METROPOLITANA	7.506.357	5.139.282	3.008.037	15.653.676
V REGION VALPARAISO	1.078.951	507.624	631.502	2.218.077
VI REGION L.BERNARDO O'HIGGI	522.818	174.188	101.476	798.481
VII REGION DEL MAULE	551.414	273.861	132.303	957.577
VIII REGION DEL BIO BIO	818.035	417.984	2.033.016	3.269.035
X REGION DE LOS LAGOS	408.563	429.496	410.112	1.248.171
XI REGION AYSEN	183.337	18.329	8.365	210.031
XII REGION MAGALLANES Y ANTART	107.941	117.263	39.577	264.781
XIV REGION DE LOS RIOS	172.907	143.300	164.425	480.632
XV ARICA Y PARINACOTA	208.880	46.567	94.802	350.249
Total General	13.973.132	8.281.780	7.546.188	29.801.097

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 Pyme	107.027
	Paris	121.810
	Santander Corredora de Seguros Ltda.	134.770.570
	Total	134.999.407

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 31-12-2018 y al 31-12-2019:

Escenario	Variación % - VIF	
	31-12-2018	31-12-2019
Aumento de 100bp en los tipos de interés.	-1,62%	-4,26%
Reducción de 100bp en los tipos de interés.	1,76%	5,54%
Reducción en los gastos de mantenimiento en un 10%.	2,65%	2,30%
Aumento de la caída de cartera en un 10%.	-7,02%	-5,02%
Reducción de la caída de cartera en un 10%.	7,62%	6,00%
Reducción de la mortalidad y de la morbilidad en un 5%.	7,54%	6,58%
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 2019 respecto al año 2018 se explican principalmente por la actualización de supuestos utilizados en el modelo efectuada en el Q3 2019, 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, renunciaciones, 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 2019				
	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo caja	1.015				1.015
Bancos	918.187	210.880	2.404		1.131.471
Equivalente al efectivo					0
Total efectivo y efectivo equivalente (5.11.10.00)	919.202	210.880	2.404	0	1.132.486

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	107.805.555	-	-	107.805.555	102.535.320	181.786	5.088.449
Renta Fija	101.720.672	-	-	101.720.672	96.445.337	181.786	5.093.549
Instrumentos del Estado	4.634.335	-	-	4.634.335	4.450.985	-	183.350
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	19.849.962	-	-	19.849.962	19.205.040	181.786	463.136
Instrumentos de Deuda o Crédito	73.854.313	-	-	73.854.313	69.495.307	-	4.359.006
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	3.382.062	-	-	3.382.062	3.294.005	-	88.057
Mutuos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	6.084.883	-	-	6.084.883	6.089.983	-	-5.100
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	6.084.883	-	-	6.084.883	6.089.983	-	-5.100
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	9.977.792	-	-	9.977.792	9.302.777	-	675.015
Renta Fija	9.977.792	-	-	9.977.792	9.302.777	-	675.015
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	9.977.792	-	-	9.977.792	9.302.777	-	675.015
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	117.783.347	-	-	117.783.347	111.838.097	181.786	5.763.464

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	-1.831.783	0	0	0	-1.831.783	12	-155.416	0	0
Total	-1.831.783	0	0	0	-1.831.783	12	-155.416	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%	17-04-17	
	2	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	969.000.000	1.500.000	CLP	USD		5,37%	4,13%	17-04-17	
	3	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	1.633.750.000	2.500.000	CLP	USD		6,04%	4,75%	24-04-17	
	8	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	596.500.000	1.000.000	CLP	USD		5,39%	4,13%	06-06-17	
	9	1	SCOTIABANK	CHILE	AAA	537.300.000	900.000	CLP	USD		5,45%	4,13%	13-02-18	
	10	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	656.700.000	1.100.000	CLP	USD		5,34%	4,13%	13-02-18	
	11	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	415.800.000	700.000	CLP	USD		7,08%	5,75%	13-02-18	
	12	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	1.129.550.000	1.900.000	CLP	USD		5,34%	4,13%	21-02-18	
	14	1	ITAU CORPBANCA	CHILE	AA	607.050.000	950.000	CLP	USD		5,27%	4,38%	13-02-18	
	15	1	ITAU CORPBANCA	CHILE	AA	640.300.000	1.000.000	CLP	USD		5,23%	4,38%	20-06-18	
	16	1	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	AAA	1.307.000.000	2.000.000	CLP	USD		6,17%	5,60%	07-02-19	
	17	1	ITAU CORPBANCA	CHILE	AA	961.380.000	1.400.000	CLP	USD		6,38%	5,63%	10-05-19	
	Cobertura 1512													
	INVERSION													
	TOTAL						10.576.875.000	16.685.000						

Continúa ►

► 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	30-10-24	1.372.334	748,74	2,025%	1,810%	1.299.851	1.455.309	-155.458	SCOTIABANK
	16-01-25	1.202.438	748,74	2,029%	1,815%	1.146.211	1.267.664	-121.453	SCOTIABANK
	03-08-26	2.009.728	748,74	2,204%	1,866%	2.027.515	2.215.599	-188.084	SCOTIABANK
	16-01-25	801.626	748,74	2,115%	1,815%	703.525	845.110	-141.585	BANCO SANTANDER CHILE
	04-05-26	709.651	748,74	2,110%	1,857%	647.293	768.553	-121.260	SCOTIABANK
	04-05-26	867.352	748,74	2,256%	1,857%	780.502	939.343	-158.841	BANCO SANTANDER CHILE
	14-07-26	600.084	748,74	2,271%	1,864%	549.685	662.207	-112.522	BANCO SANTANDER CHILE
	19-10-27	1.463.220	748,74	2,381%	1,906%	1.376.356	1.659.948	-283.592	BANCO SANTANDER CHILE
	12-04-27	767.555	748,74	2,252%	1,889%	735.553	836.946	-101.393	ITAU CORPBANCA
	12-04-27	807.952	748,74	2,253%	1,889%	774.043	880.996	-106.953	ITAU CORPBANCA
	23-10-28	1.662.704	748,74	2,466%	1,933%	1.700.935	1.953.416	-252.481	BANCO SANTANDER CHILE
	28-04-27	1.095.210	748,74	2,274%	1,889%	1.235.552	1.323.713	-88.161	ITAU CORPBANCA
Cobertura 1512									
INVERSION									
TOTAL		13.359.854				12.977.021	14.808.804	-1.831.783	

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	19.149.953	50.816	19.099.137	18.445.566	3,81
	Instrumentos del Estado		-	-		
	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero		-	-		
	Instrumento de Deuda o Crédito	1.022.046	843	1.021.203	1.117.134	3,65
	Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0	-			
	Mutuos hipotecarios	18.127.907	49.973	18.077.934	17.328.432	3,82
	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	-	-	-	-	
		-	-	-	-	
		-	-	-	-	
DERIVADOS						
OTROS						
TOTALES	-	19.149.953	50.816	19.099.137	18.445.566	0,00

EVOLUCION DE DETERIORO

Cuadro de evolución del deterioro	Total
Saldo Inicial al 01/01/19	56.874
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	-6.058
Castigo de inversiones	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0
Otros	0
Total	50.816

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 01/01/2019 (-)	567.658
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro (+/-)	0
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)

	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	6.159.107	0	0	6.159.107	638.836	-1.141	637.695	6.796.802
Renta Fija	5.882.764	0	0	5.882.764	638.836	-1.141	637.695	6.520.459
Instrumentos del Estado	0			0				0
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	570.580	0	0	570.580	0	0	0	570.580
Instrumentos de Deuda o Crédito	5.312.184	0	0	5.312.184	0	0	0	5.312.184
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0			0				0
Mutuos Hipotecarios				0	638.836	-1.141	637.695	637.695
Renta Variable	276.343	0	0	276.343	0	0	0	276.343
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas								
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas								
Fondos de Inversión			0					
Fondos Mutuos	276.343	0	0	276.343	0	0	0	276.343
Otros				0				0
Otras Inversiones Nacionales	0		0		0	0	0	0
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0		0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0		0	0	0	0
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros			0					
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras			0					
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras			0					
Otros			0					
Renta Variable	0	0	0		0	0	0	0
Acciones de Sociedades Extranjeras			0					
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros			0					
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros			0					
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros			0					
Cuotas de Fondos de Mutuos Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros			0					
Otros			0					
Otras Inversiones en el Extranjero			0					
BANCO	0	0	0		0	0	0	0
INMOBILIARIA	0	0	0		9.592.812	-123.102	9.469.710	9.469.710
TOTAL	6.159.107	0	0	6.159.107	10.231.648	-124.243	10.107.405	16.266.512

Continúa ►

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

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

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

NOTA 12. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO

La Compañía no registra participaciones en sociedades del grupo.

12.1 PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS SUBSIDIARIAS (FILIALES)

La Compañía no registra participaciones en empresas asociadas.

12.2 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (COLIGADAS)

La Compañía no registra participaciones en empresas asociadas.

12.3 CAMBIO EN INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

La Compañía no registra participaciones en empresas relacionadas.

NOTA 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS

13.1 MOVIMIENTO DE LA CARTERA DE INVERSIONES

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

	Valor Razonable	Costo Amortizado	CUI
Saldo Inicial	110.694.371	20.092.757	16.389.873
Adiciones	288.181.230	876.034	26.170
Ventas	-16.765.086	0	-18.643
Vencimientos	-272.777.383	-1.487.761	-1.393.977
Devengo de Intereses	3.843.129	729.825	700.316
Prepagos	0	-1.638.904	-23.993
Dividendos	221.600	0	0
Sorteo	-275.622	0	-73.721
Valor Razonable Utilidad Perdida reconocida en			
Resultado	-729.964	0	0
Patrimonio	2.372.287	0	238.121
Deterioro	-406	6.057	-31.742
Diferencia de tipo de Cambio	1.484	0	0
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	2.256.854	517.594	406.462
Reclasificación (1)	0	0	0
Otros (2)	760.853	3.535	47.646
Saldo Final	117.783.347	19.099.137	16.266.512

(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.

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\$	% Inversiones Custodiables (4)/(3)
	Costo amortizado	Valor razonable	Total				
	(1)	(1)	(1)				
Instrumentos del Estado	0	4.634.335	4.634.335	0	4.634.335	4.634.335	100%
Instrumentos del Sistema Bancario	0	19.849.962	19.849.962	570.580	20.420.542	20.420.542	100%
Bonos de Empresa	1.021.203	73.854.313	74.875.516	5.312.184	80.187.700	79.166.497	98,7%
Mutuos Hipotecarios	18.077.934	0	18.077.934	637.695	18.715.629	0	0%
Acciones S.A. Abiertas	0	6.084.883	6.084.883	0	6.084.883	6.084.883	100%
Fondos Mutuos	0	0	0	276.343	276.343	276.343	100%
Total	19.099.137	104.423.493	123.522.630	6.796.802	130.319.432	110.582.600	84,86%

Continúa ►

▶ 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	4.634.335	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	-	0	0%
Instrumentos del Sistema Bancario	20.420.542	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	-	0	0%
Bonos de Empresa	79.166.497	98,7%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	-	1.021.203	1,27%
Mutuos Hipotecarios	0	0%	0%	-	0	0	0	0	0,00%	-	18.715.629	100,00%
Acciones S.A. Abiertas	6.084.883	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	0	0,00%	-	0	0%
Fondos Mutuos	276.342	100%	100%	Depósito Central de Valores	0	0	0	1	0,00%	STDER ASSET MANAGEMENT S.A.	0	0%
Total	110.582.599	100%	100%		0	0	0	1	0%		19.736.832	15,14%

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 01.01.2019	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	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	2.289.538	173.546	2.463.084	-	2.463.084	3.864.606	3.964.520	2.463.084
5 y más	10.998.737	5.599.141	16.597.879	-266.597	16.331.282	20.230.185	26.010.359	16.331.282
Totales	13.288.275	5.772.687	19.060.963	-266.597	18.794.366	24.094.791	29.974.879	18.794.366

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 (+)	1.097.163	10.038.329	11.135.492
Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)	0	0	0
Deterioro (-)	0	-764.302	-764.302
Total	1.097.163	9.274.027	10.371.190
Activos corrientes (corto plazo)	1.097.163	9.274.027	10.371.190
Activos no corrientes (largo plazo)			

16.2 DEUDORES POR PRIMAS POR VENCIMIENTO

VENCIMIENTO DE SALDOS	Primas Documentadas	PRIMAS SEGURO Inv. y Sob. DL 3500	PRIMAS ASEGURADOS					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.			
SEGUROS REVOCABLES									
1. Vencimiento anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores		0	846.758	117.946	0	86.947	0	34.340	
Meses Anteriores			80.506	2.374	0	0		0	
Agosto			34.573	6.803	0	0		0	
Septiembre			57.895	10.791	0	0		0	
Octubre			365.873	14.213	0	0		0	
Noviembre			82.078	22.249	0	86.947		0	
Diciembre			225.833	61.516	0	0		34.340	
2. Deterioro			620.925	56.430	0	86.947	0	0	
- Pagos vencidos			620.925	56.430	0	86.947			
- Voluntarios			0	0					
3. Ajustes por no identificación									
4. Subtotal (1-2-3)		0	225.833	61.516	0	0	0		
5. Vencimiento posteriores a la fecha de los estados financieros		0			0	9.549.306	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 Cia.				
Enero			491.291	43.244	0	9.549.306	0			
Febrero			0	0		0	0			
Marzo			0	0		0	0			
meses posteriores			0	0		0	0			
6. Deterioro		0	491.291	43.244	0	9.549.306	0			
- Pagos vencidos										
- Voluntarios										
7. Subtotal (5 - 6)		0	491.291	43.244	0	9.549.306	0	0		
SEGUROS NO REVOCABLES	0	0								
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	717.124	104.760	0	9.549.306	0	34.340	10.371.190	
13. Crédito no exigible de fila 4									M/Nacional	
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)									M/Extranjera	

16.3 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO ASEGURADOS

Cuadro de evolución del deterioro (1)	Cuentas por cobrar de seguros		Cuentas por cobrar Coaseguro (Líder)		Total
	M\$		M\$		M\$
Saldo inicial al 01/01/2019 (-)				-612.359	-612.359
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)				-507.521	-507.521
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)				355.578	355.578
Castigo de cuentas por cobrar (+)				0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)					0
Total				-764.302	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	2.286.670	2.286.670
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	2.286.670	2.286.670
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
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	0	0			0
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	0			0
Castigo de cuentas por cobrar (+)	0	0			0
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	0	0			0
Total	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

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO				REASEGURADORES NACIONALES	
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre del Corredor	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.	Metlife Chile Seguros de Vida S.A	Chilena Consolidada Seguros de Vida		Scor Global Life SE
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99289000-2	99.185.000-7		NRE06820170012
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	R		NR
País del Reasegurador	Chile	Chile	Chile		Francia
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	07-02-19	01-06-18	10-05-18		19-09-18
Fecha Clasificación 2	08-02-18	01-05-18	06-07-17		07-09-15
SALDOS ADEUDADOS SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES NACIONALES - EXTRANJEROS					
Meses anteriores	210.654	0		210.654	0
nov-19	210.654	0	0	210.654	0
ene-20	0	4.191	0	4.191	157.930
feb-20	236.643	0	0	236.643	0
mar-20	0	0	0	0	0
abr-20	0	9.171	12.300	21.471	227.379
Meses posteriores	236.643	13.362	12.300	262.305	385.309
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	447.297	13.362	12.300	472.959	385.309
2. DETERIORO	0	0		0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	447.297	13.362	12.300	472.959	385.309
MONEDA NACIONAL					
MONEDA EXTRANJERA					

▶ Continuación

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO				REASEGURADORES EXTRANJEROS	TOTAL GENERAL
ANTECEDENTES CORREDOR					
Nombre del Corredor	S/C	Aon-Chilena	S/C		
Código de Identificación Corredor		C-022			
Tipo de Relación		NR			
País del Corredor		Chile			
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Munchener Ruckversicherungs- Gesellschaft AG	Partner Reinsurance Europe Se	Compañía Suiza de Reaseguro S.A		
Código de Identificación Reasegurador	NRE00320170008	NRE08920170008	NRE17620170003		
Tipo de Relación R/NR	NR	NR	NR		
País del Reasegurador	Alemania	Irlanda	Suiza		
Código Clasificador de Riesgo 1	AMB	AMB	AMB		
Código Clasificador de Riesgo 2	SP	SP	SP		
Clasificación de Riesgo 1	A+	A	A+g		
Clasificación de Riesgo 2	AA-	A+	AA-		
Fecha Clasificación 1	13-07-18	15-06-18	13-12-18		
Fecha Clasificación 2	23-03-09	07-09-16	28-10-11		
SALDOS ADEUDADOS SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES NACIONALES - EXTRANJEROS					
Meses anteriores	0	0	0	0	210.654
nov-19	0	0	0	0	210.654
ene-20	42.645	1.041.599	0	1.242.174	1.246.365
feb-20	0	0	0	0	236.643
mar-20	0	0	0	0	
abr-20	63.415	268.443	12.300	571.537	593.008
Meses posteriores	106.060	1.310.042	12.300	1.813.711	2.076.016
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	106.060	1.310.042	12.300	1.813.711	2.286.670
2. DETERIORO	0	0		0	0
3. TOTAL (5.14.12.10)	106.060	1.310.042	12.300	1.813.711	2.286.670
MONEDA NACIONAL					472.959
MONEDA EXTRANJERA					1.813.711

17.4 SINIESTROS PENDIENTES POR COBRAR A REASEGURADORES

				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	07-02-19	10-05-18	01-06-18		13-12-18
Fecha Clasificación 2	08-02-18	06-07-17	01-05-18		28-10-11
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.35.21.20 + 6.35.22.20)	114.477	127.292	69.213	310.982	127.292

Continúa ►

▶ 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 Ruckversi- cherungs-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	19-09-18	13-07-18	15-06-18		
Fecha Clasificación 2	07-09-15	23-03-09	07-09-16		
Saldos Siniestro por Cobrar Reaseguradores (6.35.21.20 + 6.35.22.20)	509.468	905.096	539.097	2.080.953	2.391.935

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		S/C		
Código de Identificación Corredor					
Tipo de Relación R/NR					
País del Corredor					
ANTECEDENTES REASEGURADOR					
Nombre Reasegurador	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.		New Reinsurance Company Ltd.		
Código de Identificación Reasegurador	99289000-2		NRE17620180015		
Tipo de Relación R/NR	NR		NR		
País del Reasegurador	Chile		Suiza		
Código Clasificador de Riesgo 1	F&R		AMB		
Código Clasificador de Riesgo 2	ICR		SP		
Clasificación de Riesgo 1	AA+		A+ g		
Clasificación de Riesgo 2	AA+		AA-		
Fecha Clasificación 1	01-06-18		01-07-19		
Fecha Clasificación 2	01-05-18		01-12-06		
Saldo PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN RRC (cta. 5.14.21.00)	57.728	57.728	167.241	167.241	224.969

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	34.340		34.340
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	34.340	0	34.340

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	26.085.620	0	26.085.620	224.969	0	224.969
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	55.017.952	0	55.017.952	2.716.534	0	2.716.534
RESERVA DE RENTAS PRIVADAS	0	0	0	0	0	0
RESERVA DE SINIESTROS	22.196.209	0	22.196.209	2.391.935	0	2.391.935
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	4.753.167	0	4.753.167	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADOR	1.341.873	0	1.341.873	0	0	0
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	11.528.077	0	11.528.077	1.892.481	0	1.892.481
(1) Siniestros Reportados	6.262.684	0	6.262.684	1.792.586	0	1.792.586
(2) Siniestros detectados y no reportados	5.265.393	0	5.265.393	99.895	0	99.895
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	4.573.092	0	4.573.092	499.454	0	499.454
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	3.168	0	3.168	0	0	0
OTRAS RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	15.346.191		15.346.191	0		
TOTAL (5.14.20.00)	118.649.140	0	118.649.140	5.333.438	0	5.333.438

NOTA 20. INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2019 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 2.269.935.- correspondiente a Software.

20.1 GOODWILL

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

20.2 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A GOODWILL

Las vidas útiles para los intangibles esta definida como finitas.

El método de amortización ha sido calculado de acuerdo con el método de amortización lineal, considerando una vida útil estimada de 36 meses. Según NIC 38, la compañía sólo posee intangibles por concepto de adquisición independiente.

Conceptos	Valor Libro al 01-01-2019	Adiciones	Bajas	Valor Libro al 31-12-2019	Monto amortización inicial	Monto amortización final	Monto amortización del periodo	Monto neto al 31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencia Software	1.612.969	920.970	0	2.533.939	216.828	264.004	47.176	2.269.935
TOTAL (5.15.12.00)	1.612.969	920.970	0	2.533.939	216.828	264.004	47.176	2.269.935

NOTA 21. IMPUESTOS POR COBRAR

La composición del saldo por impuestos por cobrar al 31 de Diciembre de 2019 es la siguiente:

21.1 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS

Concepto	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	1.851.369
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	1.229.281
Total (5.15.21.00)	3.080.650

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	1.668.492	-1.668.492
Coberturas	0	0	0
Otros	69.696	0	69.696
Total cargo/(abono) en patrimonio	69.696	1.668.492	-1.598.796

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	1.883	0	1.883
Deterioro Mutuos Hipotecarios	13.801	0	13.801
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	1.282.925	0	1.282.925
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)	21.473	0	21.473
Prov. Remuneraciones	245.221	0	245.221
Prov. Gratificaciones	0	0	0
Prov. DEF	0	0	0
Provisión de Vacaciones	67.886	0	67.886
Prov. Indemnización Años de Servicio	0	0	0
Gastos Anticipados	0	0	0
Gastos Activados	0	0	0
Provisiones gastos operacionales devengados	1.141.954	0	1.141.954
Pérdidas Tributarias	0	0	0
Otros	0	0	0
TOTALES	2.775.143	0	2.775.143
TOTALES ACTIVO/PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	2.844.839	1.668.492	1.176.347

NOTA 22. OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro otros activos al 31 de Diciembre de 2019 es el siguiente:

22.1 DEUDAS DEL PERSONAL

Saldo por pagar funcionario	0
Total Deudas del Personal	0

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 Asistencia en Viaje	516.518
Anticipo de Comisiones Individual	786.730
Total (5.15.34.00)	1.303.248

22.4 OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre de 2019 es el siguiente:

Otros Activos	M\$	Explicacion del Concepto
CUENTAS POR COBRAR	1.927	Anticipo Proveedor gastos operacionales inversiones leasing.
CUENTAS POR COBRAR	169.392	Anticipo Proveedor
CUENTAS POR COBRAR	26	Cargos Bancarios pendientes de regularizar
CUENTAS POR COBRAR	43.024	Vencimiento inversiones pendientes de cobro
GARANTIAS OTORGADAS	6.185	Boletas de Garantias para acceder a licitaciones
DERECHO DE ARRENDAMIENTO	706.766	Arrendamiento IFRS
TOTAL CORRIENTES	927.320	
NO CORRIENTES:		
IMPUESTOS POR RECUPERAR (Impuestos por recuperar cancelados en exceso en ejercicios anteriores)	0	
TOTAL NO CORRIENTES	0	
Total (5.15.35.00)	927.320	

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	-1.831.783	-1.907.216	75.433	75.433
OTROS				
TOTAL	-1.831.783	-1.907.216	75.433	75.433

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

NOTE 23.2 PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

23.2.1 DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS

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

23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

23.2.3 IMPAGOS Y OTROS INCUMPLIMIENTOS

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

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 2019 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2019	24.986.644
Reserva por venta nueva	4.526.513
Liberación de reserva	-3.427.537
Liberación de reserva Stock (1)	3.750.742
Liberación de reserva venta nueva	-7.178.279
Otros	0
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO (5.21.31.10)	26.085.620

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 2019 es la siguiente:

CONCEPTOS	M\$
Saldo Inicial al 1ero de enero de 2019	51.640.629
Primas	30.380.654
Interés	1.620.790
Reserva liberada por muerte	-548.245
Reserva liberada por otros términos	-28.075.876
Total Reserva Matemática (5.21.31.30)	55.017.952

25.2.4 RESERVA VALOR DEL FONDO

La reserva Valor del Fondo al 31 de Diciembre de 2019 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)	1.613		15.237.938	
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	250	0	108.253	
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (el asegurado asume el riesgo del valor póliza)	10			
Otros Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (el asegurado asume el riesgo del valor póliza)				
TOTALES (5.21.31.40)	1.873	0	15.346.191	

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	TOTAL	15.990.169	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	TOTAL	158.416	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	TOTAL	117.927	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 2019 es la siguiente:

RESERVA DE SINIESTROS	Saldo Inicial al 01/01/2019	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	5.545.061	335.571	-1.476.199		348.734	4.753.167
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	1.132.192	359.588	-283.849		133.942	1.341.873
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN	11.101.328	20.338.804	-19.769.719		-142.336	11.528.077
Siniestros reportados	5.671.077	20.338.804	-19.721.193		-26.004	6.262.684
Siniestros detectados y no reportados	5.430.251	0	-48.526		-116.332	5.265.393
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	5.232.633	0	-659.541		0	4.573.092
TOTAL RESERVA DE SINIESTROS (5.21.31.60)	23.011.214	21.033.963	-22.189.308	0	340.340	22.196.209

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 2019 es la siguiente:

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:

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

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:

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

Insuficiencia Máximo(CombinedRatio - 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:

Reservade Insuficienciade Primas = %Insuficiencia x Reservade Riesgos en Cursoneta de Reaseguro

Cuantificación de Reservas por Insuficiencia

La cuantificación al 31 de Diciembre de 2019 es la siguiente:

	Temporal de Vida Colectivo	Salud Colectivo	Asistencia Seguros y Retail	Total
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (UF)	111,92	0	0	111,92
Rva. De Insuficiencia de Prima /1000 (Miles de \$)	3.168	0	0	3.168

25.2.8 OTRAS RESERVAS

1. METODOLOGÍAS DE CÁLCULO TEST DE ADECUACIÓN DE PASIVOS

En la actualidad, la compañía genera para casa matriz reportes bajo MCEV (Market Consistent Embedded Value / Valor Implícito de Mercado) que incluye como concepto el VIF (value of in-force business / Valor de la Cartera vigente). El VIF representa las futuras ganancias que se esperan del portafolio vigente de la compañía. En el mismo, son considerados los productos de vida incluyendo líneas de Desgravamen Hipotecario y Consumo, Vida Consumo y pólizas de prima única con plazo mayor a un año.

Para la construcción de los flujos de caja, se utiliza la mejor estimación de supuestos que la compañía genera según la historia de su cartera. Un VIF positivo significa que los flujos futuros de entrada son suficientes para pagar siniestros, gastos , devoluciones, comisiones y además generan ganancias.

El cálculo del VIF realizado a Diciembre 2019 arroja montos positivos para los productos de vida, lo que indica la su rentabilidad para la compañía, mostrando entonces que no es necesario adecuar los pasivos por insuficiencia de reserva matemática.

25.3 CALCE

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

25.3.1 AJUSTE DE RESERVA POR CALCE

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

25.3.2 ÍNDICES DE COBERTURAS

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

25.3.3 TASA DE COSTO DE EMISIÓN EQUIVALENTE

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

25.3.4 APLICACIÓN TABLAS DE MORTALIDAD RENTAS VITALICIAS

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

25.4 RESERVA SIS

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

25.5 SOAP

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

NOTA 26. DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO

26.1 DEUDAS CON ASEGURADOS

CONCEPTOS	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Deudas con asegurados		5.799.226	5.799.226
TOTAL (5.21.32.10)		5.799.226	5.799.226
Pasivo corriente (corto plazo)		5.799.226	5.799.226
Pasivo no corriente (largo plazo)		0	0

26.2. DEUDAS POR OPERACIONES POR REASEGURO PRIMAS POR PAGAR A REASEGURADORES

	REASEGURADORES							TOTAL GENERAL
	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	New Re	
ANTECEDENTES CORREDOR								
Nombre del Corredor	S/C	S/C		S/C	S/C	Aon-Chilena	S/C	
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	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Partner Reinsurance Europe Se	New Re	
Código de Identificación Reasegurador	96.837.630-6	99289000-2		NRE06820170012	NRE00320170008	NRE08920170008	NRE17620180015	
Tipo de Relación R/NR	NR	NR		NR	NR	NR	NR	
País del Reasegurador	Chile	Chile		Francia	Alemania	Irlanda	Suiza	

Continúa ▼

	REASEGURADORES								TOTAL GENERAL
	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	New Re	Reaseguradores Extranjeros Sub Total	
VENCIMIENTOS DE SALDOS									
1. Saldos sin Retención	689.614	266.622	956.236	269.497	448.000	1.428.805	1.049.687	3.195.989	4.152.225
Meses anteriores	353.015	0	353.015	0	0	0	0	0	353.015
nov-19	353.015	0	353.015	0	0	0	0	0	353.015
ene-20	0	193.197	193.197	158.280	241.260	1.428.805	0	1.828.345	2.021.542
feb-20	336.599	0	336.599	0	36.764	0	0	36.764	373.363
mar-20	0	0	0	0	0	0	1.049.687	1.049.687	1.049.687
abr-20	0	73.425	73.425	111.217	169.976	0	0	281.193	354.618
Meses posteriores	336.599	266.622	603.221	269.497	448.000	1.428.805	1.049.687	3.195.989	3.799.210
2. Fondos Retenidos Primas	0							0	0
(meses anteriores)	0							0	0
abr-19									
may-19									
jul-19									
ago-19									
Meses posteriores	0							0	0
Siniestros									0
Total (1+2) (5.21.32.20)	689.614	266.622	956.236	269.497	448.000	1.428.805	1.049.687	3.195.989	4.152.225
								Moneda Nacional	956.236
								Moneda Extranjera	3.195.989

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

INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS	M\$	Explicación del concepto
Descuento de cesión no ganado (DCNG)	41.388	Contrato de Reaseguro Producto Desgravamen
Total	41.388	

NOTA 27. PROVISIONES

26.1 DEUDAS CON ASEGURADOS

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	3.055.417	0	2.458.708	-3.055.417	0	0	2.458.708
Provisión Comercial	478.545	0	169.885	-478.545	0	0	169.885
Provisión RRHH	139.824	0	275.878	-139.824	0	0	275.878
Provisión Auditorias	53.234	0	93.984	-53.234	0	0	93.984
Provisión Inversiones	74.137	0	46.810	-74.137	0	0	46.810
Provisión SLA	250.223	0	29.615	-250.223	0	0	29.615
Provisión Sur Asistencia	38.013	0	26.303	-38.013	0	0	26.303
Prov IT Isban, Produban	87.615	0	318.924	-87.615	0	0	318.924
Provisiones Varias	128.057	0	103.553	-128.057	0	0	103.553
TOTAL (5.21.41.00)	4.305.065	0	3.523.660	-4.305.065	0	0	3.523.660

	No corriente	Corriente	TOTAL
Provisión Operaciones	0	2.458.708	2.458.708
Provisión Comercial	0	169.885	169.885
Provisión RRHH	0	275.878	275.878
Provisión Auditorias	0	93.984	93.984
Provisión Inversiones	0	46.810	46.810
Provisión SLA	0	29.615	29.615
Provisión Sur Asistencia	0	26.303	26.303
Prov IT Isban, Produban	0	318.924	318.924
Provisiones Varias	0	103.553	103.553
TOTAL	0	3.523.660	3.523.660

NOTA 28. OTROS PASIVOS

28.1 IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre de 2019 es el siguiente:

28.1.1 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS

CONCEPTO	M\$
Iva Debito Fiscal	22.567
Impuesto renta (1)	-
Impuesto de terceros	25.300
Impuesto adicional	8.945
Pago Provisionales Mensuales por Pagar	1.180.251
Otros	-
TOTAL (5.21.42.11)	1.237.063

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	4.514.175	8.891	4.523.066
Otros	0	0	0
Otras deudas por seguro	0	0	0
Total (5.21.42.30)	4.514.175	8.891	4.523.066
Pasivos corrientes (corto plazo)	4.514.175	8.891	4.523.066
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	263.033
Remuneraciones por pagar	678.401
Deudas Previsionales	55.914
Otras	0
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL (5.21.42.40)	997.348

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\$	Explicacion del Concepto
AFP	0	
Salud	0	
Reaseguros	644.018	Reaseguros por Pagar
Comisiones	1.632	Facturas por comisiones por pagar
Primas	16.089	Abono de Primas por Aclarar
Abonos Bancarios	12.226	Abonos Varios por Aclarar
Proveedores por Pagar	5.463.456	Facturas y Honorarios de proveedores por pagar
Arriendos	572.637	Arriendos por pagar lfrs 16
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS (5.21.42.60)	6.710.058	

NOTA 29. OTROS PASIVOS

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

29.1 CAPITAL PAGADO

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

a) Capital y número de acciones

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

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

Capital	Periodo	Capital suscrito	Capital Pagado
		M\$	M\$
	31.12.2019	24.252.929	24.252.929

El movimiento accionario al 31 de Diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	Inversiones ZS América Dos Ltda.	Inversiones ZS América SpA.	Total
Saldo inicial al 01.01.2019	6.400	14	6.414
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31.12.2019	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\$ 48.914.598.- y una cartera de inversiones de M\$ 154.281.482.- 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 2019, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 por un monto total de \$ 17.343.908.849. Se acordó que este monto se pagaría el 5 de diciembre de 2019.

En Junta Extraordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 20 de Noviembre de 2019, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.316.198 por cada acción que corresponde a un total de \$ 14.856.091.151, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018. El Pago se efectuó en el mes de Diciembre de 2019, 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

Nombre	Código de Identificación	Tipo Relación R/NR	País del Reasegurador	Prima Cedida	Costo de Reaseguro No Proporcional	Total Reaseguro
				M\$	M\$	M\$
1.- Compañía de Reaseguradores Nacionales						
BNP Paribas Cardif Seguros de Vida S.A.	96.837.630-6	NR	Chile	1.430.594	0	1.430.594
Metlife Vida	99289000-2	NR	Chile	556.900	0	556.900
1.1.- Subtotal Nacional				1.987.494	0	1.987.494
1.2.- Compañía de Reaseguradores Extranjeros						
Scor Global Life SE	NRE06820170012	NR	Francia	629.005	94.561	723.566
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	NRE00320170008	NR	Alemania	1.020.590	0	1.020.590
Partner Reinsurance Europe Se	NRE08920170008	NR	Irlanda	6.350.174	0	6.350.174
New Reinsurance Company Ltd.	NRE17620180015	NR	Suiza	4.952.422	0	4.952.422
1.2.- Subtotal Extranjero				12.952.191	94.561	13.046.752
2.- Corredores de Reaseguros						
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA						
	C-022		Chile			
Hannover Rück Se	NRE00320170004	NR	Alemania	0	897.907	897.907
Scor Global Life SE	NRE06820170012	NR	Francia	0	177.816	177.816
2.1.- Subtotal Nacional				0	1.075.723	1.075.723
2.2.- Subtotal Extranjero				0	0	0
Total Reaseguro Nacional				1.987.494	1.075.723	3.063.217
Total Reaseguro Extranjero				12.952.191	94.561	13.046.752
TOTAL REASEGUROS				14.939.685	1.170.284	16.109.969

Continúa ►

► 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	07-02-19	08-02-18
Metlife Vida	FR	ICR	AA+	AA+	01-06-18	01-05-18
1.1.- Subtotal Nacional						
1.2.- Compañía de Reaseguradores Extranjeros						
Scor Global Life SE	AMB	SP	A+	AA-	19-09-18	07-09-15
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	AMB	SP	A+	AA-	13-07-18	23-03-09
Partner Reinsurance Europe Se	AMB	SP	A	A+	15-06-18	07-09-16
New Reinsurance Company Ltd.	AMB	SP	A+g	AA-	11-07-19	22-12-06
1.2.- Subtotal Extranjero						
2.- Corredores de Reaseguros						
AON BENFIELD CORREDORES DE REASEGUROS LIMITADA						
Hannover Rück Se	AMB	SP	A+	AA-	20-12-18	21-05-10
Scor Global Life SE	AMB	SP	A+	AA-	19-09-18	07-09-15
2.1.- Subtotal Nacional						
2.2.- Subtotal Extranjero						
Total Reaseguro Nacional						
Total Reaseguro Extranjero						
TOTAL REASEGUROS						

NOTA 31. VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

CONCEPTO	DIRECTO M\$	CEDIDO M\$	ACEPTADO M\$	TOTAL M\$
RESERVA RIESGO EN CURSO	-424.452	-434.845	0	-859.297
RESERVA MATEMATICA	-1.983.264	2.716.534	0	733.270
RESERVA VALOR DEL FONDO	313.192	0	0	313.192
RESERVA CATASTROFICA DE TERREMOTO	0	0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	-100	0	0	-100
OTRAS RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0
TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TECNICAS (5.31.12.00)	-2.094.624	2.281.689	0	187.065

NOTA 32. COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	28.401.383
Siniestros pagados directos (+)	29.829.093
Siniestros por pagar directos (+)	21.696.755
Siniestros por pagar directos período anterior (-)	-23.124.465
Siniestros Cedidos	-7.487.772
Siniestros pagados cedidos (+)	-7.154.358
Siniestros por pagar cedidos (+)	-1.892.481
Siniestros por pagar cedidos período anterior (-)	1.559.067
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)	20.913.611

NOTA 33. COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

Concepto	Total
	M\$
Remuneraciones	4.137.386
Gastos asociados al canal de distribución.	19.094.932
Gastos Tecnológicos	2.007.316
Comision de Cobranza	173.849
Patentes Comerciales	300.569
Arriendos	209.077
Asesorías	488.897
Auditorías	36.493
Gastos Comerciales y Costos Directos	2.306.129
Gastos por Distribución de pólizas y Cartas	59.283
Servicios Adicionales de Seguros	1.635.647
Servicios Administración legales, asesorías y Recursos Humanos	71.260
Multas y Sanciones	35
Otros	705.486
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN (5.31.20.00)	31.226.359

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
	M\$
Primas por cobrar a asegurados	151.942
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)	151.942

La compañía utiliza, para la determinación del deterioro de primas por cobrar, lo indicado en Circular N° 1499 de la Comisión 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 Comisión para el Mercado Financiero.

NOTA 35. RESULTADO DE INVERSIONES

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

Resultado de inversiones	Inversiones a costo	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total resultado neto inversiones realizadas	-761	109.352	108.591
Total inversiones realizadas inmobiliarias	64	0	64
Resultado en venta de propiedades de uso propio	0	0	0
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	64	0	64
Resultado en venta de propiedades de inversión	0	0	0
Otros	0	0	0
Total inversiones realizadas financieras	-825	109.352	108.527
Resultado en venta instrumentos financieros	-825	109.352	108.527
Otros	0	0	0
Total Resultado neto inversiones no realizadas	-31.540	-911.750	-943.290
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	-31.540	-911.750	-943.290
Ajuste a mercado de la cartera	-31.540	-911.750	-943.290
Otros	0	0	0
Total resultado neto inversiones devengadas	1.528.668	3.923.387	5.452.055
Total inversiones devengadas inmobiliarias	827.011	0	827.011
Intereses por bienes entregados en leasing	827.011	0	827.011
Otros	0	0	0
Total inversiones devengadas financieras	729.825	4.064.729	4.794.554
Intereses	729.825	3.843.129	4.572.954
Dividendos	0	221.600	221.600
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	-28.168	-141.342	-169.510
Propiedades de inversión	0	0	0
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	-28.168	-141.342	-169.510
Otros	0	0	0
Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	461.273	243.654	704.927

► Continuación

Resultado de inversiones	Inversiones a costo	Inversiones a valor razonable	Total
	M\$	M\$	M\$
Total deterioro de inversiones	-117.479	-406	-117.885
Propiedades de inversión	0	0	0
Bienes entregados en leasing	-123.535	0	-123.535
Propiedades de uso propio	0	0	0
Inversiones financieras	6.056	-406	5.650
Préstamos			0
Otros	0	0	0
Total resultado de inversiones (5.31.30.00)	1.840.161	3.364.237	5.204.398

CUADRO RESUMEN

Concepto	Monto Inversiones M\$	Resultado de Inversiones M\$
1. Inversiones Nacionales	161.965.570	4.837.769
1.1 Renta Fija	127.340.268	4.239.232
1.1.1 Estatales	4.634.335	148.614
1.1.2 Bancarios	20.420.542	1.141.704
1.1.3 Corporativo	83.569.762	2.222.404
1.1.4 Securitizado	0	0
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables	18.715.629	726.510
1.1.6 Otros Renta Fija	0	0
1.2 Renta Variable	6.361.226	-539.005
1.2.1 Acciones	6.084.883	-574.205
1.1.2 Fondos de Inversion	0	0
1.2.3 Fondos Mutuos	276.343	35.200
1.2.4 Otros Renta Variable	0	0
1.3 Bienes Raices	28.264.076	1.137.542
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	28.264.076	1.137.542
1.3.2.2 Bienes Raices de Inversion	0	0
2. Inversiones en el Extranjero	9.977.792	523.530
2.1 Renta Fija	9.977.792	523.530
2.2 Acciones	0	0
2.3 Fondos Mutuos o de Inversion	0	0
2.4 Otros Extranjeros	0	0
3. Derivados		-156.901
4. Otras Inversiones	1.451.401	0
Banco	1.131.471	
Muebles y equipos de uso propio	318.915	
Caja	1.015	
Total (1.+2.+3.+4.)	173.394.763	5.204.398

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

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	5	Papel en desuso
Venta Activo Fijo	16.000	Utilidad venta de vehículo
Abonos Bancarios	711	Abonos bancarios no identificados
Leasing	4.844	Abonos por diferencia pago cuota leasing
TOTAL OTROS INGRESOS (5.31.51.00)	21.560	

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	4.516	
Intereses por Arriendo IFRS 16	49.187	
Deterioro Goodwill y otros activos	0	
TOTAL OTROS EGRESOS (5.31.52.00)	53.703	

NOTA 38. DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES

38.1 DIFERENCIA DE CAMBIO

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	0	6.597
Activos financieros a valor razonable	0	1.484
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	0	5.113
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)	0	6.597

38.2 UTILIDAD (PERDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	0	3.978.156
Activos financieros a valor razonable	0	2.244.672
Activos financieros a costo amortizado	0	986.210
Préstamos	0	0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	0	406.462
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	0	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	100.916
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas	0	0
Otros activos	0	239.896
PASIVOS	3.047.054	61.169
Pasivos financieros	0	0
Reservas técnicas	2.889.188	0
Reserva Rentas Vitalicias	0	0
Reserva Riesgo en Curso	674.525	0
Reserva Matemática	1.394.060	0
Reserva Valor del Fondo	411.619	0
Reserva Rentas Privadas	0	61.169
Reserva Siniestros	408.903	0
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	0	0
Reserva Catastrófica de Terremoto	0	0
Reserva Insuficiencia de Prima	81	0
Otras Reservas Técnicas	0	0
Deudas con Asegurados	0	0
Deudas por operaciones de reaseguro	157.866	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)	3.047.054	4.039.325

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	MS
Gastos por impuesta a la renta:	
Impuesto año corriente	14.495.357
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	-1.228.134
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	0
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	37.379
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	0
Subtotales	13.304.602
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	3.668
PPM por Pérdidas	0
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	0
Otros	0
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta (5.31.90.00)	13.308.270

40.2 RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

CONCEPTO	Tasa de Impuesto	Monto
	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	27,0%	13.694.547
Diferencias permanentes	-0,55%	-297.907
Agregados y Deducciones	0	0
Impuesto único (gastos rechazados)	-0,01%	-3.668
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	0	0
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	0	0
Otros	-0,16%	-84.702
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	26,28%	13.308.270

NOTA 41. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2019 La Compañía mantiene un saldo de M\$ 1.309.699 en el rubro Otros Ingresos del Estado de Flujo de Efectivo, el cual tiene la siguiente composición

CONCEPTO	Monto
	M\$
Devolución Impuestos	31.131
Devolucion Boletas de Garantia	1.260.780
Otros	17.788
TOTAL (7.31.21.00)	1.309.699

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 EEF	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso	Observaciones
		Tipo	Valor Contable				
			M\$	M\$		M\$	
Acciones Legales							
Juicios							
	AGUILAR CRISTIAN ABRAHAM VALDES	Siniestro en proceso	68.670	68.670			Juicio en proceso por siniestro
	MANUEL GONZALEZ	Siniestro en proceso	34.605	34.605			Juicio en proceso por siniestro
	MARIA LORENA VARGAS	Siniestro en proceso	7.000	7.000			Juicio en proceso por siniestro
	JOSE SANTIAGO HIZMERI	Siniestro en proceso	45.000	45.000			Juicio en proceso por siniestro
	JOSE SANTIAGO HIZMERI	Siniestro en proceso	45.000	45.000			Juicio en proceso por siniestro
	FELIX DEL HIERRO	Siniestro en proceso	64.264	64.264			Juicio en proceso por siniestro
	MARIO TRONCOSO	Siniestro en proceso	11.115	11.115			Juicio en proceso por siniestro
	SERGIO ENRIQUE NAVARRO	Siniestro en proceso	93.989	93.989			Juicio en proceso por siniestro
	JOSE LUIS SANTANDER	Siniestro en proceso	28.120	28.120			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA	Siniestro en proceso	42.962	42.962			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA	Siniestro en proceso	46.698	46.698			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA	Siniestro en proceso	127.983	127.983			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA	Siniestro en proceso	112.680	112.680			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA	Siniestro en proceso	3.788	3.788			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA	Siniestro en proceso	3.701	3.701			Juicio en proceso por siniestro
	ANDRES SANHUEZA	Siniestro en proceso	60.441	60.441			Juicio en proceso por siniestro
	JOSE LUIS SANTANDER	Siniestro en proceso	45.177	45.177			Juicio en proceso por siniestro
	JUAN RAMON OLGUIN	Siniestro en proceso	2.831	2.831			Juicio en proceso por siniestro
	JACOB OLEGARIO ROMERO	Siniestro en proceso	28.310	28.310			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ	Siniestro en proceso	39.321	39.321			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ	Siniestro en proceso	1.501	1.501			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ	Siniestro en proceso	997	997			Juicio en proceso por siniestro
	VIVIANA DEL ROSARIO GALVEZ	Siniestro en proceso	1.071	1.071			Juicio en proceso por siniestro
	VANESSA SCHISANO	Siniestro en proceso	35.000	35.000			Juicio en proceso por siniestro
	MARIA INES MARUSIC	Siniestro en proceso	3.039	3.039			Juicio en proceso por siniestro
	RODRIGO ALEJANDRO MORENO	Siniestro en proceso	179.881	179.881			Juicio en proceso por siniestro
	CAROLINA ANDREA INFANTE	Siniestro en proceso	95.944	95.944			Juicio en proceso por siniestro
	JACOB OLEGARIO ROMERO	Siniestro en proceso	99.310	99.310			Juicio en proceso por siniestro
	ROBERTO FELIX LOZANO	Siniestro en proceso	13.475	13.475			Juicio en proceso por siniestro

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\$				
Activos en Garantía							
Pasivo Indirecto							
Otros							
"Organización de Consumidores y Usuarios Servicio Nacional del Consumidor"							<p>" 1.- Demanda colectiva ODECU, ROL 23539-2019, radicada en el 12° Juzgado Civil de Santiago. Solicitudes: - El restablecimiento de todas las pólizas de Alivio Seguro terminadas, y la declaración de que la cláusula de no renovación con aviso previo establecida en el contrato es nula por ser abusiva. - Indemnización de los costos incurridos por los clientes desde la terminación del seguro, por la contratación de nuevas pólizas en el mercado o por siniestros ocurridos en este período. - Indemnización por daño moral.</p> <p>2.- Demanda colectiva de Sernac ROL 26552-2019, radicada en el 2° Juzgado Civil de Santiago. Solicitudes: - Indemnización de perjuicios y rehabilitación de las pólizas(solo para un grupo), distinguiendo para ello en 3 grupos de consumidores afectados: -Grupo 1: Consumidores que contrataron el seguro catastrófico alternativo ofrecido por la Compañía -Grupo 2: Consumidores que contrataron un seguro de salud en otras compañías -Grupo 3: Consumidores que no contrataron ninguna póliza de reemplazo</p> <p>En relación a las posibilidades de prosperar las acciones interpuestas, en los términos planteados por ODECUS y SERNAC en contra de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A. con ocasión de la no renovación de la vigencia de los contratos de Alivio Seguros, a juicio de nuestros abogados dichas posibilidades son remotas y no parece razonable realizar provisión."</p>

42.2 SANCIONES

No hay.

NOTA 43. HECHOS POSTERIORES

1) En Directorio celebrado el 27 de Febrero de 2020, fueron aprobados los Estados Financieros correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2019 y se autorizó su envío a la Comisión para el Mercado Financiero.

Además en esta misma cesión de Directorio se designo como director Titular de la compañía a don Jorge Brinklow Gutierrez.

2) Con fecha 13 de Febrero de 2020, se tomo conocimiento de la renuncia del señor Roberto Machuca Ananias al cargo de Director suplente.

3) Con fecha 23 de Enero de 2020, se tomo conocimiento de la renuncia del señor Manuel Camposano al cargo de Director.

4) El Directorio de la sociedad, en sesión celebrada el día 29 de Noviembre de 2019, acordó, en atención a que no existen pérdidas acumuladas, hacer un reparto provisorio de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 por un monto total de \$ 17.343.908.849. Se acordó que este monto se pagaría el 5 de diciembre de 2019.

5) En Junta Extraordinaria de Accionista de Zurich Santander Seguros de Vida Chile S.A., celebrada con fecha 20 de Noviembre de 2019, se acordó la distribución de un dividendo definitivo de \$2.316.198 por cada acción que corresponde a un total de \$ 14.856.091.151, con cargo a las utilidades del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018. El Pago se efectuó en el mes de Diciembre de 2019, a todos los accionistas inscritos como tales al quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

6) En Directorio celebrado el 31 de Julio de 2019, y como consecuencia de la renovación de éste efectuada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio pasado, se designó al Sr. Raúl Vargas en calidad de presidenta del directorio y al Sr. Gustavo Bartolotto en calidad de vicepresidente.

7) En Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada el 22 de julio de 2019, se acuerdo designar como integrantes del Directorio por un nuevo período estatutario a las siguientes personas:

DIRECTOR TITULAR

Raúl Vargas
Carmen Martínez
Gustavo Bortolotto
Jorge Molina Pérez
José Manuel Camposano
Cristian Florence Kauer
Sergio Avila Salas
Francisco del Cura
Juan Manuel Criado

DIRECTOR SUPLENTE

Ana Puche Lázaro
Rodney Hennigs
VACANTE
Eduardo Feldman
Roberto Machuca
Hernán Quiroz Trujillo
Pedro Orellana Piñeiro
Maria Francisca Torres Lobos
Rafael Barbudo Sepulveda

8) Con fecha 2 de Mayo de 2019, se tomo conocimiento de la renuncia del señor Manfred Hick al cargo de Director de la Compañía.

9) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 9 de abril de 2019, fueron aprobados los estados financieros y memoria correspondiente al ejercicio 2018.

Además Fueron designados como auditores externos, para el ejercicio 2019 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
Carmen Martínez
Gustavo Bortolotto
Jorge Molina Pérez
José Manuel Camposano
Cristian Florence Kauer
Sergio Avila Salas
Francisco del Cura
Manfred Hick

DIRECTOR SUPLENTE

Ana Puche Lázaro
Rodney Hennigs
VACANTE
Eduardo Feldman
Roberto Machuca
Hernán Quiroz Trujillo
Pedro Orellana Piñeiro
Juan Manuel Criado
VACANTE

Asimismo, el Directorio de la sociedad en sesión celebrada con posterioridad el mismo día 9 de Abril de 2019, designó como Presidente y Vicepresidente del directorio a los siguientes Directores:

Presidente: Raúl Vargas

Vicepresidente: Gustavo Bortolotto

NOTA 44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

44.1 MONEDA EXTRANJERA

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN UNIDADES REAJUSTABLES

ACTIVOS:	USD	EUR	Consolidado
	M\$	M\$	M\$
Inversiones:	13.570.736	2.404	13.573.140
Instrumentos Renta Fija	13.359.856		13.359.856
Instrumentos Renta Variable	0		0
Banco	210.880	2.404	213.284
Deudores por primas:	0		0
Asegurados	0		0
Reaseguradores	0		0
Coaseguradores	0		0
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica	0		0
Deudores por siniestros:	0		0
Otros deudores:	0		0
Otros activos:	0		0
TOTAL ACTIVOS:	13.570.736	2.404	13.573.140

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	-14.808.803	0	-14.808.803
Otros pasivos:	-14.808.803	0	-14.808.803
TOTAL PASIVOS:	-14.808.803	0	-14.808.803
POSICIÓN NETA	28.379.539	2.404	28.381.943
POSICIÓN NETA (Moneda de Origen)	38.972	3	38.975
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	728,21	793,86	728,21

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		12.411.461	-12.411.461		12.411.461	-12.411.461
SINIESTROS	9.779.038		9.779.038	9.779.038		9.779.038
OTROS	30.153		30.153	30.153		30.153
MOVIMIENTO NETO	9.809.191	12.411.461	-2.602.270	9.809.191	12.411.461	-2.602.270

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	354.447	0	354.447
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIOS	1.484	0	1.484
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	355.931	0	355.931

44.2 UNIDADES REAJUSTABLES

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN UNIDADES REAJUSTABLES

ACTIVOS:	UF	Consolidado
	M\$	M\$
Inversiones:	143.519.836	143.519.836
Instrumentos Renta Fija	143.519.836	143.519.836
Instrumentos Renta Variable	0	0
Banco USD	0	0
Deudores por primas:	12.657.860	12.657.860
Asegurados	10.371.190	10.371.190
Reaseguradores	2.286.670	2.286.670
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:	156.177.696	156.177.696
PASIVOS:	UF	Consolidado
	M\$	M\$
Reservas	118.649.140	118.649.140
Reservas de Primas	41.434.979	41.434.979
Reservas Matematica	55.017.952	55.017.952
Reserva de Siniestros	22.196.209	22.196.209
Primas por pagar:	4.152.225	4.152.225
Asegurados:	0	0
Reaseguradores	4.152.225	4.152.225
Coaseguros	0	0
Deudas con Inst Financieras	0	0
Otros pasivos:	0	0
TOTAL PASIVOS:	122.801.365	122.801.365
POSICIÓN NETA	33.376.331	33.376.331
POSICIÓN NETA (Moneda de Origen)	1.189,95	1.189,95
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	28.048,53	28.048,53

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	134.999.410	134.999.410
PRIMA CEDIDA	-14.939.685	-14.939.685
PRIMA ACEPTADA	0	0
AJUSTE RESERVA TECNICA	187.065	187.065
INGRESO DE EXPLOTACION	120.246.790	120.246.790
COSTO DE INTERMEDIACION	-22.124.039	-22.124.039
COSTOS DE SINIESTROS	-20.913.611	-20.913.611
COSTO DE ADMINISTRACION	-19.098.930	-19.098.930
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	-62.136.580	-62.136.580
PRODUCTOS DE INVERSIONES	4.499.511	4.499.511
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIOS	992.271	992.271
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	63.601.992	63.601.992

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	13.559.426	0	203.100	3.823.690.000		158.378.302	7.734.129					
SALUD	15.906.783	0	1.835.433	24.081.192.000		283.062.716	1.307.294		57.728			
ADICIONALES	15.600.218	0	204.578	9.625.896.292		915.781.512	6.484.979					
SUB-TOTAL	45.066.427	0	2.243.111	37.530.778.292		1.357.222.530	15.526.402		57.728			
SIN RES.MATEM. = RRC (Sin Adicionales)				6.713.051.000		3.488.349.913	10.334.249		167.241	6.702.716.751	0	3.488.182.672
CON RES.MATEM. (Sin Adicionales)				5.655.465.000		667.420.171	50.438.970					
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 2019			AÑO 2018			AÑO 2017		
	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO
ACCIDENTES	638.943	0	3.892	1.207.134	0	26.515	2.072.733	0	-8.251
SALUD	8.244.644	0	1.884.049	6.671.291	0	1.682.167	10.096.287	0	1.997.707
ADICIONALES	6.984.550	0	385.243	3.206.403	0	348.767	2.156.863	0	56.838
TOTAL	15.868.137	0	2.273.184	11.084.828	0	2.057.449	14.325.883	0	2.046.294

3) RESUMEN

A. SEG. ACCIDENTES, SALUD Y ADICIONALES

	MARGEN DE SOLVENCIA											
	EN FUNCION DE LAS					EN FUNCION DE LOS					TOTAL	
	F.P. %	PRIMAS	F.R. (%)		S.V.S.	PRIMAS	F.S. %	SINIESTROS	F.R. (%)			SINIESTROS
		CIA						CIA				
ACCIDENTES		13.559.426	99,39			1.886.756		1.306.270	99,39		220.713	1.886.756
SALUD	14,00	15.906.783	77,15	95,00		2.115.602	17,00	8.337.407	77,15	95,00	1.346.491	2.115.602
ADICIONALES		15.600.218	94,48			2.074.829		4.115.939	94,48		664.724	2.074.829
TOTAL												6.077.187

B. SEG. QUE NO GENERAN RESERVAS MATEMÁTICAS

CAPITAL EN RIESGO	MARGEN DE SOLVENCIA				TOTAL
	FACTOR		COEF. (%)		
	%		CIA.	S.V.S.	
6.702.716.751		0,05	48	50,00	1.675.679

C. SEG. CON RESERVAS MATEMÁTICAS

PASIVO TOTAL	PASIVO INDIRECTO	MARGEN DE SOLVENCIA							TOTAL (Columna ant./20) + of.1652 / 140	
		RESERVAS DE SEGUROS				RESERVAS SEGUROS LETRA A.	RESERVAS SEGUROS LETRA B.	oficio 1652		OBLIG.CIA. MENOS RES. A. Y B. y of.1652
		ACCIDENTES	SALUD	ADICIONALES						
144.098.082	0	7.734.129	1.307.294	6.484.979	15.526.402	10.334.249	15.346.191	102.891.240	5.254.178	

D. MARGEN DE SOLVENCIA (A + B +C)

13.007.044

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.		144.098.082
Reservas Técnicas	117.467.927	
Patrimonio de Riesgo.	26.630.155	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		172.994.733
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		28.896.651
Patrimonio Neto		45.341.415
Patrimonio Contable	48.914.598	
Activo no efectivo (-)	-3.573.183	
ENDEUDAMIENTO		
Total	2,89	
Financiero	0,59	

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		113.312.534
Reserva de Riesgo en Curso	25.860.651	
5.21.31.10 Reserva de Riesgo en Curso	26.085.620	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	224.969	
Reserva Matemática	52.301.418	
5.21.31.30 Reserva Matemática	55.017.952	
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática	2.716.534	
5.21.31.40 Reserva Valor del Fondo	15.346.191	
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	19.804.274	
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	22.196.209	
5.21.32.32 Siniestros por Pagar por Operaciones de Coaseguro	0	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	-2.391.935	
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		3.168
Reserva de Insuficiencia de Primas	3.168	
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	3.168	
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	4.152.225	
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TÉCNICAS		117.467.927
Patrimonio de Riesgo		26.630.155
Margen de Solvencia		13.007.044
Patrimonio de Endeudamiento		26.630.155
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales ((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140) Cías Seg. Vida	6.547.210	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	26.630.155	
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.547.895
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PARTIMONIO DE RIESGO)		144.098.082

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	2.317.111	31.03.2017	2.269.935	47.176	36
Anticipo Comisiones Corredora	5.15.34.00	1.148.143	01.01.2019	786.730	361.413	12
Asistencia en Viajes	5.15.34.00	1.307.057	01.01.2019	516.518	790.539	12
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				3.573.183		

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 P.R	INV. NO REPRESENT. DE R.T Y P.R	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT INVERSIONES
1) Instrumentos emitidos por el estado o banco central	4.634.335		4.634.335	
2) Depósitos a plazo o títulos representativos de captaciones emitidos por bancos e instituciones financieras	399.425		399.425	399.425
3) Bonos y pagarés bancarios	12.912.526		12.912.526	
4) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	7.108.591		7.108.591	
5) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas	82.548.559		82.548.559	28.497.226
6) Participación en convenios de créditos (Creditos sindicados)			0	
7) Mutuos hipotecarios endosables	18.715.629		18.715.629	
8) Préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas			0	
9) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas	6.084.883		6.084.883	
10) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	276.343		276.343	
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	9.955.552	22.240	9.977.792	
14) Acciones de sociedades anónimas extranjeras			0	
15) Cuotas de fondos mutuos o de inversion extranjeros			0	
16) Cuotas de fondos mutuos o de inversion constituidos en el pais cuyos activos estan 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	

▼ Continuación

ACTIVOS	INV. REPRESENT. DE R.T Y P.R	INV. NO REPRESENT. DE R.T Y P.R	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT INVERSIONES
20) Bienes raíces nacionales			0	
20.1) Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta			0	
20.2) Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	28.264.076		28.264.076	
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	2.076.016		2.076.016	
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	-1.831.783		-1.831.783	
30) Inversiones depositadas bajo el N°7 del DFL N°251			0	
30.1) AFR	719.108	302.095	1.021.203	
30.2) Fondos de Inversión Privados Nacionales			0	
30.3) Fondos de Inversión Privados Extranjeros			0	
30.4) Otras Inversiones depositadas			0	
31) Bancos	1.131.471		1.131.471	
32) Caja		1.015	1.015	
33) Muebles y equipos de uso propio		318.915	318.915	
34) Acciones de sociedades anónimas cerradas			0	
35) Otros			0	
TOTAL	172.994.731	644.265	173.638.996	28.896.651

49.2 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo al 31 de Diciembre de 2019 es el siguiente:

ENTIDAD RELACIONADA	RUT	PAIS	NATURALEZA DE LA RELACION	DESCRIPCION DE LA TRANSACCION	MONEDA	TIPO DE GARANTIA	MONTO DE LA TRANSACCION M\$	EFFECTO EN RESULTADO UT/PERD
Activos								
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	Accionista Común	Letras hipotecarias	UF	Sin Garantia	68.234	4.698
				Bono Financiero	UF	Sin Garantia	2.158.794	93.085
				Primas de Seguros	Pesos	Sin Garantia	5.659.651	5.659.651
				Depositos a Plazo (Fijo y Reaj)	UF	Sin Garantia	0	13.196
Pasivos								
Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	Accionista Común	Comisión de recaudación	Pesos	Sin Garantia	1.348.769	-1.348.769
				Comisión uso de canal	Pesos	Sin Garantia	13.787.822	-13.787.822
				Arriendo de Oficina	Pesos	Sin Garantia	46.671	-46.671
				zurich-Santander SLA	Pesos	Sin Garantia	56.391	-56.391
Santander Corredora de Seguros Ltda.	96.524.260-0	Chile	Accionista Común	Comisión de Intermediación	Pesos	Sin Garantia	23.658.952	-23.658.952
Isban S.A.	96.945.770-9	Chile	Accionista Común	Mantenición Sistemas Computacionales	Pesos	Sin Garantia	718.900	-718.900
Santander Consumer Chile S.A.	76.002.293-4	Chile	Accionista Común	Comisión de recaudacion e uso de canal	Pesos	Sin Garantia	3.894.584	-3.894.584
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Chile	Accionista Común	Investment Management	Pesos	Sin Garantia	46.597	-46.597
Chilena Consolidada	99.185.000-7	Chile	Accionista Común	"Legal and Compliance and HR Services Investment Management"	Pesos	Sin Garantia	23.146	-23.146
Zurich Latin America Services S.A.	-	Argentina	Accionista Común	Underwriting, Actuarial Life, Communications, FAR, TAX	Pesos	Sin Garantia	9.679	-9.679
Zurich insurance Company Ltd.	-	Suiza	Accionista Común	Investment Accounting	Pesos	Sin Garantia	57.604	-57.604

49.3 REMUNERACIONES A DIRECTORES, CONSEJEROS, ADMINISTRADORES Y PERSONAL CLAVE

El saldo al 31 de Diciembre de 2019 es el siguiente:

NOMBRE	REMUNERACIONES PAGADAS	DIETA DE DIRECTORIO	DIETA COMITÉ DE DIRECTORES	PARTICIPACION DE UTILIDADES	OTROS
Directores	-	-	-	-	-
Consejeros	-	-	-	-	-
Gerentes	564.400	-	-	-	149.300
Otros	-	-	-	-	-
TOTALES	564.400	-	-	-	149.300



 **ZURICH**[®]  **Santander**

ZURICH SANTANDER · SEGUROS CHILE