

Zenit

tu fiel compañía de seguros

Zenit Seguros Generales S.A

MEMORIA 2019



infozenit@zenitseguros.cl

www.zenitseguros.cl



INTRODUCCIÓN

Octubre del 2019 es un mes en el que una fuerte crisis social altera inesperadamente la estabilidad política y económica del país, impactando y cambiando de manera significativa e indefinida la fundamental variable del negocio asegurador, el riesgo.

Efectos de la mencionada crisis como la ralentización de la actividad empresarial, el aumento de los costos debido a siniestros por saqueos y actos vandálicos, la fuerte alza del tipo de cambio, tasas de interés, desempleo y otras variables adicionales, implican un escenario muy diferente al proyectado a fines del 2018 y muy complejo de prever para 2020, dado que las demandas sociales que gatillan el conflicto se han ido incrementando y posiblemente continuarán presionando al gobierno amenazando la estabilidad económica.

A pesar de este turbulento escenario Zenit destaca por un sostenido crecimiento apalancado por un potente canal bancario y una sólida capacidad comercial. La inversión y desarrollo en nuevos canales y productos bancarios adicionalmente a otros nichos de mercado, permite a la Compañía visualizar el futuro de manera optimista, aunque sin dejar de estar muy atentos al delicado entorno social y político que vive el país.

Zenit Seguros ha continuado en la permanente búsqueda de productos, servicios y procesos que den un valor agregado a sus clientes, logrando entregar herramientas que otorguen movilidad, auto atención y simplifican la interacción de los clientes con la compañía. Profundizar el desarrollo de una filosofía de negocio que procura poner a las personas y empresas en el centro de todo lo que la compañía hace, sigue siendo la prioridad.

En materia comercial, un objetivo relevante que se ha cumplido ha sido estar a la cabeza en materia de bancaseguros y seguros personales. Asimismo, se ha consolidado y profundizado la presencia en los segmentos de automóviles, SOAP, hogar y empresas, incorporando siempre nuevos productos y coberturas, mejorando constantemente la posibilidad de cotizar y emitir online, lo que se traduce en una mejor experiencia de servicio de cara a los clientes finales y asimismo mejores herramientas para sus socios de negocios.

Todo lo anterior rinde sus frutos permitiendo a la Compañía lograr un importante crecimiento (8,9 %) en primaje y mayores utilidades (63,2%) sobre el año anterior.

Durante el año 2019 se ha continuado mejorando el sitio público para clientes de Zenit, incorporando tecnologías que permiten una mayor flexibilidad a la gestión de contenidos y gráficos, mejorando el uso y posicionamiento de la marca en los buscadores web. Adicionalmente, a nivel de la infraestructura, en 2019 se avanza de forma acelerada en renovación tecnológica y en optimización de servicios TI con el propósito de garantizar un notable nivel de servicio y permanente disponibilidad (24x7).

De igual manera, se ha avanzado en robustecer un modelo de operación más ágil, flexible y que incorpora nuevas soluciones tecnológicas para simplificar y dar mayor rapidez a diversos procesos, todo con el objetivo de ofrecer una mayor velocidad de reacción y respuesta, mejorando así la experiencia de todos los clientes, sin perder nunca el alineamiento con los requerimientos y expectativas del regulador en esta materia.

El esfuerzo y aprendizajes obtenidos durante 2019 sin duda se capitalizará con un gran propósito, que es continuar creciendo de manera rentable, sin dejar de lado la constante preocupación por brindar un servicio a toda prueba a sus clientes, de la mano de sus socios de negocios, corredores e intermediarios.

Todo lo anterior profundiza aún más el sello de Zenit, que es el de una compañía sólida, ágil, joven y cercana, que cuenta con los más altos estándares, procesos de calidad y buen servicio, en la cual colaboran personas motivadas y apasionadas por lo que hacen.

Valores expresados en UF y %

INDICADORES RELEVANTES 2015-2019	2015	2016	2017	2018	2019
Prima Directa	652.009	807.420	964.650	1.018.106	1.110.667
Resultado Operacional	-16.968	-17.731	237	26.785	50.917
Resultado de Inversiones	3.179	6.311	7.841	10.699	11.456
Resultado no Operacional e Impuestos	14.320	6.673	2.273	-5.226	-10.220
Resultado del Ejercicio	531	-4.747	10.351	32.258	52.153
Siniestralidad Contable Retenida	-345.873	-399.478	-506.424	-624.845	-639.416
Costo Administrativo / Prima Directa	22,3%	17,2%	20,0%	19,8%	18,9%
Resultado del Ejercicio / Prima Directa	0,1%	-0,6%	1,1%	3,2%	4,7%
ROE	0,3%	-2,5%	4,7%	12,3%	17,0%

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados señores accionistas:

En mi calidad de presidente del Directorio de Zenit Seguros Generales S.A., me es muy grato dirigirme a ustedes para presentar la Memoria y Balance Anual correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2019.

Una industria de seguros generales, que a fin de año se ve profundamente alterada producto de un inesperado cambio en las condiciones de mercado, sellando un año complejo, con efectos significativos y aun imprevisibles para todos quienes lo integran.

En este cambiante escenario, la Compañía pudo demostrar su capacidad, adonde pese a la inestabilidad del mercado, cumple su objetivo de crecimiento gracias a una cautelosa política de riesgo y correcta diversificación de ramos. Asimismo, gracias a la consistencia de su estrategia y buen desempeño operativo, pone a prueba la eficiencia de su estructura, logrando sortear de manera exitosa un año exigente y se prepara para un competitivo y cada vez más desafiante futuro.

Fiel al sello de especialista en bancaseguros que la distingue, la Compañía fortalece su relación con sus socios comerciales en todos los canales de distribución, y logra generar un importante crecimiento en la cartera de vehículos particulares a través de sus principales aliados estratégicos. Al mismo tiempo se destaca la mejora y potenciamiento de la plataforma web, de la mano de un notable desarrollo en posicionamiento digital, junto con una mayor presencia en redes sociales.

El correcto entendimiento de las necesidades de nuestros clientes seguirá siendo la base de nuestra estrategia, enriqueciendo nuestra propuesta de valor a partir de una oferta innovadora orientada a las personas, respaldada por un sólido conocimiento técnico y una cuidadosa política de suscripción, buscando siempre el crecimiento, pero sin descuidar la capacidad de respuesta y gestión de siniestros, manteniendo altos estándares de atención.

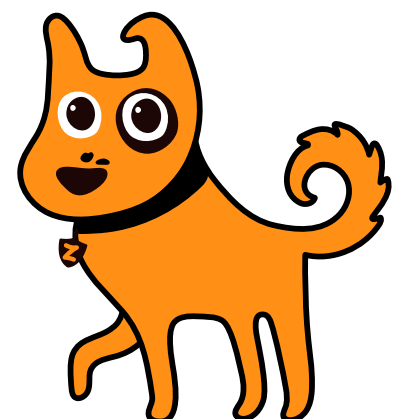
Sin perder de vista nuestra constante preocupación por la responsabilidad que nos cabe como actores relevantes de la Industria, continuaremos trabajando con una especial dedicación para enriquecer nuestras prácticas comerciales y desarrollo del mercado a través de la transparencia, la contribución a la educación financiera y el acceso al seguro.

Finalmente, quisiera destacar que el logro de los objetivos del año 2019 ha sido posible gracias al esfuerzo de colaboradores y directores motivados cuyas ideas, entusiasmo y trabajo serio han hecho tangibles las estrategias que con dedicación, profesionalismo y compromiso de todo el equipo que compone Zenit Seguros Generales S.A., nos permitirán sin duda alguna, seguir construyendo una empresa rentable y sustentable en el tiempo de la cual nos sentimos orgullosos de pertenecer.

Les saluda atentamente,



Roberto Belloni Pechini
Presidente
Zenit Seguros Generales S.A.



LA EMPRESA

Zenit Seguros Generales es una Sociedad Anónima Cerrada constituida por escritura pública de fecha 29 de enero de 2009, otorgada ante Notario de Santiago Señor Andrés Rubio Flores. El objeto de la Compañía es asegurar y reasegurar a base de primas las operaciones de seguros y contratos de reaseguros de los riesgos comprendidos dentro del primer grupo. Lo anterior se desarrolla a través de actividades afines o complementarias con el comercio de seguros y otras contempladas en sus estatutos. La Sociedad opera en el Primer Grupo (Seguros Generales), y su estrategia comercial está orientada tanto a las personas como a las pequeñas y medianas empresas. Su actual domicilio se encuentra en Huérfanos 1189, piso 6, su Rut es el N° 76.061.223-5.

PERÍODO CUBIERTO POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros cubren el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

La clasificación de riesgo que se presenta a continuación corresponde a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019.

<i>Clasificadora</i>	<i>Clasificación de riesgo</i>	<i>Fecha de Clasificación</i>
FitchRatings	AA-	30-09-2019
ICR	AA	30-09-2019

AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros de la Sociedad, son auditados por la firma de auditoría PWC Consultores Ltda, cuyo número de inscripción en la Superintendencia de Valores y Seguros es el N° 8.

PRINCIPALES ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA; ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.

<i>RUT</i>	<i>Accionistas</i>	<i>Acciones</i>	<i>Participación</i>
91.717.000-2	Empresas Juan Yarur SPA	1.831	60%
76.532.406-8	MM Internacional SPA	1.223	40%

DIRECTORIO Y COMITES CORPORATIVOS

El Directorio compuesto por siete miembros se reúne mensualmente donde se analiza, junto con la administración, la evolución de la Sociedad y el cumplimiento de las políticas de administración establecidas. La estructura adoptada por Zenit Seguros Generales S.A., contempló la creación de los siguientes Comités Corporativos:

Comité Ejecutivo

Su objetivo es apoyar al Gerente General en la definición de políticas de administración de la misma, como también en los comités internos.

Su función es:

- Apoyar al Gerente General en el cumplimiento e implementación del plan estratégico de la Compañía.
- Aprobar los cambios en el organigrama de la Compañía y las contrataciones de los altos ejecutivos de la Compañía.
- Analizar los Estados Financieros para informar al Directorio.
- Asesorar la confección del Presupuesto y el Forecast.
- Desarrollar todas las tareas específicas que le encomiende el Directorio de la Compañía y que estén destinadas al correcto y eficaz desempeño de los negocios.
- Revisar los resultados de Encuestas de Percepción de Calidad de Servicio Interno, Externo (Vehículos Daños Propios, Pérdida Total, Venta, Postventa), evolución de Tasas de Reclamos, por canal, producto, reporte de Actividad y niveles de Servicio del Call Center, CRI, reporte de actividades asociadas a Incidentes (Comité de Incidentes y Seguimiento).
- Este Comité está compuesto por:

Directores:

Roberto Belloni P.

María Milagros Villa O.

Ana María Masías G.

Invitados:

Mario Gazitúa S.

Santiago Fernández-Figares.

Andrés Irrázabal U.

Comité Técnico y Reaseguros

Su objetivo es velar por la adecuada administración del riesgo técnico de la Compañía.

Su función es:

- Definir las políticas de suscripción de la Compañía.
- Establecer, supervisar y controlar periódicamente las políticas de reaseguro, acorde con su perfil de riesgo y consistente con las políticas de suscripción definidas.
- Definir políticas de suscripción de reaseguros catastróficos aquellos que por su naturaleza representen una gran exposición de riesgos a la Compañía.
- Definir e implementar un método de evaluación que garantice la suficiencia de las reservas técnicas.
- Definir e implementar un sistema de evaluación de la calidad y solvencia de los reaseguradores.
- Este Comité está compuesto por:

Directores:

Roberto Belloni P.

Andrés Irrázabal U.

Jaime Aguirre de Carcer C.

Invitados:

Mario Gazitúa S.

Fernando Ballesteros M.

María Soledad Hojas H.

Santiago Fernández-Figares

Jolyon Abelló B.

William Mora Z.

María Isabel Schmitz B.

Comité de Compensaciones y Gestión de Personas

Su objetivo es establecer las políticas generales de compensación que se aplican en la Compañía incluyendo las remuneraciones, bonos y beneficios a los colaboradores.

Su función es:

- Analizar del sistema de compensaciones en relación con la industria u otros regímenes comparativos.
- Establecer mecanismos de compensación que aseguren la consistencia de ellos en función a la misión de la Compañía, que procure asegurar a todos los colaboradores una calidad de vida digna, un trabajo estable y posibilidades de desarrollo, personal, profesional y familiar, incentivando y retribuyendo adecuadamente el buen desempeño.

- Conocer y aprobar la política de remuneraciones y beneficios.
- Definir los parámetros, criterios, y variables para el cálculo del plan anual de incentivos.
- Verificar el cumplimiento del plan anual y aprobar el pago de los incentivos variables.
- Analizar las evaluaciones 360° del gerente general y de los niveles de reporte directo a él.
- Revisar la gestión de personas en materia de competencias, compensaciones, liderazgo, planes de beneficios y otros demás materias relacionadas.
- Este Comité está compuesto por:

Directores:

Roberto Belloni P.
Andrés Irrazábal U.
Jaime Aguirre de Carcer C.

Invitados:

Mario Gazitúa S.
Roberto Haramboure G.
Santiago Fernández-Figares

María Isabel Schmitz B.

Comité de Inversiones y Uso Capital

Su objetivo es adoptar las decisiones de negocio respecto de los activos y pasivos en forma coordinada, reflejando y gestionando la exposición al riesgo, derivada de su posición de activos y pasivos y la variación de sus valores económicos.

Su función es:

- Aprobar la filosofía general y el nivel de tolerancia al riesgo de la Compañía.
- Determinar políticas de inversiones, administración de activos y pasivos y uso de productos derivados.
- Determinar la exposición al riesgo relativo a los riesgos de solvencia, mercado, de tasa, así como también los de necesidad de capital.
- Evaluar las necesidades de aumento de capital y determinar la posición de solvencia de la Compañía.
- Establecer criterios mínimos de liquidez.
- Determinar las pruebas de stress de los riesgos para evaluar el efecto sobre la situación financiera de la Compañía.
- Este Comité está compuesto por:

Directores:

Andrés Irrazábal U.
Roberto Belloni P.
Fernando Ballesteros M.

Invitados:

Mario Gazitúa Swett
Roberto Haramboure.
Juan Pablo Risco R.

Tristán Pasqual del Pobil.
Orlando Guastavino C.
Víctor Bustamante P.

Comité de Auditoría

Su objetivo es asistir al Directorio en las funciones de vigilancia y control sobre el funcionamiento del sistema de control interno, la preparación y reporte de información financiera y la eficacia e independencia de las funciones de auditoría interna y externa

Su función es:

1. Vigilancia del Sistema de Control Interno

- Contribuir con los lineamientos generales, así como también supervisar el funcionamiento y eficacia del Sistema de Control Interno de la Compañía.
- Revisar y aprobar periódicamente las políticas de Auditoría Interna, Auditoría Externa y Control Interno, sometiéndolas posteriormente a la aprobación del Directorio.

2. Supervisión de la función de Auditoría Interna

- Proponer al Directorio la designación y el término de la relación laboral del Gerente de Auditoría Interna.
- Mantener una función de auditoría interna independiente, especializada y competente.
- Aprobar y proponer al Directorio el Plan Anual de Auditoría Interna asegurándose que todos los procesos significativos ejecutados por la Compañía sean auditados durante un periodo de tiempo razonable.
- Monitorear la eficacia del trabajo de Auditoría Interna a través del análisis de los informes emitidos y el monitoreo de la implementación de planes de acción sobre las observaciones reportadas.

3. Supervisión de la función de Auditoría Externa

- Elevar al Directorio las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del Auditor Externo, responsabilizándose por la igualdad de trato de las firmas candidatas.
- Velar por la independencia de criterio y opinión del Auditor Externo.
- Mantener una comunicación periódica con el Auditor Externo a efectos de recibir información sobre la marcha del trabajo realizado y la evolución de la situación contable y del sistema de control interno de la Compañía.
- Revisar los estados financieros y la opinión sobre los mismos que proporcione el Auditor Externo. Adicionalmente, deberá analizar las observaciones incluidas en la carta anual de control interno, como también monitorear el efectivo cumplimiento de los planes de acción comprometidos.

4. Supervisar la relación con las entidades reguladoras en materia de auditoría

- Tomar conocimiento, analizar posibles impactos y efectuar seguimiento sobre nueva normativa o planes de remediación relacionados a observaciones u Oficios resultantes de revisiones efectuadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) o cualquier otro regulador respecto a las funciones de Auditoría Interna y Externa.
- Este Comité está compuesto por:

Directores:

Roberto Belloni P.
Ana Maria Masías G.
Fernando Ballesteros M.

Invitados:

Mario Gazitúa S.
Roberto Haramboure
Pedro Salas M.

Andrés Irrarrázabal U.
Jolyon Abelló B.
María Isabel Schmitz B.

Felipe Alcaíno B.
Federico Baino

Comité de Gestión de Riesgo, Cumplimiento, Difusión y Transparencia

Su objetivo es asistir al Directorio en las funciones de vigilancia, aplicación y perfeccionamiento de los sistemas de Gobierno Corporativo, de Gestión de Riesgos, y de Control Interno, considerando como base las mejores prácticas internacionales, y las leyes y normativas.

Su función es:

1. Definir y evaluar los Sistemas de Gestión de Riesgos y de Gobierno Corporativo.

- Proponer los lineamientos generales, así como también supervisar el funcionamiento y eficacia de los Sistemas de Gobierno Corporativo y de Gestión de Riesgos.
- Conocer en detalle los niveles de exposición y los riesgos asumidos con base en la metodología aprobada por el Directorio.
- Proponer e informar al Directorio, los criterios de aceptación de los riesgos que se desean gestionar dentro de la Compañía, de acuerdo con su ámbito de actividad, objetivos de rentabilidad, solvencia y la metodología de administración de riesgos establecida y aprobada.
- Informar al Directorio los resultados de los riesgos aceptados por las diferentes gerencias con base en los informes de gestión y monitoreo generados por la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento, así como, los resultados de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia (ORSA) y el Capital Basado en Riesgos (CBR).
- Comunicar al Directorio cualquier riesgo grave que sea conocido por el Comité.
- Informar al Directorio del impacto de los cambios normativos, regulaciones, procesos o desarrollos de nuevos productos relevantes que alteren el mapa de riesgos.

2. Promover una cultura de transparencia, ética y de cumplimiento en el desarrollo de los negocios.

- Fomentar una cultura de riesgo, transparencia y ética que valore la conducta responsable y el cumplimiento de las obligaciones internas y externas.
- Monitorear las denuncias relacionadas con incumplimientos legales, regulatorios y deficiencias o violaciones potenciales o reales con respecto a las políticas internas, facilitar la notificación confidencial por parte de los colaboradores; esto incluye asegurarse de que existen medios adecuados para dicha información.
- Supervisar la adecuada implementación, difusión, control, monitoreo y suficiencia de las políticas de la Compañía.

3. Supervisar la función de riesgo y cumplimiento.

- Proponer al Directorio la designación y el término de la relación laboral del Gerente de Riesgo y Cumplimiento.
- Mantener una función de Riesgo y Cumplimiento independiente, especializada y competente.
- Evaluar regularmente la efectividad general de las técnicas de administración e infraestructura para la gestión de los riesgos, teniendo como base los informes presentados por la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento, la Unidad de Auditoría y los auditores externos.
- Validar y aprobar el programa de trabajo anual que deberá presentar y desarrollar el Gerente de Riesgo y Cumplimiento.

4. Supervisar la relación con las entidades reguladoras en materia de riesgo y cumplimiento.

- Conocer, analizar y concluir sobre las revisiones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y hacer seguimiento de sus recomendaciones y planes de acción establecidos.
- Promover una relación de respeto profesional con el Regulador que facilite su función y que permita demostrar el compromiso de la Compañía con el desarrollo del mercado, cumplimiento de la regulación y efectividad de su Sistema de Gobierno Corporativo.

- Este Comité está compuesto por:

Directores:

Roberto Belloni P.
Ana María Masías G.
Fernando Ballesteros M.

Invitados:

Mario Gazitúa S.
Roberto Haramboure
Pedro Salas M.

Andrés Irrarázabal U.
Jolyon Abelló B.
María Isabel Schmitz B.

Felipe Alcaíno B.
Federico Baino

Comité de Riesgo Tecnológico

Su objetivo es velar por la adecuada administración del riesgo tecnológico de la Compañía.

Su función es:

- Establecer, supervisar y controlar las Políticas de Seguridad de la Información, continuidad del negocio u otras políticas relacionadas con los riesgos tecnológicos.
- Establecer proyectos especiales para la identificación de amenazas potenciales.
- Presupuestar los recursos necesarios para el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI).
- Planificar auditorías internas periódicas del SGSI.
- Promover la difusión y apoyo a la Seguridad de la Información dentro de la Organización.
- Asignar al oficial de seguridad de la información y continuidad del negocio los recursos y accesos necesarios para la ejecución de las actividades de monitoreo de SGSI.
- Reportar a la Alta dirección sobre eventos e incidentes de seguridad.
- Evaluar la efectividad del SGSI.
- Este Comité está compuesto por:

Directores:

Roberto Belloni P.
Ana María Masías G.
Fernando Ballesteros M.

Invitados:

Mario Gazitúa Swett
Felipe Alcaíno B.
Jolyon Abelló B.

Diego Moya O.
Rafael Arnedo R.
Pedro Salas M.

Marco Delgado U.

Comité de Ética

Su objetivo es velar por el adecuado cumplimiento de las normas del Código de Ética de la Compañía, regulando, moderando y sancionando, en su caso, las prácticas que, de acuerdo a estándares éticos, sean consideradas inadecuadas para el cumplimiento de los fines y la aplicación de las políticas de la Compañía.

Su función es:

- Administrar el Código de Ética.
- Interpretar las disposiciones del Código de Ética y precisar el correcto sentido, alcance y extensión de sus diversas secciones.
- Conocer y resolver sobre denuncias referidas a conflictos de intereses que podrían producirse entre la conducta del colaborador y su posición en la Compañía.
- Velar por el cumplimiento de los valores de la Compañía.
- Conocer y resolver de cualquier hecho que a juicio de un colaborador vulnere el Código, o que de algún modo se interprete como acto fraudulento o ilegal, previa evaluación de la Comisión Investigativa.
- Hacer todos los esfuerzos necesarios para mantener en secreto la identidad de cualquier colaborador que informe sobre una infracción al Código de Ética.
- Aplicar las sanciones que establezca el código de ética
- Este Comité está compuesto por:

Directores:

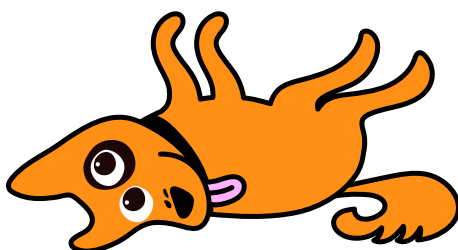
Roberto Belloni P.
María Milagros Villa O.
Carlos Spoerer U.

Invitados:

Mario Gazitúa S.
Felipe Alcaíno B.
Roberto Haramboure G.

Santiago Fernández-Figares
Pedro Salas M.
María Isabel Schmitz B.

Marco Delgado U.



POLITICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos consistirá en distribuir a sus accionistas un dividendo de al menos el 30% de las utilidades netas, según se refleje en los estados financieros auditados de la compañía, después de hacer provisión por el monto del capital mínimo requerido por la ley chilena, para cumplir con los márgenes de solvencia mínimos requeridos en todo momento durante el próximo año fiscal conforme al presupuesto anual y siempre que no existieran pérdidas acumuladas. En este caso, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorber las pérdidas.

En todo caso, habiendo utilidades y no existiendo pérdidas acumuladas sin absorber, siempre deberá efectuarse una distribución mínima de conformidad a la ley, del 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

El esquema antes referido corresponde a la intención del Directorio de la Sociedad, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Sociedad, o a la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

En lo que dice relación a las medidas para evitar el cobro indebido de dividendos, los respectivos cheques se emiten nominativos a nombre de cada accionista, requiriéndose al momento de su entrega la identificación del accionista y firma de los respectivos recibos, o bien, se despachan por correo certificado, previa solicitud por escrito del accionista a su domicilio registrado. Las publicaciones relativas al pago de dividendo se realizan en el periódico aprobado por la Junta de Accionistas. También la Sociedad ofrece a sus accionistas la alternativa de depositar su respectivo dividendo en cuentas corrientes bancarias, que le sean comunicadas por escrito por los señores accionistas. Los certificados de tales depósitos son enviados a las direcciones que los interesados tienen registradas en la Sociedad.

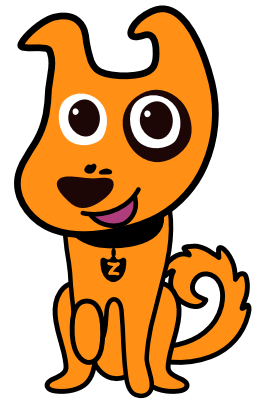
DIVIDENDO DEL EJERCICIO

El Directorio de la Sociedad propondrá a la Junta de Accionistas el reparto de un dividendo de \$250.328.327, que corresponde al 30% de las utilidades remanentes netas del ejercicio del año 2019, absorbidas las pérdidas acumuladas a la fecha, y en línea con la distribución mínima requerida por la regulación vigente. Lo anterior, es sin perjuicio de la provisión efectuada por el monto del capital mínimo requerido por la ley chilena, para cumplir con los márgenes de solvencia mínimos requeridos en todo momento durante el próximo año fiscal conforme al presupuesto anual.

ZENIT SEGUROS GENERALES S.A.	Pre-Aprobación	Post-Aprobación
	\$	\$
Capital autorizado, suscrito y pagado	8.639.695.370	8.639.695.370
Sobrepeso en venta de acciones propias	0	0
Otras reservas por calce, fluctuación de valores	-32.590.360	-32.590.360
Revalorización legal	0	0
Utilidades por distribuir	0	250.328.327
Pérdidas acumuladas	-622.587.758	0
Utilidades acumuladas	0	584.099.431
Utilidad del ejercicio	1.457.015.516	0
Dividendo provisorio pagado	0	0
Dividendo provisorio provisionado	-250.328.327	-250.328.327
Otros ajustes	2.749.324	2.749.324
Total Patrimonio	9.193.953.765	9.193.953.765



DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN



Gerente de Administración,
Finanzas y Gestión de Personas

Roberto Haramboure Galaz

Gerente de Operaciones
y Sistemas

Luis Wanner Birchmeier

Gerente de Auditoría

Federico Baino

Gerente Técnico

William Mora Zambrano

Gerente de Riesgos
y Cumplimiento

Pedro Salas Maturana

Contralor

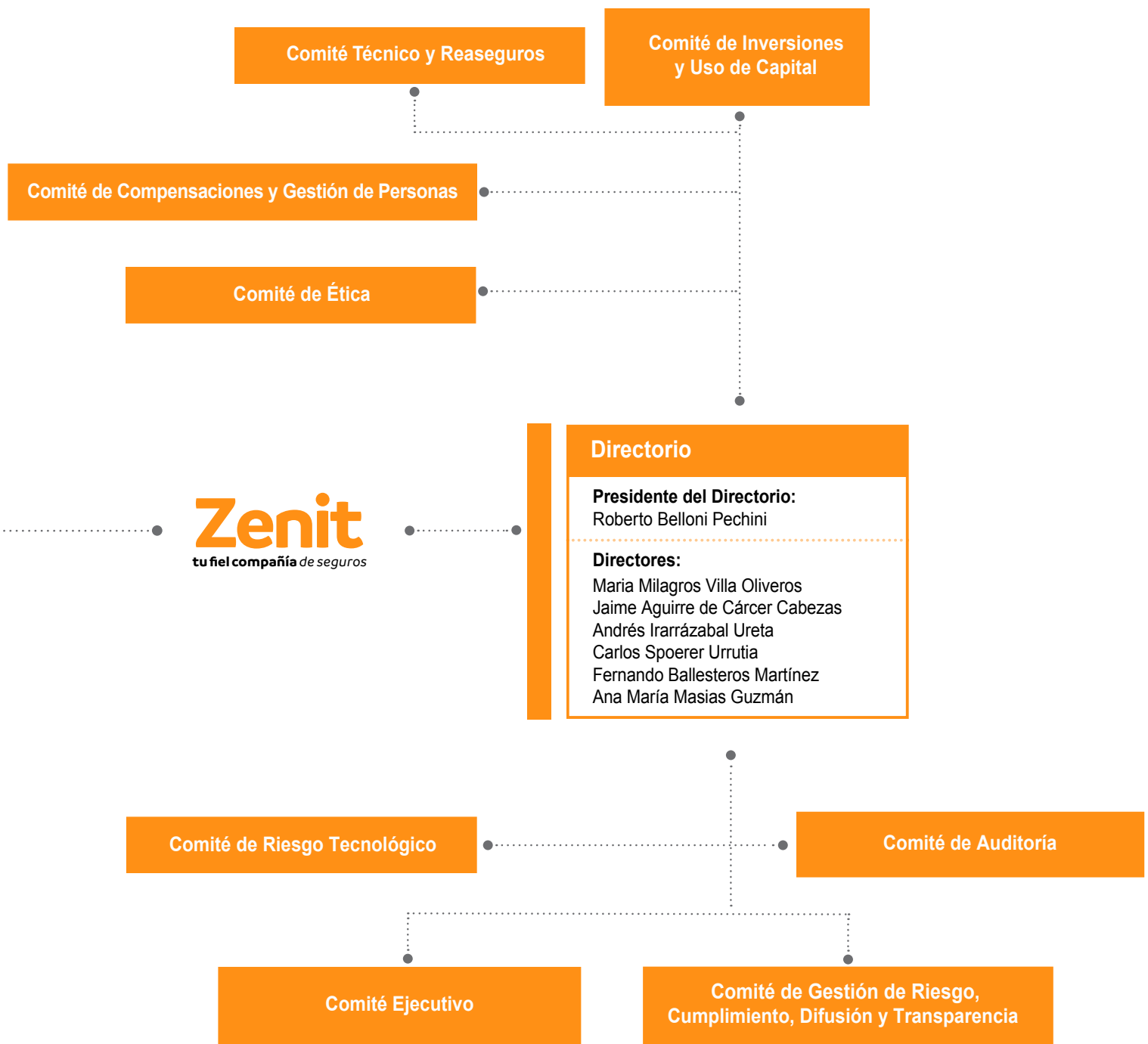
Felipe Alcaíno Bentham

Gerente General

Mario Gazitua Swett

DIRECTORIO

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO:	CARGO
Roberto Belloni Pechini	Presidente
DIRECTORES:	
Maria Milagros Villa Oliveros	Director
Jaime Aguirre de Cárcer Cabezas	Director
Andrés Irrarázabal Ureta	Director
Carlos Spoerer Urrutia	Director
Fernando Ballesteros Martínez	Director
Ana María Masias Guzman	Director



REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.

Directores	DIETAS 2019 \$	DIETAS 2018 \$
Carlos Spoerer Urrutia	8.492.276	8.491.744
Carlos Mackenna Iñiguez	2.832.050	8.491.744
Roberto Belloni Pechini	8.492.276	8.491.744
Ana María Masias Guzmán	8.492.276	3.539.876
Jaime de Aguirre de Cárcer Cabezas	8.492.276	8.491.744
María Milagros Villa Oliveros	8.492.276	8.491.744
Fernando Ballesteros Martínez	8.492.276	3.539.876
Andrés Irrarázabal Ureta	5.660.226	-
	59.445.932	49.538.472

CULTURA CORPORATIVA

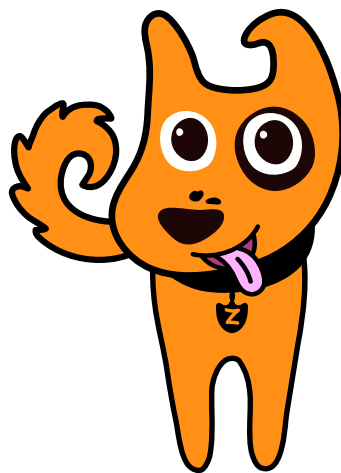
La cultura de Zenit Seguros es reflejo del liderazgo que buscamos practicar tanto al interior de nuestra organización como en nuestros canales externos.

VISIÓN

Ser una compañía de seguros referente en protección para personas y microempresarios, ofreciendo propuestas de valor vanguardistas y cercanas, basados en calidad y eficiencia obteniendo siempre la rentabilidad esperada por sus accionistas y el reconocimiento de las personas y la sociedad, y velando por el bienestar de sus colaboradores.

MISIÓN

Ofrecer alternativas de protección a las personas y microempresarios a través de productos alineados con sus reales motivaciones y necesidades, basada en la innovación, calidad, eficiencia y multicanalidad, con tecnología de punta, prudentes políticas de administración de riesgo y altos estándares éticos, los que deben ser respetados por todos los colaboradores y sus proveedores. Estamos comprometidos en lograr la satisfacción de todos nuestros clientes y proveedores.



Vanguardistas

Empáticos

**Nuestra
Identidad**

Cercanos

Confiables

ESTADOS FINANCIEROS

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS (Cifras en miles de pesos chilenos)	2019 M\$	2018 M\$
ZENIT SEGUROS GENERALES		
Patrimonio	9.193.956	7.970.137
Endeudamiento Total	3,40	3,58
Endeudamiento Financiero	0,73	0,66
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo	31.265.263	29.002.105
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	35.853.669	32.679.028
Superávit Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	4.588.406	3.676.923
Costo de administración sobre prima directa	19%	20%
Costo de siniestro sobre prima retenida neta devengada	59%	63%

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

A) DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

i) Número de Personas por Género

- Mujeres: 2
- Hombres: 5

ii) Número de Personas por Nacionalidad

- Chilena: 3
- España: 3
- Peruana: 1

iii) Número de Personas por Rango de Edad

- < a 30 años: 0
- 30 a 40 años: 1
- 41 a 50 años: 0
- 51 a 60 años: 5
- 61 a 70 años: 0
- > a 70 años: 1

iv) Número de Personas por Antigüedad

- < a 3 años : 3
- Entre 3 y 6 años : 2
- > 6 años y < de 9 años :2
- Entre 9 y 12 años : 0
- > a 12 años : 0

B) DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL Y DEMÁS GERENCIAS QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA O AL DIRECTORIO

i) Número de Personas por Género

- Mujeres: 0
- Hombres: 7

ii) Número de Personas por Nacionalidad

- Chilena: 5
- Ecuatoriana: 1
- Argentina: 1

iii) Número de Personas por Rango de Edad

- < a 30 años: 0
- 30 a 40 años: 0
- 41 a 50 años: 4
- 51 a 60 años: 3
- 61 a 70 años: 0
- > a 70 años: 0

iv) Número de Personas por Antigüedad

- < a 3 años : 2
- Entre 3 y 6 años : 3
- > 6 años y < de 9 años : 0
- Entre 9 y 12 años : 0
- > a 12 años : 2

C) DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

i) Número de Personas por Género

- Mujeres: 9
- Hombres: 26

ii) Número de Personas por Nacionalidad

- Chilena: 34
- Venezolana: 1

iii) Número de Personas por Rango de Edad

- < a 30 años: 9
- 30 a 40 años: 13
- 41 a 50 años: 8
- 51 a 60 años: 5
- 61 a 70 años: 0
- > a 70 años: 0

iv) Número de Personas por Antigüedad

- < a 3 años : 6
- Entre 3 y 6 años : 22
- > 6 años y < de 9 años : 6
- Entre 9 y 12 años : 1
- > a 12 años : 0

D) BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

Proporción que representa el sueldo bruto promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y trabajadoras respecto de los ejecutivos y trabajadores.

Cargo	% Diferencia
Jefe	8,40%
Colaboradores	-17,04%



PRINCIPIOS BÁSICOS Y MEJORES PRÁCTICAS DE CONDUCTA DE MERCADO

La Superintendencia de Valores y Seguros, en uso de sus facultades, dictó la Norma de Carácter General N° 420, de fecha 16 de octubre de 2017, sobre Conducta de Mercado en la industria del Seguro, la cual tiene por objetivo incorporar las mejores prácticas que debe considerar el mercado de seguros tendientes a la protección de los derechos de los asegurados y público en general. Esta norma incorporó un conjunto de principios que consideran aspectos tales como trato justo y transparencia en la comercialización de los seguros, el pago de las indemnizaciones y otros beneficios asociados a éstos, principios que servirán de marco para el perfeccionamiento de la regulación que rige el actuar de las Compañías de Seguros.

Consecuente con lo anterior, la Compañía ha querido incorporar a su Código de Ética estos principios que deben regir su actuar, manteniendo siempre dentro de sus estándares de servicio frente al cliente los cuatro principios que rigen las mejores prácticas de Conducta de Mercado.

1.- El trato justo entregado a los clientes. Los colaboradores de la Compañía deben actuar con la debida habilidad, cuidado y diligencia en el trato hacia sus clientes, velando porque éstos reciban un producto o servicio apropiado a sus necesidades, proporcionándole en todas las etapas de la relación con ellos, una correcta y transparente atención y asesoría.

2.- La gestión de conflictos de interés. La correcta gestión de conflictos de interés de acuerdo a la normativa mencionada corresponde a la existencia de algún incentivo por parte de una aseguradora o corredor, o de las personas que los representan, para que se tome algún curso de acción determinado que pueda afectar negativamente el cumplimiento de las obligaciones que éstos tienen con su asegurados o clientes en general.

De acuerdo a lo mencionado, la Compañía en conjunto con sus colaboradores, mediante sus políticas y procedimientos deben velar por que los clientes reciban una asesoría de calidad, antes de celebrar un contrato de seguro en la cual puedan existir indicios de conflicto de interés, con el objetivo de que este sea manejado adecuadamente, informando y transparentando al potencial asegurado.

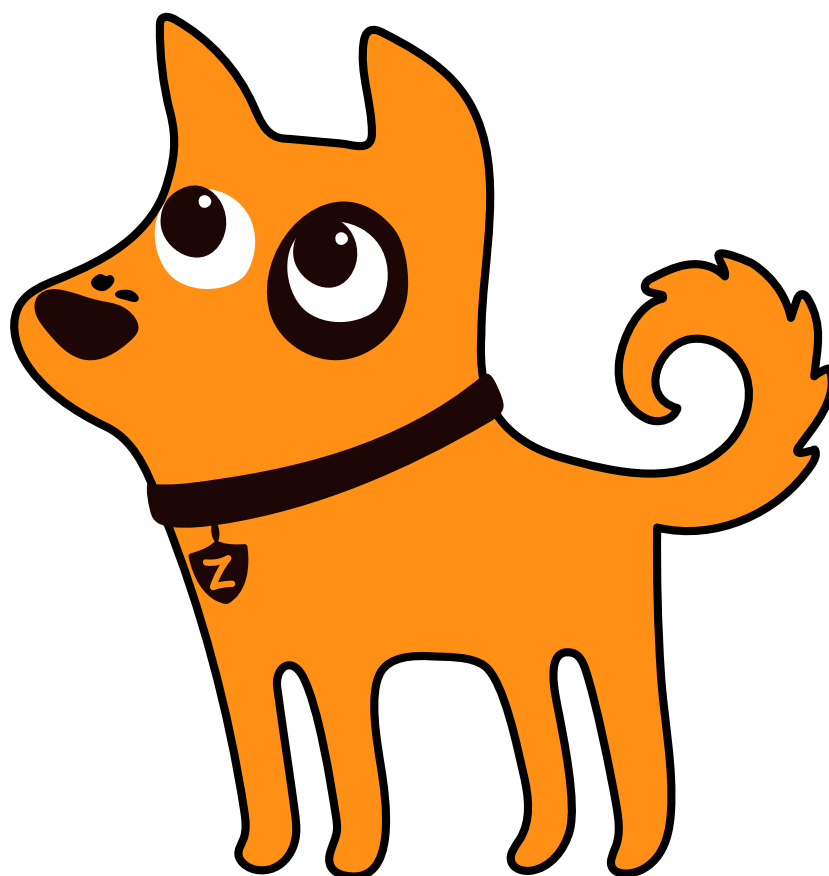


3.- La protección de la información de los clientes: Debido a la naturaleza de la información que se genera en la venta del seguro, la Compañía en conjunto con sus colaboradores deben mantener la protección de la información personal y financiera de sus clientes de manera adecuada, resguardando su confidencialidad mediante sistemas de control interno que permitan verificar su cumplimiento.

4.- La promoción del desarrollo del mercado a través de la transparencia: La Compañía promueve un comportamiento ético y valores institucionales íntegros que buscan evitar caer en prácticas que puedan ser eventualmente consideradas como engañosas, abusivas o éticamente reprobables por parte de sus clientes, lo que pueda inducir a un deterioro de la confianza del público sobre la Compañía.

ESTADOS FINANCIEROS

2019



ZENIT SEGUROS GENERALES S.A.

Estados financieros

Al 31 diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2020

Señores Accionistas y Directores
Zenit Seguros Generales S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Zenit Seguros Generales 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 mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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



Santiago, 28 de febrero de 2020
Zenit Seguros Generales S.A.

2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zenit Seguros Generales 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:

Nota N° 25.5	SOAP
Nota N°44.1.3 y 2.3	Moneda Extranjera y Unidades Reajustables
Nota N°45	Cuadro de Venta por Regiones
Cuadro Técnico N°6.01	Margen de Contribución
Cuadro Técnico N°6.02	Costo de siniestros
Cuadro Técnico N°6.03	Reservas
Cuadro Técnico N°6.04	Datos

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

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



Santiago, 28 de febrero de 2020
Zenit Seguros Generales 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.

ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CIFRAS EN MILES DE PESOS (M\$)

CUENTA	ACTIVOS	NOTAS N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO		41.058.774	36.644.882
5.11.00.00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.493.444	14.003.239
5.11.10.00	Efectivo y Efectivo Equivalente	7	6.448.874	5.857.655
5.11.20.00	Activos Financieros a Valor Razonable	8.1	10.044.570	8.145.584
5.11.30.00	Activos Financieros a Costo Amortizado	9	0	0
5.11.40.00	Préstamos	10	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)	11	0	0
5.11.60.00	Participaciones de Entidades del Grupo	12	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	TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS		17.365	40.893
5.12.10.00	Propiedades de Inversión	14.1	0	0
5.12.20.00	Cuentas por Cobrar Leasing	14.2	0	0
5.12.30.00	Propiedades, Muebles y Equipo de Uso Propio	14.3	17.365	40.893
5.12.31.00	Propiedades de Uso propio		0	0
5.12.32.00	Muebles y Equipos de Uso Propio		17.365	40.893
5.13.00.00	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		0	0
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS		23.437.771	21.257.908
5.14.10.00	Cuentas por Cobrar de Seguros		22.680.190	20.983.498
5.14.11.00	Cuentas por Cobrar Asegurados	16	20.163.475	19.674.931
5.14.12.00	Deudores por Operaciones de Reaseguro	17.1	80.502	59.996
5.14.12.10	Siniestros por Cobrar a Reaseguradores	17.3	76.254	55.865
5.14.12.20	Primas por Cobrar Reaseguro Aceptado		0	0
5.14.12.30	Activo por Reaseguro No Proporcional		4.248	4.131
5.14.12.40	Otros Deudores por Operaciones de Reaseguro		0	0
5.14.13.00	Deudores por Operaciones de Coaseguro	18	0	0
5.14.13.10	Primas por Cobrar por Operaciones de Coaseguro		0	0
5.14.13.20	Siniestros por Cobrar por Operaciones de Coaseguro		0	0
5.14.14.00	Otras Cuentas por Cobrar		2.436.213	1.248.571
5.14.20.00	Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	19	757.581	274.410
5.14.21.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	17.5	688.743	159.390
5.14.22.00	Participación del Reaseguro en las Reservas Seguros Previsionales		0	0
5.14.22.10	Participación del Reaseguro en la Reservas Rentas Vitalicias		0	0
5.14.22.20	Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia		0	0
5.14.23.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática		0	0
5.14.24.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Rentas Privadas		0	0
5.14.25.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	17.4	68.838	115.020
5.14.26.00	Participación del Reaseguro en la Reserva Catastrófica de Terremoto		0	0
5.14.27.00	Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas		0	0
5.14.28.00	Participación del Reaseguro en las Otras Reservas Técnicas		0	0
5.15.00.00	OTROS ACTIVOS		1.110.194	1.342.842
5.15.10.00	Intangibles	20	0	0
5.15.11.00	Goodwill		0	0
5.15.12.00	Activos Intangibles Distinto a Goodwill		0	0
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	21	672.928	805.852
5.15.21.00	Cuentas por Cobrar por Impuesto	21.1	44.902	15.898
5.15.22.00	Activos por Impuestos Diferidos	21.2	628.026	789.954
5.15.30.00	Otros Activos	22	437.266	536.990
5.15.31.00	Deudas del Personal	22.1	10.474	6.172
5.15.32.00	Cuentas por Cobrar Intermediarios	22.2	0	0
5.15.33.00	Deudores Relacionados	49	240.623	0
5.15.34.00	Gastos Anticipados	22.3	0	0
5.15.35.00	Otros Activos	22.4	186.169	530.818

ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CIFRAS EN MILES DE PESOS (M\$)

CUENTA	PASIVOS	NOTAS N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
5.20.00.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		41.058.774	36.644.882
5.21.00.00	TOTAL PASIVO		31.864.818	28.674.745
5.21.10.00	PASIVOS FINANCIEROS	23	0	0
5.21.20.00	PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	24	0	0
5.21.30.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS		26.068.532	23.973.018
5.21.31.00	Reservas Técnicas	25	24.833.637	23.492.065
5.21.31.10	Reserva de Riesgo en Curso	25.1.1	19.146.076	18.168.353
5.21.31.20	Reservas Seguros Previsionales	25.2.2	0	0
5.21.31.21	Reservas Rentas Vitalicias		0	0
5.21.31.22	Reservas Seguro Invalidez y Supervivencia		0	0
5.21.31.30	Reserva Matemática	25.2.3	0	0
5.21.31.40	Reserva Valor del Fondo	25.2.4	0	0
5.21.31.50	Reserva Rentas Privadas	25.2.5	0	0
5.21.31.60	Reserva de Siniestros	25.1.2	5.671.991	5.308.551
5.21.31.70	Reserva Catastrófica de Terremoto	25.1.4	15.570	15.161
5.21.31.80	Reserva Insuficiencia de Prima	25.1.3	0	0
5.21.31.90	Otras Reservas Técnicas	25.1.4	0	0
5.21.32.00	Deudas por Operaciones de Seguro	26	1.234.895	480.953
5.21.32.10	Deudas con Asegurados	26.1	433.406	366.303
5.21.32.20	Deudas por Operaciones Reaseguro	26.2	475.772	73.609
5.21.32.30	Deudas por Operaciones por Coaseguro	26.3	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	26.4	325.717	41.041
5.21.40.00	OTROS PASIVOS		5.796.286	4.701.727
5.21.41.00	Provisiones	27	14.579	17.689
5.21.42.00	Otros Pasivos		5.781.707	4.684.038
5.21.42.10	Impuestos por Pagar		352.534	403.279
5.21.42.11	Cuentas por Pagar por Impuestos	28.1.1	348.067	403.279
5.21.42.12	Pasivos por impuestos Diferidos	28.1.2	4.467	0
5.21.42.20	Deudas con Relacionados	28.2.1	244.612	69.071
5.21.42.30	Deudas con Intermediarios	28.3	1.990.296	1.317.573
5.21.42.40	Deudas con el Personal	28.4	262.873	122.384
5.21.42.50	Ingresos Anticipados		0	0
5.21.42.60	Otros Pasivos No Financieros	28.6	2.931.392	2.771.731
5.22.00.00	TOTAL PATRIMONIO	29	9.193.956	7.970.137
5.22.10.00	Capital Pagado	29	8.639.695	8.639.695
5.22.20.00	Reservas	29.3	-32.590	-32.590
5.22.30.00	Resultados Acumulados		584.101	-622.587
5.22.31.00	Resultados Acumulados Periodos Anteriores Utilidad /Pérdida Acumulada		-622.587	-1.502.069
5.22.32.00	Resultado del Ejercicio		1.457.016	879.482
5.22.33.00	(Dividendos)	29.2	-250.328	0
5.22.40.00	Otros Ajustes	29.4	2.750	-14.381

ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL CIFRAS EN
MILES DE PESOS (M\$)

CUENTA	ESTADO DE RESULTADO	NOTAS Nº	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
5.31.10.00	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN (MC)		7.224.710	6.205.892
5.31.11.00	Primas Retenidas		30.068.556	27.267.692
5.31.11.10	Primas Directas		30.932.883	27.644.343
5.31.11.20	Primas Aceptadas		0	0
5.31.11.30	Primas Cedidas	30	864.327	376.651
5.31.12.00	Variación de Reservas Técnicas	31	-32.100	95.762
5.31.12.10	Variación Reserva de Riesgo en Curso		-32.100	220.428
5.31.12.20	Variación Reserva Matemática		0	0
5.31.12.30	Variación Reserva Valor del Fondo		0	0
5.31.12.40	Variación Reserva Catastrófica de Terremoto		0	0
5.31.12.50	Variación Reserva Insuficiencia de Prima		0	-124.666
5.31.12.60	Variación Otras Reservas Técnicas		0	0
5.31.13.00	Costo de Siniestros	32	17.828.943	16.984.289
5.31.13.10	Siniestros Directos		17.930.532	17.237.394
5.31.13.20	Siniestros Cedidos		101.589	253.105
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		4.908.937	3.906.775
5.31.15.10	Comisión Agentes Directos		558	10
5.31.15.20	Comisión Corredores y Retribución Asesores Previsionales		5.027.823	3.971.556
5.31.15.30	Comisiones de Reaseguro Aceptado		0	0
5.31.15.40	Comisiones de Reaseguro Cedido		119.444	64.791
5.31.16.00	Gastos por Reaseguro No Proporcional		99.546	71.689
5.31.17.00	Gastos Médicos		0	0
5.31.18.00	Deterioro de Seguros	34	38.520	3.285
5.31.20.00	COSTOS DE ADMINISTRACIÓN (CA)	33	5.832.900	5.479.987
5.31.21.00	Remuneraciones		929.200	921.441
5.31.22.00	Otros		4.903.700	4.558.546
5.31.30.00	RESULTADO DE INVERSIONES (RI)	35	318.982	290.888
5.31.31.00	Resultado Neto Inversiones Realizadas		0	-739
5.31.31.10	Inversiones Inmobiliarias		0	0
5.31.31.20	Inversiones Financieras		0	-739
5.31.32.00	Resultado Neto Inversiones no Realizadas		0	0
5.31.32.10	Inversiones Inmobiliarias		0	0
5.31.32.20	Inversiones Financieras		0	0
5.31.33.00	Resultado Neto Inversiones Devengadas		320.005	291.905
5.31.33.10	Inversiones Inmobiliarias		0	0
5.31.33.20	Inversiones Financieras		328.348	299.123
5.31.33.30	Depreciación		0	0
5.31.33.40	Gastos de Gestión		8.343	7.218
5.31.34.00	Resultado Neto Inversiones por Seguros con Cuenta Única de Inversiones		0	0
5.31.35.00	Deterioro de Inversiones		-1.023	-278
5.31.40.00	RESULTADO TÉCNICO DE SEGUROS (MC + RI + CA)		1.710.792	1.016.793
5.31.50.00	OTROS INGRESOS Y EGRESOS		-9.563	26.814
5.31.51.00	Otros Ingresos	36	83.759	118.747
5.31.52.00	Otros Egresos	37	93.322	91.933
5.31.61.00	Diferencia de Cambio	38.1	1.229	5.274
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por Unidades Reajustables	38.2	185.505	61.789
5.31.70.00	Resultado de Operaciones Continuas antes de Impuesto Renta		1.887.963	1.110.670
5.31.80.00	Utilidad (Pérdida) por Operaciones Discontinuas y Disponibles para la Venta (netas de impto)		0	0
5.31.90.00	Impuesto Renta	40.1	430.947	231.188
5.31.00.00	RESULTADO DEL EJERCICIO		1.457.016	879.482
ESTADO OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
5.32.10.00	Resultado en la Evaluación Propiedades, Plantas, Muebles y Equipos		0	0
5.32.20.00	Resultado en Activos Financieros		23.467	-15.430
5.32.30.00	Resultado en Coberturas de Flujo de Caja		0	0
5.32.40.00	Otros Resultados con Ajustes en Patrimonio		0	0
5.32.50.00	Impuesto Diferidos		-6.336	1.647
5.32.00.00	TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		17.131	-13.783
5.30.00.00	TOTAL RESULTADO INTEGRAL		1.474.147	865.699

ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
31 de diciembre de 2019
CIFRAS EN MILES DE PESOS (M\$)

Conceptos	Capital Pagado	Sobre Precio de Acciones	Reserva Ajuste por Calle	Reserva Descalce Seguros CUI	Otras Reservas	Reservas	Resultados Acumulados Anteriores	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Resultado en la Evaluación de Propiedades, Muebles y Equipos	Resultados en Activos Financieros	Resultado en Coberturas de Flujo de Caja	Otros Resultados con Ajuste en Patrimonio	Otros Ajustes	Patrimonio Total
PATRIMONIO INICIAL ANTES DE AJUSTE	8.639.695	0	0	0	-32.590	-32.590	-1.778.435	1.155.848	-622.587	0	-14.381	0	0	0	7.970.137
AJUSTES PERIODOS ANTERIORES															
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	8.639.695	0	0	0	-32.590	-32.590	-1.778.435	1.155.848	-622.587	0	-14.381	0	0	0	7.970.137
Resultado del Ejercicio								1.457.016	1.457.016		17.131				1.474.147
TOTAL DE INGRESOS (GASTOS) REGISTRADOS CON ABONO (CARGO) A PATRIMONIO								1.457.016	1.457.016		17.131				1.487.016
RESULTADO EN ACTIVOS FINANCIEROS															
Impuesto Diferido															
Otro Resultado Integral															
Transferencias a Resultados Acumulados															
Operaciones con los Accionistas							879.482	-879.482							
Aumento (Disminución) de Capital															
Distribución de Dividendos															
Otras Operaciones con los Accionistas															
Transferencias de Patrimonio a Resultado															
Otros Ajustes															
PATRIMONIO AL FINAL DEL EJERCICIO	8.639.695	0	0	0	-32.590	-32.590	-898.953	1.481.054	584.101	0	2.750	0	0	0	9.193.956

ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
31 de diciembre de 2018
CIFRAS EN MILES DE PESOS (M\$)

Conceptos	Capital Pagado	Sobre Precio de Acciones	Reserva Ajuste por Calle	Reserva Descalce Seguros CUI	Otras Reservas	Reservas	Resultados Acumulados Anteriores	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados	Resultado en la Evaluación de Propiedades, Muebles y Equipos	Resultados en Activos Financieros	Resultado en Coberturas de Flujo de Caja	Otros Resultados con Ajuste en Patrimonio	Otros Ajustes	Patrimonio Total
PATRIMONIO INICIAL ANTES DE AJUSTE	7.816.393	0	0	0	-32.590	-32.590	-1.778.435	276.366	-1.500.069	0	0	0	0	0	6.281.734
AJUSTES PERIODOS ANTERIORES															
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	7.816.393	0	0	0	-32.590	-32.590	-1.778.435	276.366	-1.500.069	0	-13.783	0	0	0	6.281.734
Resultado del Ejercicio								879.482	879.482						865.699
TOTAL DE INGRESOS (GASTOS) REGISTRADOS CON ABONO (CARGO) A PATRIMONIO								879.482	879.482						879.482
Impuesto Diferido															
Transferencias a Resultados Acumulados															
Operaciones con los Accionistas															
Aumento (Disminución) de Capital															
Distribución de Dividendos															
Otras Operaciones con los Accionistas															
Reservas															
Transferencias de Patrimonio a Resultado															
Otros Ajustes															
PATRIMONIO AL FINAL DEL EJERCICIO	8.639.695	0	0	0	-32.590	-32.590	-1.778.435	1.155.848	-622.587	0	-14.381	0	0	0	7.970.137

ZENIT SEGUROS GENERALES S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
CIFRAS EN MILES DE PESOS (M\$)

		31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		NOTAS Nº	
Ingresos de las Actividades de la Operación			
7.31.11.00	Ingresos por Primas de Seguros y Coaseguro	39.137.913	35.598.293
7.31.12.00	Ingresos por Primas Reaseguro Aceptado	-	0
7.31.13.00	Devolución por Rentas y Sinistros	-	0
7.31.14.00	Ingreso por Rentas y Sinistros Reasegurados	-	0
7.31.15.00	Ingreso por Comisiones Reaseguros Cedidos	-	0
7.31.16.00	Ingreso por Activos Financieros a Valor Razonable	46.517.769	43.808.270
7.31.17.00	Ingresos por Activos Financieros a Costo Amortizado	-	0
7.31.18.00	Ingreso por Activos Inmobiliarios	-	0
7.31.19.00	Intereses y Dividendos Recibidos	-	0
7.31.20.00	Préstamos y Partidas por Cobrar	0	0
7.31.21.00	Otros Ingresos de la Actividad Aseguradora	41	179.869
7.31.00.00	Total Ingresos de Efectivo de la Actividad Aseguradora	85.835.551	79.411.991
Egresos de las Actividades de la Operación			
7.32.11.00	Egresos por Prestaciones Seguro Directo y Coaseguro	136.807	168.389
7.32.12.00	Pago de Rentas y Sinistros	22.251.812	21.031.796
7.32.13.00	Egreso por Comisiones Seguros Directos	4.765.359	4.912.237
7.32.14.00	Egreso por Comisiones Reaseguros Aceptados	0	0
7.32.15.00	Egreso por Activos Financieros a Valor Razonable	48.898.022	47.334.926
7.32.16.00	Egresos por Activos Financieros a Costo Amortizado	0	0
7.32.17.00	Egreso por Activos Inmobiliarios	0	0
7.32.18.00	Gastos por Impuestos	3.383.246	2.736.328
7.32.19.00	Gasto de Administración	5.857.375	4.387.427
7.32.20.00	Otros Egresos de la Actividad Aseguradora	0	54.545
7.32.00.00	Total Egresos de Efectivo de la Actividad Aseguradora	85.292.621	80.625.648
7.30.00.00	Total Flujos de Efectivo Netos de Actividades de la Operación	542.930	-1.213.657
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ingresos de Actividades de Inversión			
7.41.11.00	Ingresos por Propiedades, Plantas, Muebles y Equipos	0	0
7.41.12.00	Ingreso por Propiedades de Inversión	0	0
7.41.13.00	Ingreso por Activos Intangibles	0	0
7.41.14.00	Ingreso por Activos Mantenedidos para la venta	0	0
7.41.15.00	Ingreso 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	Total Ingresos de Efectivo de las Actividades de Inversión	0	0
Egresos de Actividades de Inversión			
7.42.11.00	Egresos por Propiedades, Plantas, Muebles y Equipos	0	0
7.42.12.00	Egreso por Propiedades de Inversión	0	0
7.42.13.00	Egreso por Activos Intangibles	0	0
7.42.14.00	Egreso por Activos Mantenedidos para la Venta	0	0
7.42.15.00	Egreso 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	Total Egresos de Efectivo de las Actividades de Inversión	0	0
7.40.00.00	Total Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión	0	0
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingresos de Actividades de Financiamiento			
7.51.11.00	Ingreso por Emisión de Instrumentos de Patrimonio	0	0
7.51.12.00	Ingresos por Préstamos a Relacionados	0	0
7.51.13.00	Ingreso por Préstamos Bancarios	49.494	453.774
7.51.14.00	Aumentos de Capital	0	823.303
7.51.15.00	Otros Ingresos Relacionados con Actividades de Financiamiento	0	0
7.51.00.00	Total Ingresos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento	49.494	1.277.077
Egresos de Actividades de Financiamiento			
7.52.11.00	Dividendos a los Accionistas	0	0
7.52.12.00	Intereses Pagados	0	0
7.52.13.00	Disminución de Capital	0	0
7.52.14.00	Egresos por Préstamos con Relacionados	0	0
7.52.15.00	Otros Egresos Relacionados con Actividades de Financiamiento	41	3.172
7.52.00.00	Total Egresos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento	3.172	706.411
7.50.00.00	Total Flujos de Efectivo Neto de Actividades de Financiamiento	46.322	570.666
7.60.00.00	Efecto de las Variaciones de los Tipo de Cambio	1.967	7.601
7.70.00.00	Total Aumento/Disminución de Efectivo y Equivalentes	591.219	-635.390
7.71.00.00	Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	5.857.655	6.493.045
7.72.00.00	Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	6.448.874	5.857.655
7.80.00.00	Componentes del Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	7	6.448.874
7.81.00.00	Caja	163.634	48.893
7.82.00.00	Banco	1.623.800	2.103.497
7.83.00.00	Equivalentes al Efectivo	4.661.440	3.705.265

Nota 1. ENTIDAD QUE REPORTA

Razón Social : ZENIT SEGUROS GENERALES S.A.
Zenit Seguros Generales S.A. (la "Compañía") es una Sociedad Anónima Cerrada constituida por escritura pública de fecha 29 de enero de 2009, otorgada ante Notario de Santiago Señor Andrés Rubio Flores. El objeto de la Compañía es asegurar y reasegurar a base de primas las operaciones de seguros y contratos de reaseguros de los riesgos comprendidos dentro del primer grupo.

RUT : 76.061.223-5

Grupo Asegurador : La Sociedad opera en el primer grupo de seguros, que corresponde a aquellas Compañías que aseguran los riesgos de pérdidas o deterioros en las cosas o el patrimonio.

Principales cambios societarios de fusiones y adquisiciones (en caso de existir) :

Domicilio : HUERFANOS 1189, PISO 6 SANTIAGO

Grupo Económico : La Sociedad es controlada por Empresas Juan Yarur SpA

Actividades principales : La Sociedad opera en el primer grupo de seguros, que corresponde a aquellas Compañías que aseguran los riesgos de pérdidas o deterioros en las cosas o el patrimonio.

Nº Resolución Exenta : Resolución Exenta N°275 con fecha 15 de mayo 2009

Accionistas :

Accionista	Rut	Tipo de persona	%
Empresas Juan Yarur SpA	91.717.000 - 2	Juridica	60,00%
MM Internacional SpA	76.532.406 - 8	Juridica	40,00%

Con fecha 10 de mayo de 2016 se celebró contrato de compraventa de acciones, mediante el cual MM Internacional Spa (filial del Grupo Mutua Madrileña de España), adquirió de Empresas Juan Yarur SpA, 859 acciones de Zenit Seguros Generales S.A., las que representan aproximadamente el 40% del Capital Social de la Sociedad.

Mediante resolución Exenta N° 284 de fecha 5 de octubre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), aprobó la modificación de los estatutos de la Compañía, autorizando el aumento de Capital Social, de \$5.998.197.866 dividido en 2.146 acciones nominativas, sin valor nominal e integralmente suscrito y pagado, a \$7.246.680.366 dividido en 2.593 acciones, esto, mediante la emisión de 447 acciones, las cuales fueron suscritas y pagadas por los accionistas el 28 de Noviembre de 2016 y de acuerdo al siguiente detalle;

- Empresas Juan Yarur SpA, suscribe y paga la cantidad de 268 acciones, por un valor total de \$787.059.382.-
- MM Internacional SpA, suscribe y paga la cantidad de 179 acciones, por un valor total de \$525.685.184.-

Mediante resolución Exenta N° 1172 de fecha 16 de marzo de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), aprobó la modificación de los estatutos de la compañía, autorizando el aumento de Capital Social, de \$7.310.942.432 dividido en 2.593 acciones nominativas, sin valor nominal e integralmente suscrito y pagado, a \$9.941.944.432 dividido en 3.526 acciones, esto, mediante la emisión de 933 acciones, a ser suscritas y pagaderas por los accionistas en el plazo de 3 años.

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 26 de Septiembre de 2017, se acordó la emisión de 177 acciones de pago.

- Empresas Juan Yarur SpA, suscribe y paga la cantidad de 106 acciones, por un valor total de \$302.699.016.-
- MM Internacional SpA, suscribe y paga la cantidad de 71 acciones, por un valor total de \$202.751.228.-

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 11 de Mayo de 2018, se acordó la emisión de 288 acciones de pago.

- Empresas Juan Yarur SpA, suscribe y paga la cantidad de 170 acciones, por un valor total de \$492.822.035.-
- MM Internacional SpA, suscribe y paga la cantidad de 114 acciones, por un valor total de \$330.480.659.-

N° de trabajadores : 35

Clasificadores de Riesgo :

Nombre	Rut	Clasificación de Riesgo	Nº Registro	Fecha de Clasificación
Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada	79.836.420-0	AA-	1	08-01-2020
International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada	76.188.980-K	A+	12	09-01-2020

Audidores Externos :

Nombre de empresa de auditores externos	Rut	Nº de Registro	Fecha de Emisión de Informe
Pricewaterhousecoopers Consultores, Auditores y Compañía SPA	81.513.400-1	8	28-02-2020

Nombre del Socio que firma el informe con la opinión	Rut	Tipo de opinión a los estados financieros de Diciembre	Fecha sesión directorio aprobación estados financieros
Juan Carlos Pitta C.	14.709.125-7	Opinión sin Salvedades	28-02-2020

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN

a) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Ex Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en los casos que corresponda, de conformidad con lo establecido en la Circular N° 2.022 emitida por la SVS el 17 de mayo de 2011 y sus modificaciones establecidas en circulares N° 2050, N° 2073, N° 2076, N° 2138, N° 2216 y N° 2226.

Adicionalmente, en virtud de sus atribuciones la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Ex Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Dichos estados financieros se encuentran aprobados por el Directorio de la Compañía en sesión del día 28 de febrero de 2020.

b) PERÍODO CONTABLE

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados de cambios en el patrimonio, el estado de resultados integrales, y estados de flujos de efectivo desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

c) BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo, excepto para los activos financieros de negociación, que han sido registrados a su valor razonable.

d) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional que definió Zenit Seguros Generales S.A.

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES PARA FECHAS FUTURAS

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 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. Los efectos de la aplicación de la NIIF 16 son presentados en la nota 2.i).

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

Normas e interpretaciones	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.	Indeterminada

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período de su primera aplicación, con excepción de NIIF 17, cuyos efectos se encuentran actualmente en estudio y evaluación.

f) HIPOTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

La Compañía cumple con todas las normas legales a las que está sujeta, presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten los presentes estados financieros.

g) RECLASIFICACIONES

La Compañía no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

h) CUANDO UNA ENTIDAD NO APLIQUE UN REQUERIMIENTO ESTABLECIDO EN NIIF

Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

i) AJUSTES A PERIODOS ANTERIORES Y OTROS CAMBIOS CONTABLES

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. Zenit Seguros Generales S.A. adoptó un enfoque de aplicación “prospectivo modificado” lo cual implica que el 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 del contrato. La Administración de Zenit Seguros Generales S.A., 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\$267.766.

	Saldo al 31/12/2018	Altas	Reclasificaciones	Saldo al 01/01/2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo por derecho de usar bienes en arrendamiento				267.766
Subtotal activos				267.766
Obligaciones por contratos de arrendamiento				267.766
Subtotal pasivos				267.766

Nota 3. POLITICAS CONTABLES

1. BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros presentados por Zenit Seguros Generales S.A. son individuales, sin embargo, en el caso que se deba consolidar se aplicara los dispuesto en las normas internacionales de contabilidad (NIIF).

2. DIFERENCIA DE CAMBIO

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 a través de los otros resultados integrales, como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades reajustables se presentan valorizados al tipo de cambio de la respectiva moneda al cierre del período. Las paridades más usadas son las siguientes:

Moneda	31-12-2019
	\$
Dólar Estadounidense	748,74
Euro	839,58
Unidad de reajustabilidad	
Unidad de Fomento	28.309,94

3. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen transacciones que correspondan a una combinación de negocios.

4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente indicado en los estados financieros comprenden el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias e inversiones de corto plazo de fácil liquidez y convertibles en efectivo. Las partidas de efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias se registran a costo histórico.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras se presentan valorizadas de acuerdo a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, principalmente en la Norma de Carácter General N°311 de la CMF, emitida el 28 de junio del 2011.

a. Activos financieros a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua e informada en la materia, que actuaran libre y prudentemente.

i. Renta Variable Nacional

- a. Acciones registradas con presencia ajustada: Las acciones que al cierre de los estados financieros tengan presencia ajustada igual o superior al 25% de acuerdo al título II de la Norma de Carácter General N°103 o la que la modifique o reemplace, son valorizadas a su valor bursátil, según lo indicado en la NCG N°311 de la CMF. Cualquier diferencia entre el valor de compra y el valor bolsa se refleja directamente en el estado de resultados integrales.
- b. Otras acciones: Acciones sin presencia bursátil y con cotización se valorizan al precio de cierre observado en el último día anterior a la fecha de cierre de los estados financieros. Acciones sin cotización bursátil se valorizan a su valor libro al cierre de los estados financieros.
- c. Cuotas de fondos mutuos: Son valorizados al valor de rescate de la cuota al día de cierre de los estados financieros. Cualquier diferencia entre este valor y el valor de compra se reflejará en los resultados del ejercicio.
- d. Cuotas de fondos de inversión: A las que se refiere el N°2, letra c) del artículo 21 del D.F.L N°251 que tengan a la fecha de cierre de los estados financieros presencia ajustada igual o superior al 20%, según lo indicado en la NCG N°311 de la CMF, se valorizan al precio promedio ponderado, por el número de cuotas transadas, de las transacciones superiores a 150 Unidades de Fomento del último día de transacción bursátil correspondientes a la fecha de cierre de los estados financieros.
Si las cuotas de fondos de inversión no cumplen con el requisito de presencia, son valorizados a su valor económico, siempre y cuando hayan presentado a la CMF su valorización según la Circular N°1.258 de 1996, en caso de no presentar valor económico el fondo se valoriza al valor libro de la cuota, determinado en base a los últimos estados financieros disponibles.
Cualquier diferencia entre el valor de compra de la cuota y su valor razonable se refleja directamente en el estado de resultados integrales.

ii. Renta Variable Extranjera

- a. Acciones con transacción bursátil: Se valorizan a su valor bursátil, entendiéndose por este, el precio de cierre observado el último día de transacción bursátil anterior a la fecha de cierre de los estados financieros en la bolsa donde fue adquirida. Cualquier diferencia entre el valor de compra y su valor bursátil se refleja directamente en estado de resultados integrales.
- b. Acciones sin transacción bursátil: Se valorizan a su valor libro al cierre de los estados financieros. Cualquier variación entre su valor de compra y su valor razonable se refleja directamente en el estado de resultados integrales.
- c. Cuotas de fondos: Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el país, pero invertidos en valores extranjeros señalados en la letra e) del N°3 del artículo 21 del D.F.L N°251 de 1931, son valorizados según las mismas instrucciones del punto c) y d) del punto i. anterior.
Las inversiones en cuotas de fondos constituidos fuera del país, señalados en la letra d) del N°3 del artículo 21 del D.F.L N°251, de 1931, son valorizados al precio de cierre de la cuota del último día hábil bursátil del mes correspondiente al cierre de los estados financieros.
Las cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero y sin cotización bursátil, se valorizan al valor libro de la cuota, determinado en base a los últimos estados financieros.
Cualquier diferencia entre el valor de adquisición y su valor de cierre a fecha de los estados financieros se refleja directamente en el estado de resultados integrales.

iii. Renta Fija Nacional

Para los instrumentos de renta fija nacional, como valor razonable se utiliza el valor presente de los flujos futuros, descontados a la TIR de mercado del instrumento, la cual corresponde a la informada en el vector de precios (Información de precios de valores de oferta pública), entregada por Risk América, correspondientes al primer día hábil siguiente al cierre de los estados financieros.

En caso de que un determinado título no aparezca en el vector de precios se debe seguir lo dictado en la NCG N°311 de la CMF, Título II, punto 2.2.2. Letra c).

Cualquier diferencia observada entre la tasa de compra y el valor de mercado se reflejará directamente contra Patrimonio en la cuenta de balance Otros Resultados Integrales.

iv. Renta Fija Extranjera

Para las inversiones en instrumentos de renta fija extranjeros, el valor de mercado a la fecha de cierre de estados financieros es la cotización de cierre del título observada en los mercados internacionales, el último día de transacción del instrumento, anterior al cierre de los estados financieros.

En caso que no existan transacciones del instrumento en el último mes, se debe seguir lo dictado en la NCG N°311 de la CMF, Título II, punto 2.2.2. Letra d).

Cualquier diferencia observada entre la tasa de compra y el valor de mercado se reflejará directamente contra Patrimonio en la cuenta de balance Otros Resultados Integrales.

6. OPERACIONES DE COBERTURA

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen transacciones que correspondan a la utilización de instrumentos derivados de cobertura.

7. INVERSIONES SEGUROS CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI).

Nota aplica para Compañías de seguro del segundo grupo.

8. DETERIORO DE ACTIVOS

a) Inversiones financieras

La adopción del aspecto de Deterioro estipulado por IFRS 9, a partir del 1 de enero de 2018, pero incorporado en la contabilidad de la Compañía en septiembre de 2018, supone la aplicación de un enfoque de pérdidas esperadas por riesgo crediticio, el cual se realizará a las inversiones financieras clasificadas como:

- Inversiones en instrumentos de deuda medidos a costo amortizado.
- Inversiones en instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales de patrimonio.

En el caso de esta Compañía, las inversiones financieras de renta fija se han clasificado como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales de patrimonio.

El enfoque de pérdida esperada fijado por IFRS 9 establece que las pérdidas se reconozcan antes de que un instrumento financiero pase a estar en mora y apunta a identificar incrementos significativos del riesgo crediticio, antes de la materialización del incumplimiento. Por lo anterior, este enfoque reconoce las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos de renta fija, para un horizonte de tiempo de 12 meses, respecto de aquellos instrumentos donde no se haya observado un incremento significativo del riesgo de crédito, y para todo el plazo que resta al vencimiento del instrumento, respecto de aquellos instrumentos donde sí se haya observado incrementos significativos en el riesgo crediticio, o bien, el mismo haya caído en estado de no pago.

En este contexto, los instrumentos financieros deben clasificarse en tres niveles o Stage, los cuales se indican en el siguiente cuadro.

Cambio en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial		
Stage 1	Stage 2	Stage 3
Instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no ha aumentado significativamente respecto del reconocimiento inicial.	Instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio ha aumentado significativamente respecto del reconocimiento inicial.	Instrumentos financieros con evidencia de deterioro.
Reconocimiento de Pérdidas Créditicias Esperadas (ECL)		
12 meses ECL	Tiempo de vida ECL	Tiempo de vida ECL

Además, para el caso de esta Compañía se ha definido los niveles o Stage según lo indicado a continuación:

- Stage 1: instrumentos de renta fija con clasificación de riesgo internacional igual o superior a BBB-, también conocidos como “investment grade” (grado de inversión)
- Stage2: instrumentos de renta fija con clasificación de riesgo internacional menor o igual BB+, pero mayor a C, también conocidos como “high yield” (alto rendimiento) o “grado especulativo”.
- Stage3: instrumentos de renta fija con clasificación de riesgo internacional C o menor, que presenten un atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales de más de 90 días.

Es importante mencionar que los instrumentos financieros estatales no son considerados para el cálculo de deterioro, debido a que son libres de riesgo.

Para calcular el Deterioro de los instrumentos financieros de renta fija, se utiliza la metodología de Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss, ECL), la cual estima la diferencia entre los flujos que se deben pagar de acuerdo al contrato y los flujos que la entidad espera recibir. Por lo tanto se debe aplicar para cada instrumento financiero de renta fija la siguiente formula general:

$$ECL = PD * LGD * EAD, \text{ donde:}$$

PD: Probabilidad de Incumplimiento o default.

LGD: Pérdida dado el incumplimiento ajustado. $LGD = (1 - \text{Recovery Rate})$.

EAD: Exposición al cumplimiento.

Posteriormente a la Pérdida Crediticia Esperada del portfolio se le aplica un ajuste por concepto prospectivo (forward looking), el cual a través de inputs históricos permite proyectar la probabilidad de incumplimiento (PD) a un año y así poder reconocer de mejor manera cambios significativos de riesgo. Por último, incorpora un ajuste por Análisis Propio de la Compañía del Riesgo de Contraparte.

b) Intangibles e Inversiones inmobiliarias

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdida por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido revisiones de la pérdida.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no cuenta con este tipo de activos.

c) Deudores por prima

Dado que la Compañía no tiene implementado un modelo de deterioro para los deudores por prima, se acoge a la Norma de Carácter General N°322 del 23 de noviembre del 2011 de la CMF que permite aplicar la normativa establecida en la circular N° 1.499 del 15 de septiembre del 2000 y sus modificaciones.

- Esto es que las primas por cobrar documentadas y no documentadas, que estén asociadas a un plan de pago en cuotas y que presenten morosidad, generan una provisión del 100% sobre el monto de la primera cuota impaga por 1 mes o más a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Así mismo si se diere el caso de 2 cuotas vencidas e impagas por más de 1 mes, se deberá provisionar el 100% del valor de esas cuotas, y además el 50% del valor de las cuotas no vencidas.
- En caso de que existieren 3 o más cuotas vencidas e impagas por más de 1 mes a la fecha de cierre de estados financieros, se deberá provisionar el 100% del saldo por cobrar, se encuentre éste vencido o no.

Lo anterior se aplica a todas las primas por cobrar según su canal de cobro.

d) Deudores siniestros por cobrar a reaseguradores

En la cuenta deudores siniestros por cobrar, se refleja la proporción de los siniestros reasegurados que la Compañía ya pago al asegurado y se encuentran pendientes de cobro,

Dado que la Compañía no tiene implementado un modelo de deterioro para los siniestros por cobrar a reaseguradores se acoge a la Norma de Carácter General N°322 del 23 de noviembre del 2011 de la CMF que permite aplicar la normativa establecida en la circular N° 848 de enero de 1989 o la que la remplace emitida por la CMF, la cual estipula que transcurridos seis meses de vencimientos estos siniestros deben ser provisionados en un 100% de la deuda.

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias se presentan valorizadas de acuerdo a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, de acuerdo a la Norma de Carácter General N°316, emitida el 12 de agosto del 2011.

a. 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 de 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 de que el valor de la tasación (opción ii) sea mayor que el costo corregido (opción i), no se realiza ningún ajuste contable.

ii. Cuentas por cobrar leasing

Los bienes raíces entregados en leasing se valorizan al menor valor entre:

- a. Valor residual del contrato, calculada de acuerdo a las normas del Colegio de Contadores de Chile A.G.,
- b. Costo corregido por inflación menos la depreciación acumulada y
- c. 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. Además, los contratos que presenten morosidad dejarán de ser activos elegibles para la medición de calce referida en la Circular N°1512 del año 2001.

En el caso de contratos de leasing habitacionales de la ley N°19.281 de 2003, estos se valorizan al menor valor entre:

- d. Valor residual del contrato, calculada de acuerdo a las normas del Colegio de Contadores de Chile A.G. y

- e. Costo corregido por inflación menos la depreciación acumulada

En el caso que un contrato de leasing habitacional tenga 6 o más meses de morosidad en sus cuotas, se deberá efectuar una tasación comercial de acuerdo al anexo adjunto en la NCG N°316 de la Comisión para el Mercado Financiero y efectuar una provisión con cargo a resultados, en caso de que el valor comercial sea menor al contable.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no cuenta con este tipo de Inversiones.

iii. Propiedades de uso propio

Las propiedades de uso propio de la Compañía son valorizadas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro acumulado.

En el costo se incluye el precio de adquisición más impuestos indirectos no recuperables más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar.

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultado Integral en base al método de depreciación lineal en base la vida útil de cada grupo de activos.

iv. Muebles y equipos de uso propio

Los muebles y equipos de uso propio de la Compañía son valorizados al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro acumulado.

En el costo se incluye el precio de adquisición más impuestos indirectos no recuperables más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar.

La depreciación es reconocida en el estado de resultado integral en base al método de depreciación lineal y por la vida útil determinada por la Administración a cada grupo de activos.

10. INTANGIBLES

La Compañía no registra activos intangibles al 31 de diciembre de 2019.

11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene activos no corrientes disponibles para la venta.

12. OPERACIONES DE SEGUROS

a. Primas

Primas Asegurados: La Compañía reconoce la prima en un 100% de acuerdo a la fecha de emisión en la cuenta de resultado, rebajada por la reserva de riesgo en curso que permite el reconocimiento en forma gradual de acuerdo a su vigencia.

b. Otros Activos y Pasivos Derivados de los Contratos de Seguro y Reaseguro.

c. Derivados implícitos en contratos de seguro

La NIC 39 requiere que la Compañía separe ciertos derivados implícitos de sus correspondientes contratos principales, y los mida por su valor razonable, contabilizando los cambios en los resultados del ejercicio. La NIC 39 será también aplicable a los derivados implícitos en un contrato de seguro, salvo que el derivado en cuestión sea en sí mismo un contrato de seguro. La Administración no ha comercializado seguros con estas características.

d. Contratos de seguro adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera

A la fecha de los presentes estados financieros, la Compañía no ha efectuado transacciones de estas características.

e. Gastos de adquisición

Se consideran costos de adquisición aquellos directamente asociados a la emisión de las pólizas de seguros. En este concepto se consideraron:

- Comisión de intermediación de las pólizas vigentes.
- Costo variable de telemarketing, asociado a la venta de seguros y sólo para las pólizas vigentes.

- Costo de premios a asegurados asociados directamente a la compra de una póliza de seguros vigente.
- Costo de Inspecciones de riesgos.
- Premios e incentivos variables por venta.

Los costos de adquisición se reconocen de forma inmediata en los resultados de la Compañía.

f. Reservas técnicas

Las reservas técnicas se encuentran clasificadas y determinadas de acuerdo a las instrucciones vigentes según Norma de Carácter General N° 306 de abril de 2011 y sus modificaciones establecidas, emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, como sigue:

g. Reserva de riesgos en curso

La reserva de riesgos en curso (RRC) se define como aquella que refleja la estimación de los siniestros futuros y gastos que serán asumidos por la Compañía por aquellos riesgos vigentes y que se determina sobre la base de la prima que la Compañía ha estimado para soportar dichos siniestros y gastos.

El cálculo de la RRC se efectúa póliza a póliza; ítem por ítem según corresponda, no pudiendo rebajarse de la prima para efectos de la determinación de esta reserva, un monto por concepto de costos de adquisición superior al 30 % de ésta.

h. Reserva de siniestros

Las reservas de siniestros reflejan la obligación de la Compañía por los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros. Las obligaciones por siniestros ocurridos se contabilizarán sin considerar descuento alguno por responsabilidad de los reaseguradores.

1. Siniestros reportados.

Las reservas son determinadas utilizando el criterio de la mejor estimación del costo del siniestro. Para ello se utilizan informes de liquidadores internos o externos. Adicionalmente se incluyen en la estimación, los costos directos asociados al proceso de liquidación del siniestro, considerando como tales, aquellos gastos o costos que la Compañía incurrirá en procesar, evaluar y resolver los reclamos en relación a los contratos de seguro existentes, incluyendo tanto costos de liquidación externos a la Compañía (por ejemplo con liquidadores independientes) como costos asociados a la liquidación interna o directa llevada a cabo por la Compañía.

Los siniestros reportados se clasifican de la siguiente forma:

a) Siniestros liquidados y no pagados: Comprende todos los siniestros cuya liquidación ha sido aceptada por las partes en cuanto al monto y forma de pago y que, a la fecha de cierre de los estados financieros, aún no han sido cancelados al asegurado.

b) Siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado: Comprende los siniestros que estando liquidados han sido cuestionados por el asegurado. En este caso la mejor estimación considera los eventuales costos adicionales del proceso de solución de la controversia, tales como honorarios de abogados y peritos, costas judiciales, etc.

c) Siniestros en proceso de liquidación: Se encuentran todos los siniestros en proceso de liquidación, incluidos aquellos cuyo informe de liquidación ha sido impugnado por la Compañía.

2. Siniestros ocurridos pero no reportados

La Compañía determina esta reserva para los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros y que no han sido reportados a la Compañía ("OYNR").

Para la estimación de la reserva OYNR, la Compañía aplica distintos métodos de estimación dependiendo del volumen de información y de la naturaleza del negocio, tal que la Compañía utiliza el método estándar para los grupos "Vehículos" (ramo SVS 10 y 16), "Soap" (ramo SVS 32), "Cesantía" (ramos SVS 33) y "Fraude" (ramo SVS 50 y ramo Compañía 74), y el método transitorio para los grupos "Ingeniería", "Propiedades" y "Ramos Varios". Los métodos están detallados en la NCG N° 306 y sus modificaciones, los cuales fueron autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

3. Siniestros detectados y no reportados

La Compañía determina esta reserva por los siniestros detectados a la fecha de los estados financieros y que no han sido reportados a la Compañía ("DYNR").

iii. Reserva catastrófica de terremoto

Esta reserva se constituye en forma adicional a la reserva de riesgos en curso, y se determina teniendo como base los montos asegurados retenidos en seguros otorgados que cubren el riesgo de terremoto que se encuentran vigentes al cierre de los estados financieros.

iv. Reserva de insuficiencia de prima

A objeto de evaluar 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, resulta necesario realizar un análisis o test de suficiencia de primas (TSP), que efectuado de forma regular permita evaluar los conceptos mencionados.

Este test es de utilización obligatoria y se determinará sobre la base del concepto de "Combined Ratio" que relaciona los egresos por pagos de siniestros con la prima registrada para hacer frente a los mismos, utilizando información histórica contenida en los estados financieros, relativa a un número determinado de ejercicios. El análisis de suficiencia es un concepto neto de reaseguros, esto es, en este caso sí se reconoce el riesgo cedido al reasegurador para efectos de su cálculo. Por lo tanto, en el caso que se verificasen egresos superiores por concepto de siniestros a los ingresos generados por las primas, se estimará una reserva de insuficiencia de primas (RIP), reserva que es adicional a la reserva de riesgos en curso, y es reconocida como una pérdida en el ejercicio en el cual se verifique su procedencia.

v. Reserva adicional por test de adecuación de pasivos

Esta reserva se constituye solamente en caso de que el respectivo test de adecuación de pasivos (TAP) arroje como resultado una insuficiencia de reservas técnicas. En dicho caso, la reserva de insuficiencia se reconoce íntegramente en el periodo, reflejándose por tanto su variación directamente en el estado de resultados integral. El test TAP que aplica la Compañía, considera los mismos conceptos establecidos en la reserva de insuficiencia de prima, pero a nivel directo o bruto.

vi. Otras reservas técnicas

La Compañía no ha reflejado otras reservas técnicas al cierre de estos estados financieros.

vii. Participación del reaseguro en las reservas técnicas

La Compañía ha registrado en sus estados financieros, activos, equivalentes a la participación del reasegurador en cada una de las reservas técnicas que constituye la Compañía, producto de los riesgos asumidos.

d. Calce

Esta nota aplica para Compañías de seguros del segundo grupo.

13. PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS RELACIONADAS:

La Compañía no tiene participación en empresas relacionadas al cierre de estos estados financieros.

14. PASIVOS FINANCIEROS.

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera a costo amortizado. Cuando los pasivos se dan de baja en el estado de situación financiera, la diferencia entre el valor libro y la contrapartida entregada, se reconoce en el estado de resultados integrales de la Compañía.

Las obligaciones con instituciones financieras que se presentan al cierre de estos estados financieros corresponden únicamente a sobregiros contables de cuentas corrientes bancarias.

15. PROVISIONES.

La información contenida en estos estados financieros es de pleno conocimiento de la Administración de Zenit Seguros Generales S.A., quienes se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en el presente informe al 31 de diciembre de 2019, en el que se han aplicado los principios y criterios establecidos por las IFRS y normas contables e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero.

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, con el fin de cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

- Cálculo de provisiones.

Las provisiones corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

La Sociedad hará provisiones, cada vez que tenga una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados y cuando sea probable desembolsar recursos para cancelar una obligación y que dichos recursos son medibles en forma fiable. Estas provisiones se registran al valor que la Administración estima desembolsará a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación.

16. INGRESOS Y GASTOS DE INVERSIONES.

a. **Activos financieros a valor razonable:** Los cambios en el valor razonable se registran directamente en Otros Resultados Integrales de Patrimonio. Por otra parte, en el estado de resultados integrales se registran los intereses o en su caso como dividendos, y la parte que se registra como resultados realizados y no realizados.

a. **Activos financieros a costo amortizado:** Los ingresos por este tipo de activos se reconocen directamente en el estado de resultados integrales, distinguiendo el resultado devengado con el resultado realizado.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no cuenta con este tipo de instrumentos.

17. COSTO POR INTERESES.

La Compañía registra los costos por intereses que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo como parte del costo de dichos activos, los demás costos se reconocen como gastos del ejercicio y se reconocen en el estado de resultado integral de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no cuenta con este tipo de operaciones.

18. COSTO DE SINIESTROS.

La Compañía registra dentro del costo de siniestros todos los costos directos asociados al proceso de liquidación, tales como los pagos referentes a las coberturas siniestradas y gastos en los que se incurre en procesar, evaluar y resolver el siniestro. Estos costos se reflejan directamente en el estado de resultados integral de la Compañía, y se presentan brutos de cualquier cesión al reaseguro.

Los siniestros correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos de reaseguro suscritos con las Compañías reaseguradoras.

19. COSTOS DE INTERMEDIACIÓN.

En el costo de intermediación se incluyen todas las comisiones y gastos asociados a la actividad de vender un seguro y sus negociaciones por reaseguro.

Se incluyen los gastos por concepto de sueldo base y comisiones generados por los agentes de venta contratados por la Compañía. Se incluyen además las comisiones efectivamente desembolsadas a los corredores y asesores previsionales por la producción intermediada por ellos. Estos pagos son registrados directamente en el estado de resultados integrales de la Compañía, en el periodo en el cual fueron devengados.

20. TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA.

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 provienen 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 integral.

21. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO.

El impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y diferido.

El impuesto a la renta se reconoce directamente en el estado de resultados, excepto por el relacionado con aquellas partidas que se reconocen directamente en patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto esperado por pagar para el ejercicio, calculado usando las tasas vigentes a la fecha del balance y considera también cualquier ajuste al impuesto por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias entre el valor libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido se reconoce sólo hasta el punto en que es probable que éste genere futuras utilidades. Los activos por impuesto diferido se reducen hasta el punto en que ya no es probable que se realice el beneficio relacionado.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que

las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

22. OPERACIONES DISCONTINUAS

La Compañía no tiene reflejado operaciones discontinuas al cierre de estos estados financieros.

23. ARRENDAMIENTOS

En la fecha de comienzo de un arriendo, Zenit Seguros Generales 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 promedio correspondiente del sistema financiero local chileno, publicadas en la web del Banco Central de Chile.

24. OTROS

Al cierre de los estados financieros, la Compañía no ha determinado otras políticas contables.

Nota 4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se detallan las políticas contables significativas de Zenit Seguros Generales S.A.:

a) Determinación de valores razonables de activos y pasivos:

La Compañía determina el valor razonable de sus activos y pasivos, utilizando la siguiente escala:

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

Nivel 2 b) 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 c) 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.

b) Las pérdidas por deterioro de determinados activos:

La Compañía determina el deterioro según lo indicado en Nota 3 Políticas contables número 8, deterioro de activos.

c) Cálculos de provisiones para riesgos y gastos:

La Compañía determina el cálculo de las provisiones para riesgos según lo indicado en Nota 3 políticas contables número 12 letra C.

La Compañía determina el cálculo de las provisiones para gastos según lo indicado en Nota 3 políticas contables número 15.

d) Calculo actuarial de los pasivos:

La Compañía determina el cálculo actuarial de los pasivos según NIIF y normativas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

La Compañía determina las vidas útiles de los elementos de las propiedades, muebles y equipos de uso propio, según resolución Nro.43 del 26 de diciembre de 2002, emitida por el Servicio de Impuestos Internos.

En cuanto a la vida útil de los activos intangibles, asociados a licencias y programas computacionales, estos se imputan a resultados dentro del ejercicio comercial correspondiente.

f) Cualquier cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del año próximo:

La Compañía no ha considerado supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbres en sus estimaciones, que tengan un riesgo importante de ocasionar ajustes significativos en valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente.

Nota 5 No aplica para esta compañía

Nota 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

I. RIESGOS FINANCIEROS.

1. Riesgo de Crédito

Información cualitativa.

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de incumplimiento de deudores y contrapartes de la Compañía, y el riesgo de pérdida de valor de los activos, debido a un deterioro en la calidad de crédito de éstos. La exposición al riesgo de crédito deriva de las transacciones de la aseguradora con, entre otros, emisores de instrumentos financieros, deudores de créditos asegurados, reaseguradores e intermediarios.

La Compañía emplea la clasificación de riesgo como herramienta para medir, evaluar y monitorear el riesgo de crédito al cual está enfrentada la Compañía. Dicha clasificación deberá ser efectuada por al menos dos entidades inscritas en el registro de clasificadoras de riesgo que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros. Se procurará un criterio conservador de manera de considerar la clasificación de riesgo más baja. No se podrá invertir en instrumentos de renta fija con una clasificación menor a BBB+. En caso de que algún bono existente en la cartera baje su clasificación de riesgo general a menos de BBB, la sumatoria de los mismos no podrá superar el 5% de la suma de las Reservas Técnicas y el Patrimonio de Riesgo.

La gestión del riesgo crédito se desarrolla como parte de la Política de Inversiones, Uso de Derivados y Gestión del Calce entre Activos y Pasivos (ALM).

Apetito y Tolerancia

Apetito	Tolerancia
Clasificación mínima igual o mayor a BBB local. (Instrumentos de renta fija)	De haber un deterioro en la clasificación de riesgo de algún emisor, la sumatoria de los mismos a su valor contable, no podrá superar el 5% de la reserva técnica más el patrimonio de riesgo.

Información cuantitativa.

a. Cartera de renta fija.

La cartera de instrumentos de renta fija ordenada por tipo de instrumento y clasificación de riesgo, valorizados a cuantía razonable, en miles de pesos (M\$), al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Tipo Instrumento	CLASIFICACIÓN DE RIESGO				TOTAL	% Part.	Part. Acum	GARANTIAS
	AAA	AA+	AA	AA-				
Depósito	4.207.658	-	4.625.986	710.048	9.543.692	64,9%	64,9%	NO
Bono Empresa	1.423.890	-	977.403	-	2.401.293	16,3%	81,2%	NO
Efectos de Comercio	-	1.931.644	-	-	1.931.644	13,1%	94,4%	NO
Bono Empresa	-	-	829.381	-	829.381	5,6%	100,0%	NO
Total	5.631.548	1.931.644	6.432.770	710.048	14.706.010	100,0%	-	-
% Part	38,3%	13,1%	43,7%	4,8%	100,0%			
Part. Acum	38,3%	51,4%	95,2%	100,0%				

b. Cartera de Renta Variable:

Al 31 de diciembre de 2019 no existen instrumentos en Renta Variable.

c. Análisis de antigüedad de activos financieros en mora y no deteriorados.

Al 31 de diciembre de 2019 no existen activos financieros en mora y no deteriorados.

d. Análisis de activos financieros deteriorados.

A partir del 30 de septiembre fue incorporado en la contabilidad de la Compañía el deterioro según lo estipulado por IFRS 9. Esto supone la aplicación de un enfoque de pérdidas esperadas por riesgo crediticio, el cual en el caso de esta compañía se realizará a las inversiones financieras en instrumentos de deudas medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales de patrimonio. Dado lo anterior, al 31 de diciembre de 2019, el Deterioro asciende a (M\$) 2.119.-

Cuadro deterioro por instrumento

Tipo de Instrumento	Provisión por Escenario		
	Riesgoso	Base	Favorable
Bonos Empresas	321.040	308.408	302.886
Bonos Bancarios-Subordinados	1.858.552	1.791.655	1.753.962
Letras Hipotecarias			
Total, Provisión por Escenario	2.179.592	2.100.063	2.056.848

Peso por escenarios	%
Riesgoso	40
Base	30
Favorable	30

Tipos de Escenarios	% de provisión total	Deterioro por escenario
Riesgoso	41.15%	871.837
Base	29,73%	630.019
Favorable	29,12%	617.054
	Provisión Total	2.118.910

Es importante señalar que no existen a diciembre de 2019, instrumentos financieros que contemplen una categoría de riesgo en escala nacional inferior a BBB-, en la cartera de inversiones.

Para calcular el Deterioro de los instrumentos financieros de renta fija, se utiliza la metodología de Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss, ECL), la cual estima la diferencia entre los flujos que se deben pagar de acuerdo al contrato y los flujos que la entidad espera recibir. Por lo tanto, se debe aplicar para cada instrumento financiero de renta fija la siguiente formula general:

$$ECL = PD * LGD * EAD, \text{ donde:}$$

PD: Probabilidad de Incumplimiento o default.

LGD: Pérdida dado el incumplimiento ajustado. $LGD = (1 - \text{Recovery Rate})$.

EAD: Exposición al cumplimiento.

	Valor Contable	Deterioro	Valor Final
Instrumento de Renta Fija	14.706.010	2.119	14.703.891

e. Custodios.

(Renta fija valorizados a cuantía razonable al 31 de diciembre 2019 en M\$)

Al 31 de diciembre de 2019, el 100% de los títulos de los instrumentos financieros se encuentran custodiados en el Depósito Central de Valores S.A. (DCV). Al 31 de diciembre de 2019, el monto total custodiado, valorizados a valor razonable, corresponde a (M\$) 14.706.010.-

CUSTODIO	RENDA FIJA (M\$)	TOTAL (M\$)	PART (%)
DCV	14.706.010	14.706.010	100,0%
TOTAL	14.706.010	14.706.010	100,0%

2. Riesgo de Liquidez.

Información cualitativa.

Este riesgo deriva de la incapacidad de la aseguradora para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones, sin incurrir en significativas pérdidas producto de la brecha temporal existente entre los flujos de efectivo por pagar y de efectivos por recibir, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, los cuales generan requerimientos netos de liquidez.

La exposición a este riesgo es medida y administrada mediante un indicador que de liquidez el cual deberá ser 0,5 veces la sumatoria del Efectivo y Efectivo equivalente y los Fondos Mutuos que invierten en Money Market divididos por el promedio de los 12 meses Móviles de Egreso Efectivo Mensual.

La gestión del riesgo Liquidez se desarrolla como parte de la Política de Inversiones, Uso de Derivados y Gestión del Calce entre Activos y Pasivos (ALM).

Donde:

Efectivo y Efectivo Equivalente: corresponde a los saldos de dinero disponible en caja y en bancos, junto con aquellas inversiones de corto plazo, cuyo vencimiento no supere los 90 días y sean de fácil liquidación.

FFMM Money Market: corresponde a la sumatoria de fondos mutuos Money Market a su valor contable.

Egreso Efectivo Mensual: corresponde al total de egresos de efectivo de la actividad aseguradora realizados en el período de un mes.

Por otra parte, se establece un límite máximo a la sumatoria de las inversiones realizadas en fondos mutuos de renta fija y depósitos bancarios, los cuales se definen a continuación:

Instrumento	Limite Liquidez
Fondos Mutuos Renta Fija	45% (RT+PR)
Depósitos Bancarios	45% (RT+PR)

Apetito y Tolerancia

Apetito	Tolerancia
La relación entre la sumatoria del efectivo y efectivo equivalente más los Fondos Mutuos Money Market (FMM) dividido por los egresos móviles de los últimos doce meses deberá ser superior a 0.5 veces.	La Compañía tiene una tolerancia similar al apetito para este riesgo.

Información cuantitativa.

a. Vencimiento de flujo de activos y pasivos financieros.

A continuación, se adjunta un cuadro con los vencimientos de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019. Activos financieros valorizados a costo amortizado y expresado en miles de pesos (M\$).

Activos y Pasivos Financieros	Vencimiento en (M\$) por Tramos y Años				
	A la vista	2020	2021	2022	2023
Efectivo y efectivo equivalente *	6.448.874	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	2.397.252	406.645	353.442	52.697
Depósito y FF.MM Money Market	1.931.644	4.888.460	-	-	-
Total Activos Financieros	8.380.518	7.285.712	406.645	353.442	52.697
Cuentas Corrientes Bancarias**	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	-	-	-	-	-

* Según la modificación a la Circular 2022, el Efectivo y Efectivo Equivalente debe incorporar los depósitos a plazo menores a 90, los cuales ascienden a M\$ 4.661.440.

** Corresponde a sobregiros contables en cuentas corrientes bancarias.

a.1. Activos financieros.

Corresponden a instrumentos financieros de renta fija y renta variable. Los instrumentos de renta fija y depósitos a plazo tienen una estructura de pagos conocida. Los instrumentos de renta variable y los fondos mutuos se consideran a la vista, ya que se pueden liquidar en cualquier momento.

a.2. Pasivos financieros.

Corresponde a pasivos adquiridos por la Compañía con el propósito de ser invertidos en activos financieros (también llamadas inversiones apalancadas). También se puede considerar como pasivo financiero de la Compañía a los sobregiros contables de las cuentas corrientes bancarias y sobregiros bancarios.

b. Detalle de inversiones no líquidas.

Al 31 de diciembre de 2019 no existen inversiones no líquidas. Todos los instrumentos financieros pueden ser transados en el mercado secundario o rescatados, como es el caso de los fondos mutuos. No existen excepciones.

3. Riesgo de Mercado.

Información cualitativa.

Corresponde al riesgo de pérdidas por fluctuaciones de los precios de mercado de la cartera de activos de la Compañía. La exposición a este riesgo deriva de fluctuaciones de precios de inversiones de renta variable (por ejemplo, acciones, fondos mutuos o de inversión), monedas, tasas de interés y bienes raíces.

La gestión del riesgo de Mercado se desarrolla como parte de la Política de Inversiones, Uso de Derivados y Gestión del Calce entre Activos y Pasivos (ALM).

Información cuantitativa.

Utilización de productos derivados.

a. Objetivo:

Según la Política de Inversiones, la utilización de instrumentos derivados tiene por objetivo cubrir riesgos financieros y de inversión, en el caso de que las condiciones de mercado lo permitan. No existen exclusiones. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no mantiene posiciones de productos derivados vigentes.

b. Límites:

Los límites utilizados serán aquellos definidos en las NCG N° 200 y N° 152. En la normativa se establece que las Compañías de seguro no podrán superar un límite del 1% del Patrimonio de Riesgo Reserva Técnica para invertir en productos derivados con un objetivo de inversión. El límite se amplía a un 2% del Patrimonio de Riesgo y Reserva Técnica para invertir en productos derivados con un objetivo de cobertura de riesgo e inversión.

4. Política de Deterioro.

La NCG N°311 de la Comisión para el Mercado Financiero, de junio de 2011, establece las normas de valorización y contabilización de las inversiones que mantienen las Compañías de Seguros en Chile. Esta norma fija como criterio general, el uso del estándar IFRS 9 de la IASB, como base para la valorización de las inversiones financieras de las aseguradoras. En este contexto, a partir del 30 de septiembre de 2018, fue incorporado en la contabilidad de la Compañía el deterioro según lo estipulado por IFRS 9, el cual supone, entre otras materias, la aplicación de un modelo de deterioro por pérdidas esperadas, el cual se realizará a las inversiones financieras clasificadas como:

- Inversiones en instrumentos de deuda medidos a costo amortizado.
- Inversiones en instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales de patrimonio.

En el caso de esta Compañía, las inversiones financieras de renta fija se han clasificado como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales de patrimonio.

El enfoque de pérdida esperada fijado por IFRS 9 establece que las pérdidas se reconozcan antes de que un instrumento financiero pase a estar en mora y apunta a identificar incrementos significativos del riesgo crediticio, antes de la materialización del incumplimiento. Por lo anterior, este enfoque reconoce las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos de renta fija, para un horizonte de tiempo de 12 meses, respecto de aquellos instrumentos donde no se haya observado un incremento significativo del riesgo de crédito, y para todo el plazo que resta al vencimiento del instrumento, respecto de aquellos instrumentos donde sí se haya observado incrementos significativos en el riesgo crediticio, o bien, el mismo haya caído en estado de no pago.

En este contexto, los instrumentos financieros deben clasificarse en tres niveles o Stage, los cuales se indican en el siguiente cuadro.

Cambio en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial		
Stage 1	Stage 2	Stage 3
Instrumentos Financieros cuyo riesgo crediticio <u>no ha aumentado significativamente</u> respecto del reconocimiento inicial.	Instrumentos Financieros cuyo riesgo crediticio <u>ha aumentado significativamente</u> respecto del reconocimiento inicial.	Instrumentos financieros con evidencia de deterioro
Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas (ECL)		
12 meses ECL	Tiempo de vida ECL	Tiempo de vida ECL

Además, para el caso de esta Compañía se ha definido los niveles o Stage según lo indicado a continuación:

- Stage 1: instrumentos de renta fija con clasificación de riesgo internacional igual o superior a BBB-, también conocidos como “investment grade” (grado de inversión)
- Stage 2: instrumentos de renta fija con clasificación de riesgo internacional menor o igual BB+, pero mayor a C, también conocidos como “high yield” (alto rendimiento) o “grado especulativo”.
- Stage 3: instrumentos de renta fija con clasificación de riesgo internacional C o menor, que presenten un atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales de más de 90 días.

Es importante mencionar que los instrumentos financieros estatales no son considerados para el cálculo de deterioro, debido a que son libres de riesgo.

Para calcular el Deterioro de los instrumentos financieros de renta fija, se utiliza la metodología de Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss, ECL), la cual estima la diferencia entre los flujos que se deben pagar de acuerdo al contrato y los flujos que la entidad espera recibir. Por lo tanto, se debe aplicar para cada instrumento financiero de renta fija la siguiente fórmula general:

$ECL = PD * LGD * EAD$, donde:

PD: Probabilidad de Incumplimiento o default.

LGD: Pérdida dado el incumplimiento ajustado. $LGD = (1 - \text{Recovery Rate})$.

EAD: Exposición al cumplimiento.

Posteriormente a la Pérdida Crediticia Esperada del portfolio se le aplica un ajuste por concepto prospectivo (forward looking), el cual a través de inputs históricos permite proyectar la probabilidad de incumplimiento (PD) a un año y así poder reconocer de mejor manera cambios significativos de riesgo. Por último, incorpora un ajuste por Análisis Propio de la Compañía del Riesgo de Contraparte.

II. RIESGOS DE SEGUROS.

1. Objetivos, Políticas y Procesos para la Gestión de Riesgos de Seguros.

a. Reaseguro

Con el objeto de lograr una eficiente dispersión de los riesgos asumidos, Zenit Seguros Generales, S.A. define políticas y programas de reaseguro para cada ramo y tipo de riesgo (política de retención y reaseguro y política de riesgo). Esta dispersión reduce la exposición, optimiza el uso de capital, disminuye la volatilidad de los resultados y ayuda a mantener una rentabilidad adecuada.

Zenit Seguros Generales, S.A. tiene celebrados Contratos Automáticos de Reaseguros Proporcionales y No Proporcionales, lo que le permite tener una distribución adecuada de las responsabilidades asumidas por la Institución. Así mismo, se celebran distintos contratos de Reaseguro Facultativo, los cuales, dependiendo del monto de suma asegurada, condiciones y tipo de riesgo son negociados con el mercado de reaseguro.

Las principales políticas que se tienen establecidas en materia de reaseguro son:

1. La contratación y/o renovación de los Contratos Automáticos de Reaseguros Proporcionales y No Proporcionales es autorizada por el Comité Técnico y de Reaseguro, con base en el análisis técnico e histórico de cada ramo.
2. La colocación del reaseguro facultativo se realiza observando las políticas de suscripción y calidad crediticia de los reaseguradores y bróker de reaseguro participantes; los negocios especiales indicados dentro del Manual de Suscripción son autorizados por la Gerencia Técnica tomando en cuenta el riesgo de cada negocio, la calidad del cliente y del soporte de reaseguro y calificación de los reaseguradores.

Por política, Zenit Seguros Generales, S.A. coloca reaseguro en todas sus operaciones con reaseguradores autorizados y registrados ante la CMF y que cuenten con calificación de riesgo igual o superior a A-. En caso de requerirse colocación con algún reasegurador con clasificación de riesgo inferior (pero nunca menor a BBB de acuerdo con lo señalado en NCG N° 139), se debe contar con la autorización del Comité Técnico y de Reaseguro en caso de Contratos de Reaseguro Automático Proporcional y No Proporcionales y con la autorización de la Gerencia Técnica en caso de contrato facultativo.

La calificación de cada reasegurador es validada periódicamente para tomar las medidas que sean necesarias en caso de que a algún reasegurador cambie sustancialmente su calificación.

Las capacidades automáticas son controladas sistémicamente, así como las retenciones máximas por riesgo. Las acumulaciones son controladas mensualmente por la gerencia técnica.

b. Cobranza

Debido a que Zenit Seguros Generales, S.A. comercializa principalmente seguros de líneas personales, los procesos de cobranza están diseñados para contener las tasas de incobrabilidad y cumplir con los niveles definidos anualmente por la Gerencia General. El Apetito y la Tolerancia al riesgo de Crédito de las cuentas por cobrar a los asegurados, de la provisión de incobrabilidad se encuentra definida en la Política de Gestión Integral de Riesgos, donde se establece que el deterioro del total de las cuentas por cobrar ésta no debe ser superior al 2.2% de la prima directa de los últimos 12 meses.

Apetito y Tolerancia

Apetito	Tolerancia
El nivel de deterioro deberá ser inferior al 2.0% de la prima directa durante un ejercicio anual.	La Compañía tendrá una tolerancia de 2.2% respecto al apetito de incobrabilidad establecido.

En línea con este objetivo, los procesos de cobranza se pueden subdividir en:

Cobranza Masiva: Se utiliza principalmente en canales de distribución masivos que realizan la recaudación por cuenta propia y luego rinden a Zenit Seguros Generales, S.A. lo recaudado. En esta modalidad los procesos están definidos con cada canal para administrar los plazos de pago y la administración de bajas por no pago.

Pagos automáticos: La estrategia de Zenit Seguros Generales, S.A. está enfocada en privilegiar los métodos de pago automático con cargo a cuenta corriente o tarjeta de crédito, así como, el pago en línea a través de distintos portales de pagos. En este proceso se han incorporado alertas en caso de rechazo del medio de pago y en caso de no pago se incorporan sistemas reintento periódico. Adicionalmente, existen procesos de alertas tempranas a los deudores en caso de morosidad.

Plan de pago: Esta modalidad corresponde a avisos de vencimiento que los asegurados deben pagar directamente en Zenit Seguros Generales, S.A. Este sistema opera principalmente en riesgos comerciales con condiciones específicas de pago previamente pactadas entre las partes.

c. Distribución

Orientados a riesgos en el segmento de Líneas Personales y Micro y pequeño empresario (Mypes), Zenit Seguros Generales, S.A. ha abordado múltiples canales de comercialización para evitar los riesgos de concentración en algún Canal de Distribución específico.

Tal como se especifica en la Política de Gestión Integral de Riesgos, las directrices de distribución son:

Canales Masivos: El principal canal de venta de la compañía es la banca, Retail y grupos de afinidad, por lo que participamos en la oferta de seguros para personas y Mypes. Estos canales es su mayoría, cuenta con una corredora propia que realiza la intermediación.

Venta Directa: Venta de seguros con ejecutivos propios de la Compañía sobre clientes que cotizan directamente.

Corredores de Seguros y Agentes: El foco de la Compañía son los canales masivos, sin embargo, existen alianzas puntuales con algunos corredores para desarrollar líneas de negocios específicas. Para que un corredor de seguros pueda operar con Zenit Seguros Generales, S.A., se le exige el cumplimiento de requisitos definidos en Manual de Apertura de Corredor/Agente. Una vez completados los antecedentes, la aprobación para el ingreso es hecha por el Gerente Comercial. Mensualmente se valida la vigencia del código de corredor en la Comisión para el Mercado Financiero y los cumplimientos de producción comprometidos. En el caso de corredores que intermedien Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP), se les exige adicionalmente un contrato específico y la firma de un pagaré por el monto de pólizas entregadas para su custodia.

d. Mercado Objetivo

Zenit Seguros Generales, S.A. define su mercado objetivo principalmente en las Líneas Personales y Mypes, en base a Políticas de Suscripción que definen el apetito de riesgo para cada uno de los ramos con el objetivo de lograr la mutualización de riesgos y los resultados esperados.

Para lo anterior se controla permanentemente la composición de carteras por líneas de negocios y canales de distribución.

Las Política de Suscripción y los riesgos dentro del Mercado Objetivo están especificados en la política de Gestión Integral de Riesgo de la Compañía, que establece los tipos de riesgos en los que puede participar, los límites de retención y el nivel de delegación. Uno de los focos es consolidarse en los productos de líneas personales, especialmente en vehículos.

Dado que la Compañía está enfocada a canales masivos (Banca, Retail), los productos comercializados son principalmente estructurados, de tal manera que permitan una emisión automatizada.

2. Objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgo de mercado, liquidez y crédito en los contratos de seguros. Incluyendo la máxima exposición al riesgo (pérdidas máximas probables, suma asegurada, entre otros).

Zenit Seguros Generales, S.A. cuenta con una Política de Gestión Integral de Riesgo cuyo principal objetivo es identificar, monitorear, controlar y realizar seguimiento de los riesgos relevantes a los que la Compañía está expuesta, de modo de asegurar que la exposición de los riesgos de la Compañía sean identificados, medidos y se dé respuesta adecuada para su gestión, con el fin de maximizar las utilidades sin poner en peligro la solvencia de la institución y asimismo, cumplir con la normativa vigente tanto interna como regulatoria que en materia de administración de riesgos se encuentra vigente.

a. Riesgo de Mercado

Debido a que la cartera de productos de Zenit Seguros Generales, S.A. es mayoritariamente de corto plazo y en su gran mayoría anual, el pricing recoge la estimación del riesgo asegurado durante la vigencia de los contratos y por lo tanto los riesgos de variación de precios (repuestos vehículos, materiales de construcción, entre otros) están acotados a este período anual. La estrategia de la Compañía considera monitoreo mensual de costos medios y siniestralidad, de modo que ante un cambio de tendencias en variables de mercado se puedan hacer los ajustes necesarios en tarifa.

b. Riesgo de Liquidez

Este riesgo se encuentra cubierto en la Política de Inversiones y corresponde al riesgo que la Compañía no pueda obtener los fondos necesarios para cumplir con sus compromisos financieros. La Compañía administra la liquidez en dos tipos de instrumentos: depósitos a plazo y en fondos mutuos que invierten en Money Market. Según lo establecido en la Política anteriormente mencionada, se podrá invertir hasta un 45% del Patrimonio de Riesgo y Reserva Técnica en cada uno de este tipo de instrumentos.

c. Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito en contratos de seguros está dirigido a la incobrabilidad de pólizas, riesgo que se mide mediante la provisión de incobrabilidad, la cual no debe ser superior al 2.2% de la prima directa durante un ejercicio anual, de acuerdo con lo establecido en la Política de Gestión Integral de Riesgos. Lo anterior, se debe a la estrategia de cancelar las pólizas morosas, reduciendo notablemente este riesgo. Esta provisión se mide mensualmente y en caso de detectarse cambios de tendencias reincorporan mayores controles en la suscripción y de la cobranza.

3. Exposición al riesgo de seguro, mercado, liquidez y crédito en los contratos de seguros.

a. Riesgo de Mercado:

Es la pérdida como resultado de movimientos adversos en los precios de mercado de la cartera de activos de la Compañía, las tasas de interés, monedas extranjeras, unidades o índices de reajustes y riesgo de reinversión (producido por la necesidad de reinvertir los flujos de activos futuros a una tasa de interés incierta).

Tal como se indicó en el numeral 2.a, este riesgo es muy limitado en Zenit Seguros Generales, S.A. debido a que su cartera de productos es mayoritariamente de corto plazo y en su gran mayoría anual, el pricing recoge la estimación del riesgo asegurado durante la vigencia de los contratos y por lo tanto los riesgos de variación de precios (repuestos vehículos, materiales de construcción, entre otros) están acotados a este período anual. La estrategia de la Compañía considera monitoreo mensual de costos medios y siniestralidad, de modo que ante un cambio de tendencias invariables de mercado se puedan hacer los ajustes necesarios en tarifa.

c. Riesgo de Liquidez

Este riesgo se deriva de la incapacidad de la aseguradora para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones, sin incurrir en significativas pérdidas producto de la brecha temporal existente entre los flujos de efectivo por pagar y de efectivos por recibir, tanto en moneda nacional, como en moneda extranjera, los cuales generan requerimientos netos de liquidez.

Tal como se indicó en el numeral 2.b, este riesgo se encuentra cubierto en la Política de Inversiones, donde se establecen los límites internos. En la misma se indica que la Compañía administra la liquidez en dos tipos de instrumentos: depósitos a plazo y en fondos mutuos que invierten en Money Market. Según lo establecido en la Política de Inversiones se podrá invertir hasta un 45% del Patrimonio de Riesgo y Reserva Técnica en cada uno de este tipo de instrumentos.

d. Riesgo de Crédito

Este riesgo es muy reducido, dado que en general las pólizas vendidas a crédito, en caso de no ser pagadas, se anulan evitando generar cuentas por cobrar incobrables. Solo algunos negocios facultativos o riesgos especiales son determinados como no cancelables y por lo tanto se monitorea su cobranza, así como, la calidad del deudor para minimizar este riesgo.

4. Metodología de Administración de riesgos de seguros, mercado, liquidez y crédito.

a. Riesgo de seguros:

El riesgo de seguros está relacionado a la incertidumbre inherente a los eventos cubiertos por las pólizas, para lo anterior, la Compañía realiza la suscripción de riesgos buscando mitigar aquellos riesgos no deseados a través de la aplicación de medidas como Políticas de suscripción, tarificación, Reaseguro, Deterioro, Reservas Técnicas, Liquidación de Siniestros, entre otros, según el conocimiento técnico, la experiencia y la exigencia de aprobaciones específicas para el diseño de nuevos productos.

b. Riesgo de Mercado

Para medir este riesgo se lleva un monitoreo mensual de siniestralidad, costo medio por producto, concentración por zona geográfica, moneda, línea de negocio, para detectar oportunamente los cambios de tendencias y así tomar las medidas correctivas de ajuste de tarifas y/o condiciones en los contratos de seguros.

c. Riesgo de Liquidez

La metodología de administración de riesgo de liquidez se encuentra abordada la Política de Inversiones, Uso de Derivados y Gestión del Calce entre Activos y Pasivos (ALM).

Por otra parte, la Política de Inversiones establece la realización de un control ejercido por la Administración a través de la Gerencia de Finanzas, la cual presenta mensualmente al Comité de Inversiones y Uso de Capital la posición de liquidez de la compañía para su seguimiento y control.

d. Riesgo de Crédito

Mensualmente la Compañía mide la provisión de incobrabilidad de las pólizas, la cual no podrá ser superior al límite fijado en las Política de Gestión Integral de Riesgo para contratos de seguros.

En caso de detectarse cambio de tendencia, se toman las medidas preventivas (control de riesgo en la suscripción) y correctivas (mayor gestión de cobranzas) que permita limitar este riesgo.

5. Concentración de Seguros, en función de la relevancia para las actividades de la Compañía, indicar lo siguiente:

a. Prima directa por zona geográfica

La distribución por región y línea de negocio es la siguiente:

Región	Distribución Prima Directa
I	0,55%
II	2,45%
III	0,70%
IV	1,85%
V	6,03%
VI	2,05%
VII	2,15%
VIII	4,17%
IX	2,14%
X	2,06%
XI	0,22%
XII	0,41%
Metropolitana	74,28%
XIV	0,71%
XV	0,22%
Total	100%

Línea de Negocio	Distribución Prima Directa
Vehículos	80%
Otros	15%
SOAP	5%
Total	100%

Con base en el mercado objetivo definido, la Compañía no presenta concentraciones por sector industrial. Los seguros comercializados se emiten principalmente en UF.

La distribución de prima directa por moneda es la siguiente:

Moneda	Prima Directa (M\$)	Porcentaje
UF	29.771.813	96,24%
USD	110.763	0,36%
Pesos	1.050.307	3,40%
Total	30.932.883	100%

b. Siniestralidad por líneas de negocio

Línea de Negocio	Siniestralidad
Vehículos	68%
Soap	61%
Otros	17%

Dada la alta concentración de seguros en moneda UF no es relevante el análisis de siniestralidad por moneda.

c. Canales de Distribución (prima directa)

Canal	Distribución Prima
Masivos	85%
Directo	13%
Corredor	2%
Total	100%

6. Análisis de Sensibilidad

a) Informar los métodos y las hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad:

Para este análisis se evalúan impactos sobre el estado de resultados del ejercicio 2019. Por otro lado, no se hace correlación entre las variables, esto es porque la sensibilización se realiza por factor, sin considerar la correlación que pudiera existir entre ellos.

b) Los cambios efectuados, desde el período anterior, en los métodos e hipótesis utilizados, así como las razones de tales cambios;

Para el ejercicio 2019, no se consideraron cambios en los métodos e hipótesis utilizados.

c) Considerar al menos los siguientes Factores de riesgo, cuando sean relevantes para la aseguradora:

i. Mortalidad:

No aplica a Seguros Generales, ya que la cartera de accidentes personales y SOAP es marginal, con una prima de aproximadamente M\$ 1.600.000.

ii. Morbilidad:

No aplica a Seguros Generales, ya que la cartera de accidentes personales y SOAP es marginal, con una prima de aproximadamente M\$ 1.600.000

iii. Longevidad:

No aplica a Seguros Generales.

iv. Tasas de interés:

En la sensibilización para este factor solo se incluyeron instrumentos de renta fija e intermediación financiera y se excluyen del análisis: fondos mutuos, bienes Inmobiliarios e instrumentos de renta variable. Considerando lo anterior una variación negativa de 0.5% en la tasa de interés impacta negativamente en UF 700.

v. Tipo de cambio:

La Compañía en el 2019 no está afectada por este riesgo significativamente, puesto que no se comercializaron pólizas con moneda de cambio distinta a la UF. El único riesgo que se observa es el efecto que provoca el costo de los repuestos en los siniestros de vehículo. Sin embargo, este efecto está recogido en la sensibilización de la variación del siniestro medio.

vi. Inflación:

Para este factor, se utilizó el supuesto de mantener niveles de activos y pasivos vigentes al 31 de diciembre de 2019. Una disminución de la inflación a 1,35%, impacta negativamente al Estado de Resultado en aproximadamente UF 5.000.

vii. Tasa de desempleo:

Para este factor se evalúan variaciones sobre los siniestros directos de la cartera de Cesantía ocurridos durante el 2019. Se asume que se mantiene el costo medio de siniestro y se sensibilizó la frecuencia de ocurrencia de desempleo. Considerando un incremento del 6% en la tasa de desempleo, se estima que este ajuste impacta negativamente en el resultado en aproximadamente UF 870.

viii. Colocaciones de crédito:

En este factor, se utilizaron los supuestos que se mantenían montos del crédito y plazo promedio. Se evaluaron solo las carteras de cesantía disminuyendo el número de colocaciones entre un 5% y 10%, con un impacto negativo en resultado entre UF 2.000 y UF 4.000.

ix. Coberturas emanadas de contratos de seguros:

No se considera impacto en los nuevos negocios, dado que son negocios reasegurados y de un volumen menor.

x. Gastos:

Respecto a este factor, se sensibilizó el ratio de gastos totales sobre prima directa. Un incremento de un 5% de los gastos genera un impacto negativo en resultados de UF 2.050.

xi. Variación en el siniestro medio:

La mayor variación en el costo medio de siniestro se observa en seguros de vehículos, tanto comerciales como particulares. Si consideramos un incremento del 5% en el costo medio de siniestro de vehículos, el impacto en el resultado 2019 genera una pérdida de aproximadamente UF 22.000.

xii. Ocurrencia de eventos catastróficos:

Dado que la Compañía cuenta con reaseguros para cubrir eventos catastróficos y adicionalmente reservas normadas por la Comisión para el Mercado Financiero que incluyen los costos de reinstalación, no consideramos este factor de riesgo como relevante para el resultado. El costo principal de este riesgo es la prioridad del contrato de reaseguro.

xiii. Otros:

No se realizaron sensibilizaciones a otros factores por considerar que los más relevantes están detallados en los puntos anteriores.

III. CONTROL INTERNO.

Gestión de Riesgo

III.1 Control Interno

El Sistema de Control Interno (SCI) de Zenit Seguros Generales S.A. es el conjunto de políticas, principios, normas, procedimientos, cultura, actividades y otros aspectos, que proporcionan un grado de seguridad razonable en cuanto al: logro de los objetivos organizacionales, mejora de la eficiencia y eficacia de las operaciones, efectiva administración de riesgos, cumplimiento de las leyes y regulaciones, y fortalecimiento de la capacidad para responder adecuadamente a las oportunidades de negocios. Bajo este marco y en conjunto con el proceso de consolidación del Gobierno Corporativo, se establecen los lineamientos generales que regirán el modelo de control interno de la Compañía.

El Control Interno en Zenit Seguros Generales S.A. tiene por objetivo establecer los criterios generales y principales direccionamientos que permitan diseñar, implantar y mantener un buen Sistema de Control Interno en la Compañía. En este sentido, el Control Interno es una herramienta de apoyo al Directorio y la Alta Gerencia, que facilita el cumplimiento de las leyes y normativas, la eficacia y la eficiencia de las operaciones, permitiendo a los colaboradores, áreas y otras instancias de la Compañía, comprender la importancia del control interno en su gestión y el cumplimiento de los objetivos.

Zenit Seguros Generales S.A. define los siguientes principios para su sistema de control interno:

- Cada colaborador, independiente de su rol, es responsable de evaluar y controlar su trabajo con el objeto de detectar y corregir cualquier deficiencia de control que identifique.
- La aplicación de la Política de Control Interno debe tomar en consideración la naturaleza y complejidad de las operaciones, la disponibilidad de recursos y el impacto y criticidad que tengan para la Compañía.
- El Sistema de Control Interno abarca aspectos como políticas, procedimientos, cultura y procesos.
- Garantizar que los procesos de toma de decisiones cuenten con información precisa, integra, fiable y oportuna.
- Debe asegurar el registro oportuno, adecuado, íntegro y exacto de las operaciones y sucesos significativos que ocurran en la Compañía, permitiendo disponer de cada transacción desde su inicio a su finalización.

- Debe garantizar que el acceso a los recursos y registros se limite a las personas autorizadas para ello, quienes están obligadas a una adecuada utilización de los mismos.
- Debe proveer de protección a los sistemas y registros que soportan el almacenamiento y tratamiento de la información.
- Debe asegurar el cumplimiento de la regulación y políticas.
- Debe ser objeto de revisión periódica para determinar que funciona como se espera.
- Garantizar un adecuado nivel de segregación de funciones en la ejecución de operaciones, mediante una apropiada estructura de poderes, facultades y límites para la autorización de operaciones vinculadas a procesos críticos o que impliquen la aceptación de riesgos.
- Informar con transparencia sobre los riesgos de la Compañía y la efectividad de las actividades desarrolladas para su control.
- Alinear a la Política de Control Interno y del Sistema Gestión Integral de Riesgos (SGIR) con las políticas específicas que sea necesario desarrollar en las distintas áreas de la Compañía.

Para mitigar de forma integral y transversal los riesgos de la Compañía, ésta adopta el modelo de las tres líneas de defensa, lo que permite distinguir una clara segregación de funciones, roles y responsabilidades, con atribuciones definidas en el proceso de control interno. El modelo con el detalle se presenta a continuación:



Primera Línea de Defensa:

Hace referencia a las diferentes unidades de negocio de Zenit Seguros Generales S.A. y a los distintos empleados que realizan las tareas operativas. Sobre ellos recae la responsabilidad de gestionar el riesgo día a día. Para ello, deben conocer las implicaciones que tiene sobre la organización el correcto desempeño de sus tareas. Para trasladar la información de esta línea al nivel ejecutivo de la organización se han creado diversos Comités que establecen canales de comunicación entre las unidades de negocio y la segunda línea de defensa para que cualquier información relevante, desde el punto de vista del riesgo, se comunique eficientemente a la Alta Dirección.

Segunda Línea de Defensa:

Como parte de esta segunda línea de defensa, Zenit Seguros Generales S.A. establece funciones especializadas como la Gerencia de Riesgos y Cumplimiento, y cuenta con un sistema de Control Interno cuya característica principal es el control transversal de los procesos. Esta Gerencia actúa en forma independiente de las unidades de negocio y permite a la Compañía mantener un adecuado monitoreo y control de los riesgos reportando oportunamente al Directorio y a la Alta Gerencia sobre los niveles de riesgo asumidos en Zenit Seguros Generales S.A. y potenciales incumplimientos del apetito de riesgo establecido y del marco regulatorio y reglamentos internos de la Compañía. Se encarga, por tanto, de revisar los límites operativos y del control de la exposición a los distintos tipos de riesgos. Además, la Gerencia de Riesgos y Cumplimiento, mantiene y fortalece la red de gestión del riesgo a través de la interacción regular y estrecha con las unidades de negocio y áreas claves. De esta forma, se permite la identificación temprana de los riesgos y la puesta en marcha de las medidas de control pertinentes.

Tercera Línea de Defensa:

La estructura de gobierno de la gestión de riesgos es completada por la tercera línea de defensa o Gerencia de Auditoría Interna, que deberá revisar de forma periódica e independiente la implementación de esta Política, además de realizar controles de calidad y pruebas de cumplimiento de políticas y procedimientos definidos, para evaluar la adecuación del negocio con los estándares de riesgo.

III.2 Función de Gestión de Riesgos

La estructura de la Gestión Integral de Riesgos es una descripción de cómo se gestionará el riesgo de la Compañía. Cada gerencia, unidad de negocio y departamento será responsable de adoptar y seguir este marco y las políticas relacionadas con los riesgos individuales. Los procesos de las distintas áreas/unidades de negocios deberán desarrollarse de forma coherente.

Para Zenit Seguros Generales S.A., el éxito de la Gestión Integral de Riesgos (GIR) se fundamenta en que todos sus empleados apoyen una cultura de transparencia completa de los riesgos, la divulgación y el diálogo abierto de éstos. La Compañía espera discusiones abiertas, oportunas y francas sobre el riesgo, incluyendo ser más consciente de ellos, participando en las capacitaciones, y el monitoreo relacionado con las comunicaciones corporativas. Zenit Seguros Generales S.A. debe proporcionar las herramientas necesarias para permitir a los empleados

gestionar el riesgo, suministrando la información adecuada y oportuna a los gestores de riesgos y de negocio dentro de la Compañía.

La Compañía se suscribe al cumplimiento normativo y legal emanado de los entes reguladores, así como las políticas, procedimientos y actividades relacionadas a la gestión de riesgos. En el caso de existir conflictos, las leyes y normativas de los entes reguladores tendrán prioridad sobre las políticas de gestión del riesgo.

Los Objetivos de la Política de Gestión de Riesgos son:

- Apoyar la estrategia de crecimiento del negocio de la Compañía, mediante la implementación de los procesos de gestión de riesgo, herramientas y técnicas de medición de éstos.
- Gestionar los riesgos, para crear valor al negocio, estableciendo controles que permitan mitigarlos y así maximizar resultados.
- Integrar la Gestión de Riesgos como una herramienta para la toma de decisiones.
- Mitigar de forma razonable los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía y que afectan a sus objetivos estratégicos, dadas las características propias de ésta, así como, las del entorno en que se desempeña.
- Mejorar continuamente los procesos desde una perspectiva de control interno.
- Asegurar razonablemente, en forma consistente y sistemática, que los distintos riesgos que afectan a la Compañía sean identificados, evaluados, gestionados, monitoreados y comunicados.
- Construir credibilidad y confianza en el gobierno de la GIR, tanto internamente en la Compañía como externamente, en especial con sus grupos de interés (stakeholders), incluyendo accionistas, inversores, agencias de calificación de riesgo, reguladores, entre otros.
- Optimizar el uso del Capital Basado en Riesgo y recursos en toda la Compañía.
- Mejorar la comprensión de las interacciones e interrelaciones de los riesgos.
- Propiciar la adherencia a buenas prácticas de gestión de riesgos que potencien el Gobierno Corporativo de la Compañía.
- Establecer de forma clara los roles y responsabilidades con respecto a la GIR.
- Desarrollar la capacidad para el monitoreo continuo y la comunicación del riesgo a través de la Compañía.
- Desarrollar un lenguaje común que ayude a establecer un amplio alcance de los riesgos y organizar las actividades de gestión de riesgos, y refuerce la cultura de riesgo de la Compañía.

Zenit Seguros Generales S.A. define los siguientes principios para su Sistema de Gestión de Riesgos, será responsabilidad de todos, desde el Presidente del Directorio hasta cada colaborador perteneciente a las gerencias, unidades de negocio o departamentos, y se encuentra sustentada en los siguientes principios:

- La Compañía gestionará los riesgos a través de un enfoque de procesos que busca el equilibrio razonable entre el riesgo y el control de manera transversal a toda la Compañía, lo cual debe ser consistente con el apetito y tolerancia definidos para la Compañía.
- Cada gerencia, unidad de negocio y departamento deberá llevar a cabo evaluaciones de riesgo, al menos, anualmente y cada vez que existan cambios relevantes, con el apoyo de la Gerencia de Riesgos y Cumplimiento.
- La GIR considera los riesgos estratégicos y operativos como componentes esenciales de ésta, los cuales están interrelacionados y que son vitales para la consecución de la planificación estratégica de la Compañía.
- La GIR evolucionará continuamente para reflejar las mejores prácticas de la industria y las necesidades de la Compañía.
- Otras políticas y procesos de la Compañía, que contienen elementos de gestión del riesgo, serán consistentes con esta política.

III.3 Función de Auditoría Interna

Zenit Seguros Generales S.A., establece su misión con base en el desarrollo de actividades sustentadas en la innovación, calidad, excelencia y eficiencia, por ello, requiere de una función de Auditoría Interna en línea con lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el Instituto de Auditores Internos, quienes han definido esta actividad como una función independiente, especializada y objetiva, para agregar valor, mejorar las operaciones de la organización, verificando con una seguridad razonable el nivel de adherencia a las políticas y procesos definidos, así como el funcionamiento y efectividad de los sistemas de control interno y de gestión de riesgos.

En este contexto, la Auditoría Interna se constituye como una función esencial en el desarrollo del buen gobierno de la Compañía, la transparencia frente al mercado, la defensa de los intereses de accionistas y otros grupos de interés y de la sociedad en su conjunto.

Con todo, el rol y la función de Auditoría Interna en la Compañía se ha establecido en base a normas y responsabilidades que permitan un enfoque de auditoría basado en riesgos, así como a la mejora y resguardo del ambiente de control interno.

El objetivo de la Política de Auditoría Interna es establecer los principios y definiciones para garantizar que la función de Auditoría Interna de la Compañía cumpla con el desempeño de las actividades de las que es responsable, así como con la Norma de Carácter General N° 309 de Principios de Gobierno Corporativo y Sistemas de Gestión de Riesgo y Control emitida por la CMF. En este sentido se definen los siguientes objetivos:

- Establecer el marco general para el desarrollo de la función de Auditoría Interna en la Compañía, como una actividad objetiva e independiente de la Administración de Zenit Seguros Generales S.A., que reporta al Directorio y al Comité de Auditoría de Zenit Seguros Generales S.A.
- Implementar la función de Auditoría Interna como una actividad con un adecuado y suficiente nivel de conocimientos y competencias en técnicas de auditoría y cumplimiento normativo, especializada en materias de seguro, con el objeto de proteger el patrimonio de la Compañía a través de la evaluación de riesgos y del sistema de control interno que los mitiga.
- Instruir que las labores que se efectúan para desarrollar los distintos exámenes o evaluaciones utilicen metodologías de auditoría de acuerdo con estándares internacionales y las mejores prácticas sobre la materia.

En el marco de la función de Auditoría Interna, la Compañía establece los siguientes principios en la política de auditoría interna:

- La función de Auditoría Interna debe:
 - Ser especializada e independiente con reporte directo al Comité de Auditoría y al Directorio.
 - Permitir al Directorio verificar, con una razonable seguridad, el nivel de adherencia a las políticas y procesos definidos, como también el funcionamiento y efectividad del sistema de control interno.
 - Contar con recursos adecuados y un personal competente y bien entrenado.
 - Disponer de acceso sin restricciones a la información necesaria para cumplir con sus responsabilidades.
 - Acceder libremente al Comité de Auditoría y Directorio.
- Las áreas y colaboradores que forman parte de la Compañía tienen la obligación de comunicar a Auditoría Interna cualquier evento significativo que se produzca en la organización como pueden ser:
 - Desarrollos, iniciativas y cambios organizativos y de negocio.
 - Modificaciones a los procesos y las políticas internas.
 - Resultado de las revisiones realizadas por las segundas líneas de defensa o los reguladores.
 - Información sobre la materialización de riesgo en la organización (sanciones, datos expuestos, incidentes de seguridad de Tecnología de la Información, etc.).
- Contar con un plan anual de auditoría basado en riesgos para evaluar la efectividad de los controles sobre los procesos operacionales y procedimientos de generación de

informes de la Compañía. El mencionado plan debe ser presentado al Comité de Auditoría y posteriormente al Directorio para su aprobación.

- La cobertura de Auditoría Interna asegurará que todas las áreas materiales de la aseguradora sean auditadas durante un periodo de tiempo razonable.
- Emitir oportunamente el informe de hallazgos y recomendaciones basadas en los resultados del trabajo realizado y verificar posteriormente el cumplimiento de los planes de acción.

Esta Política será revisada y aprobada anualmente por el Directorio, la cual estará disponible en la intranet de la Compañía denominada “El Faro” para conocimiento de todo el personal.

III.4 Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo es el conjunto de normas, principios y procedimientos que regulan la estructura y el funcionamiento de los órganos de gobierno de una empresa. En concreto, establece las relaciones el Directorio, la Administración, los accionistas y el resto de las partes interesadas, y estipula las reglas por las que se rige el proceso de toma de decisiones sobre la Compañía para la generación de valor.

Zenit Seguros Generales S.A. está consciente de que a medida que el mercado se torna más selectivo, informado y globalizado, el hecho de contar con un buen Gobierno Corporativo va tomando auge e importancia, puesto que se plasma como una ventaja competitiva, ya que cimienta la confianza de los accionistas, asegurados y el regulador, y además incrementar el valor económico de la Compañía, debido al aumento de los retornos futuros, dado el control y disminución de los riesgos.

Es por esa razón, que la Compañía ha considerado importante realizar los esfuerzos para contar con un documento donde se presenten las bases y principios de un buen Gobierno Corporativo, teniendo presente el cumplimiento de las exigencias regulatorias y las ventajas competitivas que genera.

El objetivo es establecer el marco general para la implantación del Gobierno Corporativo en Zenit Seguros Generales S.A. y de acuerdo a las exigencias normativas y al entendimiento de la Compañía, proporcionando un esquema estructurado de responsabilidades y competencias, así como las directrices y procedimientos que rigen el desempeño de estas y los deberes de información en esta materia.

La Compañía define los siguientes principios de Gobierno Corporativo que rigen sus prácticas y actuar:

- El Directorio es el principal pilar del Gobierno Corporativo y articulador de la gestión eficaz del negocio y los riesgos que este enfrenta, garantizando los intereses y derechos de todos los accionistas.
- Los objetivos y planes estratégicos de la Compañía son definidos y aprobados por el Directorio, promoviendo una adecuada gestión del capital en concordancia con el perfil de riesgo asumido y considerando la protección de los intereses de los accionistas y partes interesadas. La Compañía deberá contar con una estrategia del negocio, una estrategia de gestión del capital y una estrategia de gestión de riesgos, formalizadas por escrito, revisadas y aprobadas por el Directorio. Éstas deberán además se adaptadas siempre que se den cambios significativos en el ambiente interno o externo.
- La Compañía cuenta con valores corporativos y un Código de Ética definido y aprobado por el Directorio, quien además debe velar por su cumplimiento y el buen actuar de la Compañía en el mercado.
- El Directorio fomenta el cumplimiento y actualización de las políticas corporativas que aprueba, las cuales, deberán establecerse por escrito y ser revisadas con una periodicidad mínima anual por parte del Directorio y adaptadas siempre que se den cambios significativos en el ambiente interno o externo.
- El Directorio, asimismo, apoya la implantación de adecuados sistemas de control interno y de gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y la confiabilidad de la información financiera.
- La información disponible para el mercado, entes reguladores y partes interesadas debe ser oportuna, confiable, relevante, suficiente y cumplir con la reglamentación vigente, adicionalmente para promover la transparencia y veracidad debe ser de fácil acceso al público, accionistas y partes interesadas en general.
- Los Comités que el Directorio establezca para promover la efectividad de la gobernabilidad dependerán del tamaño, naturaleza, complejidad y el perfil de riesgo de la aseguradora.
- Adicionalmente, Zenit Seguros Generales S.A. está comprometida con establecer políticas de remuneración y compensaciones para la alta gerencia de la Compañía, consistentes con políticas de gestión de riesgos prudentes, que no incentiven la toma excesiva de riesgos, y vigilar su adecuada operación y cumplimiento. Las políticas de remuneración y compensación deberían considerar los siguientes aspectos:
 - Reflejar el desempeño en un horizonte temporal, evitando la premiación sólo para resultados a corto plazo.
 - Reflejar tanto el desempeño individual como el desempeño de la aseguradora.
 - Fomentar el cumplimiento de todas las leyes y regulaciones aplicables a la actividad aseguradora.

- Fomentar un comportamiento prudente en términos de riesgos al interior de la organización, consistente con el mejor interés de los accionistas, asegurados y público en general, por ejemplo, estableciendo bonos o incentivos que guarden relación con los riesgos asumidos.

El Directorio de Zenit Seguros Generales S.A. es el órgano más importante de la Compañía y de la estructura de Gobierno Corporativo, ya que es el encargado de definir, aprobar y monitorear el cumplimiento de los lineamientos estratégicos y políticas generales, así como otras funciones claves, las cuales, sin perjuicio de sus facultades judiciales y extrajudiciales otorgadas por la ley en función del objeto social, dirigen al logro de los objetivos estratégicos definidos.

Bajo este marco, la Compañía cuenta con un compendio de políticas aprobadas por el Directorio, y actualizadas periódicamente, en las cuales se establecen las directrices que rigen los procesos internos y la gestión del riesgo.

El Directorio está compuesto de siete (07) directores, ejerciendo uno de ellos la función de Presidente y otro Vicepresidente, quienes sesionan de forma ordinaria una vez al mes, y en caso de requerirse, se realizan sesiones extraordinarias a solicitud del Presidente u otros miembros del órgano. De cada sesión, deliberaciones y acuerdos se deja constancia por escrito en un acta la cual es firmada por todos los miembros asistentes y el Secretario del Directorio, asimismo debe ser archivada en formato físico y digital. Las funciones, responsabilidades y directrices de funcionamiento están descritas en sus estatutos.

El Directorio, considerando las disposiciones establecidas en las Normas sobre Principios de Gobiernos Corporativos y Sistemas de Gestión de Riesgo y Control Interno emitidas por la CMF, el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de la Compañía, así como, la promoción de la gobernabilidad y eficiencia de los procesos, determinó delegar algunas de sus responsabilidades en Comités Corporativos, cuyos integrantes son designados por este y los cuales deben estar conformados por lo menos por dos (02) Directores. Los Comités Corporativos de Zenit Seguros Generales S.A. son:

- **Comité Ejecutivo:** Apoyar al Gerente General en la definición de políticas de administración de la misma, como también en los comités internos.
- **Comité de Ética:** Velar por el adecuado cumplimiento de las normas del Código de Ética de la Compañía, regulando, moderando y sancionando, en su caso, las prácticas que, de acuerdo a estándares éticos, sean consideradas inadecuadas para el cumplimiento de los fines y la aplicación de las políticas de la Compañía.

- **Comité de Auditoría:** Asistir al Directorio en las funciones de vigilancia y control sobre el funcionamiento del sistema de control interno, la preparación y reporte de información financiera y la eficacia e independencia de las funciones de auditoría interna y externa.
- **Comité de Gestión de Riesgo, Cumplimiento, Difusión y Transparencia:** Asistir al Directorio en las funciones de vigilancia, aplicación y perfeccionamiento de los sistemas de Gobierno Corporativo, de Gestión de Riesgos, y de Control Interno, considerando como base las mejores prácticas internacionales, y las leyes y normativas que las regulan.
- **Comité de Compensaciones y RRHH:** Establecer las directrices generales de compensación y gestión de personas que se aplican en la Compañía.
- **Comité de Inversiones y Uso de Capital:** Adoptar las decisiones de negocio respecto de los activos y pasivos en forma coordinada, reflejando y gestionando la exposición al riesgo, derivada de su posición de activos y pasivos y la variación de sus valores económicos.
- **Comité Técnico y Reaseguros:** Velar por la adecuada administración del riesgo técnico de la Compañía.
- **Comité de Riesgo Tecnológico:** Velar por la adecuada administración del riesgo tecnológico de la Compañía.

Los Comités establecidos por el Directorio tendrán sus estatutos, en los que se establecerán las materias de su competencia, estructura y funcionamiento. Asimismo, deben rendir cuentas al Directorio en cada sesión que le corresponda. Por otra parte, están obligados a guardar estricta reserva respecto de los negocios de la Compañía y manifestar su abstención en aquellos casos donde se exponga un eventual o efectivo conflicto de interés.

Adicional a lo anterior, se pueden conformar Comités Gerenciales direccionados por el Gerente General, los cuales funcionaran de forma temporal o permanentemente, y tendrán como función solventar las situaciones a los que se enfrentan las distintas áreas operativas y prevenir problemas o errores que ralenticen el buen funcionamiento de la organización, los mismos dejarán constancia por escrito de cada sesión que celebren.

Nota 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de Diciembre de 2019, la composición del efectivo y efectivo equivalente, es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo en caja	163.634	0	0	0	163.634
Bancos	1.580.450	32.253	11.097	0	1.623.800
Equivalente en efectivo	4.661.440	0	0	0	4.661.440
Total efectivo y efectivo equivalente	6.405.524	32.253	11.097	0	6.448.874

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 OCI (Other Comprehensive)
INVERSIONES NACIONALES	10.044.570	0	0	10.044.570	10.026.882	0	17.688
Renta Fija	8.112.926	0	0	8.112.926	8.095.238	0	17.688
Instrumentos del Estado				0			
Instrumentos emitidos por el sistema Financiero	7.283.545			7.283.545	7.282.454	0	1.091
Instrumentos de Deuda o Credito	829.381			829.381	812.784	0	16.597
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero							0
Mutuos Hipotecarios				0			
Otros				0			
Renta Variable	1.931.644	0	0	1.931.644	1.931.644	0	0
Acciones de Sociedades de Anonimas Abiertas				0			
Acciones de Sociedades de Anonimas Cerradas				0			
Fondo de Inversión				0			
Fondos Mutuos	1.931.644			1.931.644	1.931.644		0
Otros				0			
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	0	0	0	0	0	0	0
Renta Fija	0	0	0	0	0	0	0
Titulos emitidos por estados y bancos Centrales Extranjeros				0			
Titulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras				0			
Titulos emitidos por Empresas Extranjeras				0			
Renta Variable	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de Sociedades Extranjeras				0			
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeras				0			
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el pais cuyos activos estan invertidos en valores extranjeros				0			
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros				0			
Cuotas de Fondos Mutuos constituidos en el pais cuyos Activos estan invertidos en valores extranjeros				0			
Otros				0			
DERIVADOS	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de Cobertura				0			
Derivados de Inversión				0			
Otros				0			
TOTAL	10.044.570	0	0	10.044.570	10.026.882	0	17.688

NIVEL 1

Instrumentos cotizados con mercados activos, donde el valor razonable esta determinado por el precio observado en dichos mercados

NIVEL 2

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

NIVEL 3

Instrumentos no cotizados, donde tambien el valor razonable se determina utilizando tecnicas 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 historico. Adicionalmente, se debe revelar el modelo utilizado.

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA DE INVERSIÓN

8.2.1 ESTRATEGIA EN EL USO DE DERIVADOS.

Límites de uso de derivados

La utilización de instrumentos de derivados, según lo define la Política de Inversiones, tiene por objetivo cubrir riesgos financieros y de inversión, en el caso de que las condiciones de mercado lo permitan. No existen exclusiones.

Se establece como límite máximo los establecidos por la SVS.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no cuenta con posición en contratos derivados (Forwards, Opciones y Swaps)

8.2.3 POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (FUTUROS)

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha suscrito contratos derivados (futuros).

8.2.4 OPERACIONES DE VENTA CORTA

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha suscrito operaciones de venta corta.

8.2.5 CONTRATOS DE OPCIONES

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha suscrito contratos de opciones.

8.2.6 CONTRATOS DE FORWARDS

Al 31 de diciembre del 2019, la Sociedad no cuenta con Contratos de Forwards

8.2.7 CONTRATOS DE FUTUROS

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha suscrito contratos de futuros.

8.2.8 CONTRATOS SWAPS

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha suscrito contratos swaps.

8.2.9 CONTRATOS DE COBERTURA DE RIESGOS DE CREDITO (CDS)

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha suscrito contratos de cobertura de riesgo de crédito (CDS)

Nota 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

9.1 INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

NOTA 10. PRÉSTAMOS

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha otorgado préstamos a sus asegurados o a terceros.

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

Nota aplica para compañías de seguros del segundo grupo.

NOTA 12. PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEL GRUPO

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene participaciones en entidades del grupo.

Nota 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS

13.1 MOVIMIENTO DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor Razonable	Costo Amortizado	CUI
SALDO INICIAL (01/01/2019)	11.850.851		
Adiciones	48.898.022		
Ventas	- 23.681.939		
Vencimientos	- 22.835.430		
Devengo de Interes	329.348		
Prepagos	-		
Dividendos	-		
Sorteo	-		
Valor Razonable Utilidad/Perdida reconocida en :			
Resultado	-		
Patrimonio	22.447		
Deterioro	-		
Diferencia de Tipo de Cambio	-		
Utilidad o Perdida por unidad reajustable	124.111		
Reclasificación (1)	-		
Exrosq	-		
SALDO FINAL	14.796.010		

13.2 GARANTIAS

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha entregado ni recibido garantias que deban ser informadas.

13.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS POR DERIVADOS IMPLÍCITOS

La entidad no ha emitido instrumentos que contengan un componente de pasivo y de patrimonio, que incorpore varios derivados implícitos cuyos valores fuesen interdependientes Al 31 de Diciembre de 2019.

13.4 TASA DE REINVERSIÓN – TSA – NCG N° 209

- La Sociedad no mantiene obligaciones de seguros de Renta Vitalicia del D.L. N° 3500 de 1980, Al 31 de Diciembre de 2019.

13.6 INFORMACIÓN CARTERA DE INVERSIONES

Al 31 de Diciembre de 2019, la información de la cartera de inversiones de acuerdo con lo instruido de la Norma de Carácter General N°159 se resumen en el siguiente cuadro:

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

Tipo de Inversión	Monto al 31.12.2019			Total Inversiones	Inversiones Custodiables en MS	% Inversiones Custodiables	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna N°3)										
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Total				Empresa de Depósito y Custodia de Valores			Banco		Otros			Compañía		
							Monto	% c/r Total Inv	% c/r Inversiones a Custodiables	Monto	% c/r Total Inv	Nombre del Banco Custodio	Monto	%	Nombre del Custodio	Monto	%
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	
Instrumentos del Estado	-	-	-	-	-	0%	0	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%
Instrumentos Sistema Bancario	-	11.944.985	11.944.985	11.944.985	11.944.985	100%	11.944.985	100%	100%	DCV							0,00%
Bonos de Empresa	-	629.381	629.381	629.381	629.381	100%	629.381	100%	100%	DCV							0,00%
Inversión en el extranjero	-	-	-	-	-	0%	-	0%	0%								0,00%
Mutuos Hipotecarios	-	-	-	-	-	0%	-	0%	0%								0,00%
Acciones S.A. Abiertas	-	-	-	-	-	0%	-	0%	0%								0,00%
Acciones S.A. Cerradas	-	-	-	-	-	0%	-	0%	0%								0,00%
Fondo de Inversión	-	-	-	-	-	0%	-	0%	0%								0,00%
Fondos Mutuos	-	1.931.644	1.931.644	1.931.644	1.931.644	100%	1.931.644	100%	100%	DCV							0,00%
Forwards	-	-	-	-	-	0%	-	0%	0%								0,00%
Total	-	14.706.010	14.706.010	14.706.010	14.706.010	100%	14.706.010	100%	100%								0,00%

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

La Sociedad no ha efectuado inversiones en cuotas de fondos por cuenta de los asegurados Al 31 de Diciembre de 2019.

14.3 PROPIEDADES DE USO PROPIO

Al 31 de Diciembre de 2019, el movimiento de las propiedades de uso propio se presenta en el siguiente cuadro:

Conceptos	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo Inicial 01.01.2019			40.893	40.893
Mas:Adiciones, mejoras y transferencias			-	-
Menos: Ventas, bajas y transferencia			-	-
Menos:Depreciación del ejercicio			23.528	23.528
Ajuste por revalorización			-	-
			-	-
Valor contable propiedades de uso propio			17.365	17.365
Valor razonable a la fecha de cierre (1)			17.365	17.365
Deterioro (provisión)			-	-
Valor Final a la fecha de cierre			17.365	17.365

Nota 15. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de Diciembre de 2019 no ha clasificado ninguno de sus activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Nota 15. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de Diciembre de 2019 no ha clasificado ninguno de sus activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Nota 16. CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS**16.1 SALDOS ADEUDADOS POR ASEGURADOS**

El detalle de los saldos de primas por cobrar adeudados a la Sociedad Al 31 de Diciembre de 2019, se presenta a continuación:

Concepto	Saldo con empresas relacionadas	Saldo con terceros	Total
Cuentas por cobrar asegurados (+)	1.518	20.556.862	20.570.380
Cuentas por cobrar Coaseguro (Lider)			0
Deterioro(-)	56	406.849	406.905
Total (=)	1.462	20.162.013	20.163.475
Activos corrientes (corto plazo)	742	17.267.103	17.267.845
Activos no corrientes (largo plazo)	720	2.894.910	2.895.630

16.2 DEUDORES POR PRIMAS POR VENCIMIENTO

Al 31 de Diciembre de 2019, los deudores por primas por vencimiento se presentan en el siguiente cuadro:

VENCIMIENTO DE SALDOS	Primas Documentadas	PRIMAS SEGURO Inv. Y Sob DL3500	PRIMAS ASEGURADOS				Sin especificar forma de pago	Cuentas por cobrar coaseguro (no lider)	Otros deudores
			Con Especificación de Forma de Pago						
			Plan Pago PAC	Plan pago PAT	Plan Pago Cup	Plan Pago Cia			
SEGUROS REVOCABLES									
1.-Vencimientos anteriores a la fecha de los estados financieros									
meses anteriores		-	231.756	225.459	-	320.124	-	172.504	
mar-19			9.467	1.161		134.425	0	7.593	
abr-19			4.479	235		12.438	0	7.059	
may-19			4.757	8.700		6.349	0	2.479	
jun-19			29.465	16.452		9.173	0	12.757	
jun-19			183.568	198.891		157.739	0	142.216	
2.-Deterioro			67.151	30.758	0	216.453	0	32.429	
-Pagos vencidos			67.151	30.758		216.453	0	32.429	
-Voluntarios									
3.-Ajuste por no identificación									
4.-Subtotal (1-2-3)			109.271	166.470	0	96.895	0	140.075	
5.-Vencimientos posteriores a la fecha de los estados financieros									
jul-19		-	12.398.541	6.218.415	-	1.226.592	-	2.303.543	
ago-19			566.084	785.873		474.448		60.876	
sept-19			979.028	809.789		262.837		204.648	
meses posteriores			971.379	766.670		134.340		55.126	
6.-Deterioro			9.882.050	3.856.083	0	354.967	0	1.982.893	
-Pagos Vencidos			33.820	12.928		5.961		7.405	
-Voluntarios			33.820	12.928		5.961		7.405	
7.-Subtotal (5-6)			12.364.721	6.205.487	0	1.220.631	0	2.296.138	
SEGUROS NO REVOCABLES									
8.-Vencimientos anteriores a la fecha de los estados financieros									
9.-Vencimientos posteriores a la fecha de los estados financieros									
10.-Deterioro									
11.-Subtotal (8+9+10)			0	0	0	0	0	0	
12 total (4+7+11)			12.473.992	6.371.957	-	1.317.526	-	2.436.213	
13.Credito no exigible de fila 4								M/Nacional	
14 Credito no vencido seguros revocables (7+13)			12.364.721	6.205.487	-	1.220.631	-	2.296.138	
								M/Extranjera	
								-	

19.790.839

16.3 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO ASEGURADOS

La Sociedad contabiliza las cuentas por cobrar de seguros y el correspondiente deterioro e incobrabilidad en conformidad con lo establecido en la Circular N°1.499 y su modificación posterior mediante Circular N°1.559.

Cuadro de evolución del deterioro(1)	Cuentas por cobrar de seguros	Cuentas por Cobrar Coaseguro(Lider)	Total
Saldo Inicial al 01.01.2019	368.385	0	368.385
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-+)	38.520	0	38.520
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	406.905	0	406.905

Nota 17. DEUDORES POR OPERACIONES DE REASEGURO

17.1 SALDOS ADEUDADOS POR REASEGURO

Los saldos Al 31 de Diciembre de 2019, adjudicados a la Sociedad por entidades reaseguradoras, se resumen en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldos con Empresas Reaseguradas	Saldos con Terceros	TOTAL
Primas por cobrar de reaseguros	0	0	0
Siniestros por cobrar de reaseguradores	68.849	7.405	76.254
Activos por reaseguros no proporcionales	4.248	0	4.248
Otras deudas por cobrar de reaseguros (+)	0	0	0
Deterioro (-)	0	0	0
Total	73.097	7.405	80.502

Activos por seguros no proporcionales revocables	0	0	0
Activos por seguros no proporcionales no revocables	4.248	0	4.248
Total Activos por seguro no proporcionales	4.248	0	4.248

17.2 EVOLUCIÓN DEL DETEORIO POR REASEGURO

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía no cuenta con evolución del deterioro por reaseguro.

Cuadro de evolución del deterioro	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por cobrar reaseguradores	Activos por seguros no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total Deterioro
Saldo inicial al 01/01/2018	0	0	0	0	0
Diminución y aumento de la provisión por deterioro (+/-)	0	0	0	0	0
Recupero de cuentas por cobrar de seguros (+)	0	0	0	0	0
Provisión por deterioro por cobros (+)	0	0	0	0	0
Provisión por deterioro por pagos (-)	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio (+/-)	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0

17.3 SINIESTROS POR COBRAR A REASEGUROS

REASEGUROS Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseg. 1		Corredor Reaseg. 1		REASEGUROS NACIONALES
	Reaseg. 1	Reaseg. 1	Tipo de Relación	País Corredor	
ANTECEDENTES REASEGURO					
Nombre Reasegurador	BCI SEGUROS GENERALES S.A				NAVIGATORS INSURANCE COMPANY
Código de Identificación	86.147.009-K				NREG020170039
Tipo de Relación RNR	R				RNR
País	CHILE				ESTADOS UNIDOS
Código Clasificador de Riesgo 1	FTCH				RMB
Código Clasificador de Riesgo 2	TRK				SP
Calificación de Riesgo 1	A++ (el)				A+
Calificación de Riesgo 2	A++ (el)				A+
Fecha Clasificación	08-01-2020				30-08-2019
Fecha Clasificación2	09-01-2020				28-08-2019
SALDOS ADEUDADOS					
Meses anteriores					
julio-19					
agosto-19					
septiembre-19					
octubre-19					
noviembre-19					
diciembre-19					
enero-20					
febrero-20					
marzo-20					
abril-20					
mayo-20					
junio-20					
Meses posteriores					
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS					
2. DETEORIO					
					68.849
					68.849
					0
					68.849
					0

MONEDA NACIONAL

MONEDA EXTRANJERA

68.849

0

17.4 SINIESTROS POR COBRAR REASEGURADOR

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseg. 1	REASEGURADORES NACIONALES SUBTOTAL	Reaseg. 1	REASEGURADORES EXTRANJEROS SUBTOTAL	TOTAL GENERAL
NOMBRE DEL CORREDDOR					
CODIGO DE IDENTIFICACION DEL CORREDDOR					
TIPO DE RELACION					
PAIS					
NOMBRE DEL REASEGURADOR					
CODIGO DE IDENTIFICACION					
PAIS DE RELACION					
Codigo Clasificador de Riesgo 1					
Codigo Clasificador de Riesgo 2					
Clasificación de Riesgo 1					
Clasificación de Riesgo 2					
Fecha Clasificación 1					
Fecha Clasificación 2					
SALDO SINIESTRO POR COBRAR REASEGURADORES	57.576	57.576		11.262	68.838

17.5 PARTICIPACION DEL REASEGURADOR EN LA RESERVA DE RIESGO EN CURSO

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseg. 1	REASEGURADORES NACIONALES SUBTOTAL	Reaseg. 1	REASEGURADORES EXTRANJEROS SUBTOTAL	TOTAL GENERAL
NOMBRE DEL CORREDDOR					
CODIGO DE IDENTIFICACION DEL CORREDDOR					
TIPO DE RELACION					
PAIS					
NOMBRE DEL REASEGURADOR					
CODIGO DE IDENTIFICACION					
PAIS DE RELACION					
Codigo Clasificador de Riesgo 1					
Codigo Clasificador de Riesgo 2					
Clasificación de Riesgo 1					
Clasificación de Riesgo 2					
Fecha Clasificación 1					
Fecha Clasificación 2					
SALDO PARTICIPACION DEL REASEGURO EN RRC	92.244	92.244		10.301	688.743

Nota 18. DEUDORES POR OPERACIONES DE COASEGURO

18.1 SALDO ADEUDADO POR COASEGURO

31-12-2019

Concepto	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL
Primas por cobrar de coaseguros(+)	0	0	0
Siniestros por cobrar por operaciones coaseguro (+)	0	0	0
Siniestros por cobrar por operaciones coaseguro vencido	0	0	0
Siniestros por cobrar por operaciones coaseguro no vencido	0	0	0
Deterioro (-)	0	0	0
Total (=)	0	0	0

Activos corrientes (corto plazo)	0	0	0
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

18.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR COASEGURO

31-12-2019

Cuadro de evolución del deterioro	Primas por cobrar de Coaseguro	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	Total Deterioro
Saldo Inicial al 01/01 /2019	0	0	0
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-+)	0	0	0
Recupero de cuentas por cobrar de coaseguro (+)	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar de coaseguro	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0	0	0
Total	0	0	0

Nota 19. PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TÉCNICAS (ACTIVO) Y RESERVAS TÉCNICAS (PASIVO)

Al 31 de Diciembre de 2019, la participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo) se detalla a continuación:

RESERVAS PARA SEGUROS GENERALES	DIRECTO	ACEPTADO	TOTAL PASIVO POR RESERVA TECNICA	PARTICIPACION DEL REASEGURADOR EN LA RESERVA TECNICA	DETERIORO	PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TECNICAS
RESERVA DE RIESGO EN CURSO	19.146.076	0	19.146.076	688.743	0	688.743
RESERVA DE SINIESTROS	5.671.991	0	5.671.991	68.838	0	68.838
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	1.074.403	0	1.074.403	0	0	0
LIQUIDADOS Y CONTROVERTIDOS POR EL ASEGURADO	86.062	0	86.062	0	0	0
EN PROCESO DE LIQUIDACION (1)+(2)	3.451.551	0	3.451.551	47.907	0	47.907
(1) Siniestros repotados	3.451.551		3.451.551	47.907	0	47.907
(2) Siniestros detectados y no repotados						
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	1.059.975	0	1.059.975	20.931	0	20.931
RESERVA CATASTROFICA DEL TERREMOTO	15.570	0	15.570	0	0	0
			0			
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	0	0	0	0	0	0
OTRAS RESERVAS	0	0	0	0	0	0
TOTAL	24.833.637	0	24.833.637	757.581	0	757.581

Nota 20. INTANGIBLES

20.1 GOODWILL

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha realizado transacciones de combinaciones de negocios que den origen al reconocimiento de Goodwill.

20.2 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A GOODWILL

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no posee activos intangibles distintos a Goodwill.

Nota 21. IMPUESTOS POR COBRAR

21.1 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS

El detalle de las cuentas por cobrar por impuestos Al 31 de Diciembre de 2019, se presenta en pasivo por impuestos corrientes y el detalle es el siguiente:

CONCEPTO	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	0
PPM por pérdidas acumuladas Art N° 31 Inciso 3	0
Crédito por adquisición activos fijos	0
Crédito por retenciones de Bonos	0
Impuesto Renta (1)	0
Otros	44.902
TOTAL	44.902

21.2 ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

21.2.1 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad posee las diferencias temporarias que originan los impuestos diferidos contabilizados en patrimonio, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
Deterioro renta fija a patrimonio			-
Valorización mercado renta fija a patrimonio		- 4.467	- 4.467
Otros			
Total cargo (abono) en patrimonio	-	- 4.467	- 4.467

21.2.2 EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

Al 31 de Diciembre de 2019, los impuestos diferidos determinados por la Sociedad son los siguientes:

CONCEPTOS	ACTIVO	PASIVO	NETO
Provisión deudas incobrables	110.353		110.353
Provisión corredores	293.075		293.075
Provisión de gestión	15.479		15.479
Provisión remuneraciones	47.695		47.695
Provisión de Vacaciones	10.551		10.551
Provisión de Indemnizaciones	575		575
Provisión bonos	60.019		60.019
Ingresos diferidos - descuento cesión	87.944		87.944
Diferencia en valorización de activo fijo	747		747
Deterioro renta fija a resultado	572		572
Diferencia arriendos IFRS 16	1.016		1.016
Pérdidas Tributarias	0		0
TOTALES	628.026	0	628.026

Nota 22. OTROS ACTIVOS

22.1 DEUDAS DEL PERSONAL

	M\$
Préstamos al personal	10.474
Anticipos de sueldos	0
Otros del personal	0
Total	10.474

22.2 CUENTAS POR COBRAR INTERMEDIARIOS

	Saldos con empresas relacionadas	Saldo con Terceros	TOTAL
Cuentas por cobrar intermediarios(+)	0	0	0
Cuentas por cobrar asesores previsionales	0	0	0
Corredores	0	0	0
Otros	0	0	0
Otras cuentas por cobrar de seguros(+)	0	0	0
Deterioro(-)	0	0	0
TOTAL	0	0	0
Activos corrientes (corto plazo)	0	0	0
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

22.3 GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2019, los gastos anticipados se detallan a continuación:

Concepto	Monto
Proyecto de Ventas Telecanal	0
Proyectos Mejora Atencion de Clientes CRM	0
Total	0

22.4 OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos Al 31 de Diciembre de 2019, se detalla en la siguiente tabla:

Concepto	Monto	Explicación del concepto
Reconocimiento Aporte Bomberos	1.578	Aporte Bomberos
Documentos por cobrar	91.238	Documentos por cobrar
Documentos por cobrar Sinistros	92.064	Pagarés, cheques y documentos por cobrar de siniestros
Boletas de Garantía	228	Boletas de garantía para garantizar el Fiel Cumplimiento en Licitación de Seguros
Otras Cuentas por Cobrar	1.061	Cuentas por cobrar canales Transbank y Servipag
Total Otros Activos	186.169	

22.5. OTROS ACTIVOS - ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y OBLIGACIONES POR CONTRATOS EN ARRIENDO

a. Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento

De acuerdo con lo indicado en Nota 2 "Bases de Preparación", letra i), no se presentan saldos comparativos al 31 de diciembre de 2019, debido a que se aplicó el enfoque "prospectivo modificado" para efectos de la adopción.

i) La Compañía solo posee un contrato de arriendo por su casa matriz.
La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	Años de Vida Útil N°	Años de Vida Útil Remanente Promedio N°	Activos Netos al 1 de enero de 2019 M\$	Saldos Brutos M\$	Reajustes M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activos Netos al 31/12/2019 M\$
Bienes Raíces							
Casa Matriz	8	7	267.766	274.477		33.854	240.623
Sucusal La Serena							
			267.766	274.477		33.854	240.623
Bienes Computacionales							
Impresoras			0	0		0	0
			0	0		0	0
Totales			267.766	274.477		33.854	240.623

ii) El movimiento del saldo bruto de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Bienes Raíces M\$	Bienes computacionales M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero 2019	274.477	0	274.477
Altas del peric	0	0	0
Bajas del peri	0	0	0
Reajustes			
Diferencia de	0	0	0
Saldos al 31 d	274.477	0	274.477

iii) El movimiento de la depreciación acumulada de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Bienes Raíces M\$	Bienes computacionales M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero 2019	0	0	0
Depreciación	33.854	0	33.854
Diferencia de	0	0	0
Saldos al 31 d	33.854	0	33.854

Nota 23. PASIVOS FINANCIEROS

23.1 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no tiene obligaciones por pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

23.2.1 DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene deudas con entidades financieras.

23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no presenta saldo por otros pasivos financieros

23.2.3 IMPAGOS Y OTROS INCUMPLIMIENTOS

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no ha incurrido en impagos u otros incumplimientos relación con su deuda financiera.

Nota 24. PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de Diciembre de 2019, la Sociedad no tiene pasivos asociados con activos mantenidos para la venta.

Nota 25: RESERVAS TÉCNICAS

25.1 RESERVAS PARA SEGUROS GENERALES:

25.1.1 RESERVA RIESGOS EN CURSO

CONCEPTOS	M\$.
Saldo inicial al 1ero de enero	18.168.353
Reserva por venta nueva	32.601.990
Liberación de reserva	31.624.267
Liberación de reserva stock	16.285.054
Liberación de reserva venta nueva	15.339.213
Otros	0
Total Reserva de Riesgo en Curso	19.146.076

25.1.2 RESERVA DE SINIESTROS

CONCEPTOS	Saldo Inicial al 1ero de enero	Incremento	Disminuciones	Ajuste por Diferencia de Cambio	Otros	Variación Reserva de Siniestros	Saldo final
LIQUIDADOS Y NO PAGADOS	985.962	839.093	751.451	0	0	85.604	1.074.405
LIQUIDADOS Y CONTROLADOS POR EL ASEGURADOR	36.079	36.079	36.079	0	0	0	36.079
EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN (1)+(2)	3.334.211	688.333	670.996	0	0	117.337	3.451.548
(1) Siniestros reportados	3.334.211	688.333	670.996	0	0	117.337	3.451.548
(2) Siniestros defectados y no reportados	0	0	0	0	0	0	0
OCURRIDOS Y NO REPORTADOS	952.393	389.501	281.919	0	0	107.592	1.059.975
Total Reserva de Siniestros	5.308.551	2.003.895	1.640.445	0	0	363.440	5.671.991

Para la estimación de la reserva de OYNR, la Compañía utiliza el método estándar para los grupos "Vehículos" (ramo 10 y 16), "Soap" (ramo 32), "Casamía" (ramo 33), el método simplificado para el ramo 50 y para los otros ramos la Compañía utiliza el método transitorio.

25.1.3 RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS

A objeto de evaluar 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, resulta necesario realizar un análisis o test de suficiencia de primas (TSP), que efectuado de forma regular permita evaluar los conceptos mencionados.

Este test es de utilización obligatoria y se determinará sobre la base del concepto de "Combined Ratio", que relaciona los egresos por pagos de siniestros con la prima registrada para el período de evaluación. El resultado de este test se expresará en un índice de suficiencia de primas. El índice de suficiencia de primas se calcula sobre la base del método de pasivos, es decir, en este caso si se reconoce el riesgo cedido al reasegurador para efectos de su cálculo. Por lo tanto, en el caso que se verificasen egresos superiores al concepto de siniestros a los ingresos generados por las primas, se estimará una reserva de insuficiencia de primas (RIP), reserva que es adicional a la reserva de riesgos en curso, y es reconocida como una pérdida en el ejercicio en el cual se verifique su procedencia.

25.1.4 OTRAS RESERVAS TÉCNICAS

Reserva Catastrófica de Terremoto

No se constituye reserva adicional por primas de reinstalación, debido a que el contrato de exceso de pérdida catastrófica se contrató con una reinstalación gratuita. Por lo anteriormente expuesto, al 31/12/2019 corresponde a M\$ 16.570

Test de Adecuación de Pasivos

Esta reserva se constituye solamente en caso de que el respectivo test de adecuación de pasivos (TAP) arroje como resultado una insuficiencia de reservas técnicas. En dicho caso, la reserva de insuficiencia se reconoce integralmente en el período, restringidos por tanto su variación únicamente en el test de resultados integral. El test TAP que aplica la Compañía, considera los mismos conceptos establecidos en la reserva de insuficiencia de prima, pero a nivel directo o bruto.

CUADRO N°1. SINIESTROS

A N° de Siniestros denunciados del periodo.

Compañía en Convenio	Siniestros rechazados		Siniestros en Revisión		Siniestros Aceptados		Total Siniestros del Periodo	
	Nombre	País	SOAP	Chile	SOAP	Chile	SOAP	Chile
			4	0	0	0	1.369	0
								4373
								0

B N° de Siniestros pagados o por pagar del periodo.

Referido solo a los siniestros denunciados y aceptados del periodo

Compañía en Convenio	Siniestros Pagados		Siniestros Parcialmente Pagados		Siniestros por Pagar		Total Siniestros del Periodo	
	Nombre	País	SOAP	Chile	SOAP	Chile	SOAP	Chile
			320	0	0	0	35	0
								1.389
								0

C N° de personas siniestradas del periodo.

Referido a los siniestros denunciados aceptados y en revisión del periodo

Compañía en Convenio	Fallecidos		Personas con Incapacidad Permanente Total		Personas con Incapacidad Permanente Parcial		Personas a las que se les pagó o pagará solo gastos de hospital y otros	
	Nombre	País	SOAP	Chile	SOAP	Chile	SOAP	Chile
			43	4	0	0	2.121	0

Personas de Siniestros en Revisión

SOAP	Total de Personas Siniestradas del Periodo	
	Chile	SOAP
0	0	0
		2.168
		0

D Siniestros pagados directos en el periodo (miles de \$)

Referido a los siniestros denunciados ya sea en revisión o aceptados, del periodo anterior

Compañía en Convenio	Fallecidos		Invalidos sin Gastos de Hospital		Total Indemnizaciones	
	Nombre	País	SOAP	Chile	SOAP	Chile
			397.440	2.576	33.971	433.987
						0

Gastos de Hospital y Otros	Costo de Liquidación		Total de Siniestros Pagados Directos	
	Chile	SOAP	Chile	SOAP
986.537		210	1.420.734	0

E Costo de siniestros directos del periodo (miles de \$)

Referido a los siniestros denunciados ya sea en revision o aceptados, del periodo anterior

Compañia en Convenio	Siniestros Pagados Directos		Siniestros Por Pagar Directos		Ocurridos y No Reportados	
	Chile	Extranjero	Chile	Extranjero	Chile	Extranjero
Nombre	1.420.734	0	150.474		234.511	
SOAP	1.420.734	0	150.474		234.511	
Siniestros Por Pagar Directos Periodo Anterior						
SOAP	SOAPEX contratados en;		SOAPEX contratados en;		SOAPEX contratados en;	
	Chile	Extranjero	Chile	Extranjero	Chile	Extranjero
698.320			1.107.399	-		

CUADRO N°2. ANTECEDENTES DE LA VENTA

VEHICULOS	NUMERO VEHICULOS		PRIMA DIRECTA (MILES \$)		PRIMA PROMEDIO	
	SOAP	SOAPEX Contratados en Chile	SOAP	SOAPEX Contratados en Chile	SOAP	SOAPEX Contratados en Chile
1.- Automoviles	178.841	0	944.678	0	5.290	0
2.- Camionetas y Furgones	47.772	0	399.040	0	8.353	0
3.- Camiones						
4.- Buses	2.654	0	37.354	0	14.075	0
5.- Motocicletas y similares	3.519	0	123.330	0	35.047	0
6.- Taxis	227	0	4.651	0	20.489	0
7.- Otros	1.855	0	6.819	0	4.120	0
TOTAL	234.668	0	1.515.872	0	87.366	0
Pre Impreso	221.097		1.369.818		6.195	
Internet	13.571		146.054		10.762	
POS (Point of Sales)	234.668	0	1.515.872	0	16.988	0
TOTAL						

NOTA 26 DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGURO

26.1 DEUDAS CON ASEGURADOS

CONCEPTOS	Saldos con empresas relacionadas	Saldo con Terceros	TOTAL
Deudas con asegurados	12	433.394	433.406
TOTAL	12	433.394	433.406
Pasivos Corrientes (Corto Plazo)	12	433.394	433.406
Pasivos no corrientes (Largo Plazo)	0	0	0

26.2 DEUDAS POR OPERACIONES POR REASEGURO

PRIMAS POR PAGAR A REASEGURADORES

31-12-2019

REASEGURADORES VENCIMIENTOS DE SALDOS	REASEGURADORES NACIONALES	REASEGURADOR EXTRANJEROS	REASEGURADOR EXTRANJEROS	TOTAL GENERAL
NOMBRE DEL CORREDOR CODIGO DE IDENTIFICACION DEL CORREDOR TIPO DE RELACION PAIS NOMBRE DEL REASEGURADOR CODIGO DE IDENTIFICACION DEL REASEGURADOR TIPO DE RELACION PAIS VENCIMIENTO DE SALDOS	BCI SEGUROS GENERALES SA 99147000-K R CHILE	MAPFRE RE CIA DE REASEGUROS SANAVIGATORS INSURANCE COMPANY NRE06120170002 NR ESPAÑA	NRE06220170039 NR ESTADOS UNIDOS	
NOMBRE DEL REASEGURADOR CODIGO DE IDENTIFICACION DEL REASEGURADOR TIPO DE RELACION PAIS VENCIMIENTO DE SALDOS				
1-Saldos sin Retención	307.981	4.898	162.893	475.772
Meses Anteriores sept-2019 oct-2019 nov-2019 dic-2019 ene-2020 feb-2020 mar-2020 Meses Posteriores				
2-Fondos Retenidos				
Primas Meses Anteriores sept-2019 oct-2019 nov-2019 dic-2019 Meses Posteriores Sinistros				
3- Total cuenta 5213220	307.981	4.898	162.893	475.772
MONEDA NACIONAL		307.981		
MONEDA EXTRANJERA			167.791	

26.3 DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGUROS

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldo con terceros	TOTAL
Primas por pagar por operaciones coaseguro	0	0	0
Sinistros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0	0
Total	0	0	0
Pasivos corrientes (Corto Plazo)	0	0	0
Pasivos no corrientes (Largo Plazo)	0	0	0

26.4 INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	M\$	Explicación del Concepto
Descuento de Cesión No Ganado	325.717	Ingresos anticipados operaciones de Seguros
Ingresos Anticipados	0	
Total	325.717	

Nota 27. PROVISIONES

Al 31 de Diciembre de 2019, el movimiento del saldo de provisiones se presenta en el siguiente cuadro.

CONCEPTO	Saldo al 01.01.2019	Provisión adicional efectuada en el periodo	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados Durante el periodo	Importes no utilizados durante el periodo	Otros	TOTAL
	PROVISION AUDITORIAS, Estados Financieros	17.689	28.005	0	31.115	0	0
						0	0
						0	0
TOTAL	17.689	28.005	0	31.115	0	0	14.579

	No Corriente	Corriente	TOTAL
	PROVISION AUDITORIAS, Estados Financieros		14.579
		0	0
		0	0
TOTAL		14.579	14.579

Nota 28. OTROS PASIVOS

28.1 IMPUESTOS POR PAGAR

28.1.1 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS

El detalle Al 31 de Diciembre de 2019 de las cuentas por pagar por impuestos se resumen en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	M\$
Iva por pagar	165.729
Impuesto Renta (1)	127.955
Impuestos de terceros	54.383
Impuestos de reaseguro	0
Otros	0
TOTAL	348.067

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

28.1.2 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Pérdida Tributaria Al 31 de Diciembre de 2019

EFFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

CONCEPTO	ACTIVO	PASIVO	NETO
Deterioro renta fija a patrimonio	-	4.467	4.467
Valorización mercado renta fija a patrimonio	-	-	-
Otros	-	-	-
Total cargo (abono) en patrimonio	-	4.467	4.467

EFFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

CONCEPTOS	ACTIVO	PASIVO	NETO
Provisión deudas incobrables	110.353		110.353
Provisión corredores	293.075		293.075
Provisión de gestión	15.479		15.479
Provisión remuneraciones	47.695		47.695
Provisión de Vacaciones	10.551		10.551
Provisión de Indemnizaciones	575		575
Provisión bonos	60.019		60.019
Ingresos diferidos - descuento cesión	87.944		87.944
Diferencia en valorización de activo fijo	747		747
Deterioro renta fija a resultado	572		572
Diferencia arriendos IFRS 16	1.016		1.016
Pérdidas Tributarias	0		0
TOTALES	628.026	0	628.026

28.2 DEUDAS CON ENTIDADES RELACIONADAS

Cuentas por Pagar Relacionadas

SOCIEDAD	RUT	PASIVO	SALDO
INMOBILIARIA IY SPA	76524195-2	244.386	244.386
BCI SEGUROS GENERALES S.A.	99147000-K	226	226
Total		244.612	244.612

28.3 DEUDAS CON INTERMEDIARIOS

Al 31 de Diciembre de 2019, las deudas con intermediarios se resumen en la siguiente tabla:

Deudas con Intermediarios	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL M\$
Asesores Previsionales	-	-	-
Corredores	-	1.990.296	1.990.296
Otros	-	-	-
Otras deudas por seguro	-	-	-
Total	-	1.990.296	1.990.296
Pasivos corrientes (Corto Plazo)	0	1.990.296	1.990.296
Pasivos no corrientes (Largo Plazo)	0	-	-

Los conceptos que generan la deuda con intermediarios corresponden a las provisiones por comision y a las deudas por pagar por liquidaciones de comisiones.

28.4 DEUDAS CON EL PERSONAL

Al 31 de Diciembre de 2019, las deudas mantenidas con el personal, se presentan en el siguiente cuadro:

Concepto	TOTAL
Indemnizaciones y otros	41.208
Deudas Previsionales	16.128
Otras	58.248
Provision Bonificación	147.289
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL	262.873

28.5 INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2019, la sociedad no tiene saldos de ingresos anticipados que superen el 5% del total de Otros Pasivos

28.6 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2019, los otros pasivos no financieros de la sociedad se presentan en el siguiente cuadro:

Concepto	TOTAL	Explicación del Concepto
Obligaciones por cheques caducos	610.463	Corresponde a los Cheques Caducados por conceptos de: Proveedores, comisiones y devoluciones de primas.
Obligaciones por pagar	385.639	Corresponde a Obligaciones por servicios de Asistencia
Cuentas por Pagar	615.100	Proveedores y cuentas por pagar
Otras comisiones por pagar	851.939	Comisiones por pagar
Bonificaciones por pagar	75.004	Otras Bonificaciones por pagar
Comisiones Telemarketing	56.867	Comisiones Telemarketing y otros por pagar
Otros pasivos no financieros	336.380	Otros Cuentas por Pagar no Financieras
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	2.931.392	

28.6. OTROS PASIVOS - OBLIGACIONES POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS

b. Obligaciones por contratos de arrendamientos

i) Al 31 de diciembre de 2019 las obligaciones por contratos de arrendamientos son las siguientes:

	Bienes Raíces	Bienes Computacionales	Saldos al 31/12/2019	
	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones por contratos de arrendamiento	244.386	0	244.386	
Subtotal Pasivos	244.386	0	244.386	

La Compañía mantiene contratos, con ciertas opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción. En tales casos, el período de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

ii) A continuación se muestra el movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y flujos del período:

	Bienes Raíces	Bienes Computacionales	Saldos al 31/12/2019	
	M\$	M\$	M\$	
Saldos al 1 de enero 2019	267.766	0	267.766	
Altas por nuevos contratos	0	0	0	
Bajas por terminación anticipada	0	0	0	
Gastos por intereses	8.327	0	8.327	
Reajustes	7.360	0	7.360	
Pagos de capital e intereses	39.068	0	39.068	
Saldos al 31 de diciembre 2019	244.386	0	244.386	

iii) A continuación se detallan los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos:

	Bienes Raíces	Bienes Computacionales	Saldos al 31/12/2019	
	M\$	M\$	M\$	
Vence dentro de 1 año	39.068	0	39.068	
Vence entre 1 y 2 años	39.068	0	39.068	
Vence entre 2 y 3 años	39.068	0	39.068	
Vence entre 3 y 4 años	39.068	0	39.068	
Vence entre 4 y 5 años	39.068	0	39.068	
Vence después de 5 años	78.134	0	78.134	
Total	273.474	0	273.474	

Nota 29. PATRIMONIO

29.1 CAPITAL PAGADO

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

a) La gestión de capital, referida a la administración del patrimonio de la Compañía, tiene como objetivo principal poder cumplir con los siguientes elementos:

* Mantener una estructura de capital adecuada para enfrentar los ciclos económicos que impactan al negocio, de acuerdo al perfil de inversiones que tiene la Compañía y a la naturaleza propia de la industria.

* Asegurar el normal funcionamiento de las operaciones y la continuidad del negocio en el corto, mediano y largo plazo.

* Asegurar el financiamiento de potenciales nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.

* Maximizar el valor de Zenit Seguros en el mediano y largo plazo.

En línea con lo anterior, los requerimientos de capital son incorporados en base a la presupuestación anual, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumplir a cabalidad con el servicio de los pasivos.

La administración controla la gestión de capital, sobre la base de la determinación del nivel de endeudamiento total y financiero normativo de la Compañía.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los periodos informados.

b) La política de administración de Capital, considera para efectos de cálculo de ratios el Patrimonio Neto de la Compañía, sin embargo, se establece que el Capital Pagado y las Utilidades retenidas, son la parte que puede ser motivo de modificaciones en el tiempo. Es decir, aportes o modificaciones a la política de dividendos, son los elementos que se consideran administrables.

Con fecha 10 de mayo de 2016 se ha celebrado contrato de compraventa de acciones, mediante el cual el Grupo Mutua Madrileña de España adquirió de Empresas Juan Yarur SpA, 859 acciones de Zenit Seguros Generales S.A., las que representan aproximadamente el 40% del capital social de la sociedad.

Mediante resolución Exenta N° 284 de fecha 5 de octubre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), aprobó la modificación de los estatutos de la Compañía, autorizando el aumento de Capital Social, de \$5.998.197.866 dividido en 2.146 acciones nominativas, sin valor nominal e íntegramente suscrito y pagado, a \$7.246.680.366 dividido en 2.593 acciones, esto, mediante la emisión de 447 acciones, las cuales fueron suscritas y pagadas por los accionistas el 28 de noviembre de 2016 y de acuerdo al siguiente detalle, debidamente reajustado por la variación de la unidad de fomento;

- Empresas Juan Yarur SpA, suscribe y paga la cantidad de 268 acciones, por un valor total de \$787.059.382.-

- MM Internacional SpA, suscribe y paga la cantidad de 179 acciones, por un valor total de \$525.685.184.-

Mediante resolución Exenta N° 1172 de fecha 16 de marzo de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), aprobó la modificación de los estatutos de la compañía, autorizando el aumento de Capital Social, de \$7.310.942.432 dividido en 2.593 acciones nominativas, sin valor nominal e íntegramente suscrito y pagado, a \$9.941.944.432 dividido en 3.526 acciones, esto, mediante la emisión de 933 acciones, a ser suscritas y pagaderas por los accionistas en el plazo de 3 años.

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 26 de Septiembre de 2017, se acordó la emisión de 177 acciones de pago.

- Empresas Juan Yarur SpA, suscribe y paga la cantidad de 106 acciones, por un valor total de \$302.699.016.-

- MM Internacional SpA, suscribe y paga la cantidad de 71 acciones, por un valor total de \$202.751.228.-

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 11 de Mayo de 2018, se acordó la emisión de 288 acciones de pago.

- Empresas Juan Yarur SpA, suscribe y paga la cantidad de 170 acciones, por un valor total de \$492.822.035.-

- MM Internacional SpA, suscribe y paga la cantidad de 114 acciones, por un valor total de \$330.480.659.-

NUMERO DE ACCIONES

Serie	Nro.de acciones suscritas	Nro. De acciones pagadas	Nro. De acciones con derecho a voto
Única	3.054	3.054	3.054

Gestión de Capital.

La Sociedad mantiene una serie única de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas.

CAPITAL (cifras en M\$)

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
Sin serie	8.639.695	8.639.695

29.2 DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Al haberse absorbido la totalidad de las pérdidas acumuladas al 01/01/2019 la Administración de la Compañía determinó provisionar un monto equivalente al 30% del remanente de las utilidades acumuladas al 31 de Diciembre de 2019, como Provisión de Dividendos, equivalente a M\$ 250.328.

29.3 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

RESERVAS	CIFRAS EN M\$
SOBREPREGIO DE ACCIONES	0
RESERVA AJUSTE POR CALCE	0
RESERVA DESCALCE SEGUROS CUI	0
OTRAS RESERVAS	-32.590
TOTAL OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES	-32.590

29.4 OTROS AJUSTES PATRIMONIALES

RESERVAS	CIFRAS EN M\$
AJUSTE VALOR MERCADO FV A PATRIMONIO	-7.217
IMPUESTOS DIFERIDOS	4.467
TOTAL OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES	-2.750

Nombre	Codigo de Identificación	Tipo Relación R/NR	País	Prima Cedita M\$	Costo Reaseguro No Proporcional M\$	Total Reaseguro M\$	CLASIFICACION DE RIESGO				FECHA DE CLASIFICACION			
							CODIGO CLASIFICADOR		CLASIFICACION DE RIESGO		C1	C2	C1	C2
							C1	C2	C1	C2				
1.-Reaseguradores														
BCI SEGUROS GENERALES S.A	99.147.000-K	R	CHILE	168.228	99.546	267.774	FR	ICR	AA+(d)	AA+	08-01-2020	09-01-2020		
1.1.Subtotal Nacional				168.228	99.546	267.774								
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	NRE06220170039	NR	ESTADOS UNIDOS	696.099	-	696.099	AMB	SP	A+	A	30-08-2019	28-08-2019		
1.2.Subtotal Extranjero				696.099	-	696.099								
2.- Corredores de Reaseguros														
2.1. Subtotal Nacional				168.228	99.546	267.774								
2.2 Subtotal Extranjero				696.099	-	696.099								
Total Reaseguro Nacional				168.228	99.546	267.774								
Total Reaseguro Extranjero				696.099	-	696.099								
TOTAL REASEGUROS				864.327	99.546	963.873								

Nota 31. VARIACIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

Al 31 de Diciembre de 2019, la variación de reservas técnicas se resume en el siguiente cuadro:

CONCEPTO	DIRECTO	CEDIDO	ACEPTADO	TOTAL
RESERVA RIESGO EN CURSO	492.572	-524.672	0	-32.100
RESERVA MATEMÁTICA	0	0	0	0
RESERVA VALOR DEL FONDO	0	0	0	0
RESERVA CATASTRÓFICA DEL TERREMOTO	0	0	0	0
RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS	0	0	0	0
OTRAS RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0
TOTAL VARIACIÓN RESERVAS TÉCNICAS	492.572	-524.672	0	-32.100

Nota 32. COSTO DE SINIESTROS

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	17.930.532
Siniestros Pagados directos (+)	17.567.092
Siniestros por Pagar directos (+)	5.671.991
Siniestros por Pagar directo periodo anterior (-)	5.308.551
Siniestros Cedidos	101.589
Siniestros pagados cedidos (+)	147.771
Siniestros por pagar cedidos (+)	68.838
Siniestros por pagar cedidos periodo anterior (-)	115.020
Siniestros Aceptados	0
Siniestros pagados aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados (+)	0
Siniestros por pagar aceptados periodo anterior(-)	0
TOTAL COSTO DE SINIESTROS	17.828.943

32.2 Costos de Siniestros

Producto del estallido social del 18 de octubre de 2019 en nuestro país, dicho evento no ocasionó impactos relevantes en los resultados de la compañía al cierre del 31 de diciembre de 2019.

Nota 33. COSTOS DE ADMINISTRACION

CONCEPTO	TOTAL
Remuneraciones	929.200
Gastos Asociados al canal de distribución	0
Otros	4.903.700
CONSUMO DE MATERIALES	7.463
REPARACIÓN Y MANTENCIÓN DE ACTIVO FIJO Y OTROS	45.069
ARRIENDOS Y SEGUROS	0
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	16.022
INSTALACIONES	7.323
COMUNICACIONES	19.762
SERVICIOS DE TERCEROS	263.820
VIAJES Y ESTADIAS	5.334
INCENTIVOS Y COMISIONES	4.134.847
INSPECCIONES VEHICULOS	205.913
MARKETING IMPUESTO ADICIONAL	1.798
OTROS GASTOS	27.730
DEPRECIACIONES	23.528
DEPRECIACION BIENES RAICES ARRENDADOS	33.854
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES, APORTES Y COMISIONES	111.237
TOTAL COSTO DE ADMINISTRACIÓN	5.832.900

Nota 34. DETERIORO DE SEGUROS

El detalle del deterioro de los seguros al 31 de Diciembre de 2019, se detallan en el siguiente cuadro:

Concepto	M\$
Primas por cobrar a Asegurados	38.520
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 del Reaseguro en Reservas Técnicas	0
Otros	0
TOTAL	38.520

Nota 35. RESULTADO DE INVERSIONES

El resultado de inversiones al 31 de Diciembre de 2019, se resume en el siguiente cuadro:

RESULTADO DE INVERSIONES	SIONES A COSTO AMORT	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	TOTAL
TOTAL RESULTADO NETO INVERSIONES REALIZADAS	0	-	-
Total Inversiones Realizadas Inmobiliarias	0	-	-
Resultado Venta de bienes raices de uso propio	0	-	-
Resultado Venta de bienes entregados en leasing	0	-	-
Resultado en Venta de propiedades de inversion	0	-	-
Otros	0	-	-
Total Inversiones Realizadas Financieras	0	-	-
Resultado Ventas Instrumentos Financieros	0	-	-
Otros	0	-	-
TOTAL RESULTADO NETO INVERSIONES NO REALIZADAS	0	-	-
Total Inversiones no realizadas Inmobiliarias	0	-	-
Variaciones en el valor de mercado respecto al valor costo corregido	0	-	-
Otros	0	-	-
Total Inversiones No Realizadas Financieras	0	-	-
Ajuste a mercado de la cartera	0	-	-
Otros	0	-	-
TOTAL RESULTADO NETO INVERSIONES DEVENGADAS	0	320.005	320.005
Total Inversiones Devengadas Inmobiliarias	0	-	-
Interes por bienes entregados en Leasing	0	-	-
Reajustes	0	-	-
Otros	0	-	-
Total Inversiones Devengadas Financieras	0	328.348	328.348
Intereses	0	328.348	259.157
Reajustes	0	-	-
Dividendos	0	-	-
Otros	0	-	-
Total Depreciacion	0	-	-
Depreciacion de propiedades de uso propio	0	-	-
Depreciacion de propiedades de inversion	0	-	-
Otros	0	-	-
Total gastos de gestion	0	8.343	8.343
Propiedades de inversion	0	-	-
Gastos asociados a la gestion de la cartera de inversiones	0	8.343	5.704
Otros	0	-	-
RESULTADO INVERSIONES POR SEGUROS CON CUENTA UNICA DE INVERSION	0	-	-
Total deterioro de inversiones	0	1.023	1.023
Propiedades de Inversion	0	-	-
Bienes entregados en Leasing	0	-	-
Propiedades de uso propio	0	-	-
Inversiones Financieras	0	1.023	187
Préstamos	0	-	-
Otros	0	-	-
TOTAL RESULTADO DE INVERSIONES	0	318.982	318.982

Cuadro Resumen

CONCEPTO	MONTO INVERSIONES M\$	RESULTADO DE INVERSIONES M\$
1. INVERSIONES NACIONALES	14.706.010	318.982
1.1 Renta Fija	12.774.366	233.399
1.1.1 Estatales		214
1.1.2 Bancarios	11.944.985	192.118
1.1.3 Corporativo	829.381	41.067
1.1.4 Securitizados		
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables		
1.1.6 Otros Renta Fija		
1.2 Renta Variable	1.931.644	85.583
1.2.1 Acciones		
1.2.2 Fondos de Inversion		
1.2.3 Fondos Mutuos	1.931.644	85.583
1.2.4 Otros Renta Variable		
1.3 Bienes Raices		
1.3.1 Bienes Raices de uso propio		
1.3.2 Propiedad de inversion		
1.3.2.1 Bienes Raices en Leasing		
1.3.2.2 Bienes Raices de inversion		
2. INVERSIONES EN EL EXTRANJERO		
2.1 Renta Fija		
2.2 Acciones		
2.3 Fondos Mutuos o de Inversion		
2.4 Otros extranjeros		
3. Derivados		
4. Otras Inversiones	-	
Total (1+2+3+4)	14.706.010	318.982

Nota 36. OTROS INGRESOS

El detalle de los otros ingresos al 31 de Diciembre de 2019, se resumen en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	M\$	Explicación del concepto
Interés por primas	83.759	Interés por Primas del período
TOTAL OTROS INGRESOS	83.759	

Nota 37. OTROS EGRESOS

El detalle de los otros egresos al 31 de Diciembre de 2019, se resumen en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	M\$	Explicación del concepto
Gastos Financieros	8.327	Intereses Contrato Arriendo Bienes raices
Bancarios	0	
Deterioro	0	
Otros	84.995	Descuentos sobre primas
Total Otros Egresos	93.322	

Nota 38. DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES

38.1 DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de las diferencias de cambio Al 31 de Diciembre de 2019, se resumen en el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	413	1.814
Activos financieros a valor razonable	0	0
Activos financieros a valor costo amortizado	0	0
Prestamos	0	0
Inversiones seguros cuenta unica de inversion (CUI)	0	0
Inversiones inmobiliarias	0	0
Cuentas por cobrar asegurados	413	0
Deudores por operaciones de reaseguro	0	0
Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
Participacion del reaseguro en las reservas tecnicas	0	0
Otros activos	0	1.814
PASIVOS	176	4
Pasivos financieros	0	0
Reservas tecnicas	176	3
Reserva de Riesgo en Curso	176	3
Reserva del Valor del Fondo	0	0
Reserva de Rentas Privadas	0	0
Reserva de Siniestro	0	0
Reserva de Seguro de Invalidez y Supervivencia	0	0
Reserva Catastrofica de Terremoto	0	0
Reserva de 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	1
PATRIMONIO	0	0
(CARGO) ABONO A RESULTADOS	589	1.818
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO	0	1.229

38.2 UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

CONCEPTOS	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS	2.364	697.553
Activos financieros a valor razonable		124.111
Activos financieros a valor costo amortizado		
Prestamos		
Inversiones seguros cuenta unica de inversion (CUI)		
Inversiones inmobiliarias		
Cuentas por cobrar asegurados		560.374
Deudores por operaciones de reaseguro	2.364	
Deudores por operaciones de coaseguro		
Participacion del reaseguro en las reservas tecnicas		4.682
Otros activos		8.386
PASIVOS	509.684	0
Pasivos financieros		
Reservas tecnicas	485.715	
Reserva de Riesgo en Curso	484.966	
Reserva del Valor del Fondo		
Reserva de Rentas Privadas		
Reserva de Siniestro	340	
Reserva de Seguro de Invalidez y Supervivencia		
Reserva Catastrofica de Terremoto	409	
Reserva de Insuficiencia de Prima		
Otras Reservas Técnicas		
Deudas con asegurados		
Deudas por operaciones de reaseguro	6.129	
Deudas por operaciones de coaseguro		
Otros pasivos	17.840	
PATRIMONIO	0	0
(CARGO)ABONO A RESULTADOS	512.048	697.553
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES	0	185.505

Nota 39. UTILIDAD (PERDIDA) POR OPERACIONES DISCONTINUAS Y DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de Diciembre de 2019, la Compañía no tiene activos mantenidos para la venta que deban ser revelados.

Nota 40. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados por función del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y diferido.

El impuesto a la renta se reconoce directamente en el estado de resultados por función, excepto por el relacionado con aquellas partidas que se reconocen directamente en patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto esperado por pagar para el ejercicio, calculado usando las tasas vigentes a la fecha del balance y considera también cualquier ajuste al impuesto por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias entre el valor libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido se reconoce sólo hasta el punto en que es probable que éste genere futuras utilidades. Los activos por impuesto diferido se reducen hasta el punto en que ya no es probable que se realice el beneficio relacionado.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

40.1 RESULTADO POR IMPUESTOS

CONCEPTOS	M\$
Gastos por impuesto a la Renta	
Impuesto Año Corriente	270.887
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	160.060
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	
Reconocimiento de perdidas tributarias no reconocidas previamente	
Subtotales	430.947
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	0
PPM por Pérdidas Acumuladas Artículo N°31 Inciso 3	
Otros (1)	
Cargo (abono) neto a resultados por impuestos a la renta	430.947

40.2 RECONCILIACION DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

CONCEPTO	TASA DE IMPUESTO %	MONTO M\$
Utilidad antes de impuesto	27,0%	509.750
Diferencias Permanentes	(4,1%)	(76.522)
Agregados o deducciones	(0,2%)	(2.281)
Impuesto Único (gastos rechazados)	0,0%	-
Gastos no deducibles(gastos financieros y no tributarios)		
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados		
Impuestos diferidos con efecto en patrimonio		
Otros		
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,7%	430.947

Nota 41. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Los rubros otros ingresos (egresos) no superan el 5% del flujo de Inversiones. Sólo los Otros Egresos relacionados con actividades de Financiamiento, y los Otros Ingresos Operacionales superan el 5%, los cuales son detallados en el siguiente

CONCEPTO	M\$
Gastos Administrativos	3.172
Total Otros Egresos de Financiamiento	3.172
Intereses cobrados	179.869
Total Otros Ingresos Operacionales	179.869

Nota 42. CONTINGENCIAS

Nota 42.1 CONTINGENCIA Y COMPROMISOS

Al 31 de Diciembre de 2019 la Sociedad tiene las siguientes contingencias y/o compromisos que informar.

Tipo de Contingencia o Compromiso	Persona o Entidad Relacionada con la Contingencia	Activos Comprometidos			Saldo Pendiente de Pago a la fecha de cierre de los EEEF M\$	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación compromiso M\$	Observaciones
		Activos Comprometidos	Valor Contable M\$					
Acciones Legales								
Juicios								
Activos en Garantía								
Pasivo indirecto	Banco Estado	Boleta de Garantía	158.026	158.026	01-08-2021	158.026		
Otras								Garantizar el Fiel Cumplimiento Licitación de Seguros Banco Estado

Nota 42.2 SANCIONES

Al 31 de Diciembre de 2019 la Sociedad no tiene Sanciones que informar.

Nota 43. HECHOS POSTERIORES

La Administración no tiene conocimiento de hechos ocurridos entre el 1 de Enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (28 de Febrero de 2020), que pudieren afectar significativamente la situación patrimonial y los resultados de la Compañía.

Nota 44.1. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAUSTABLES

J) POSICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	USD	EUR	Otras monedas	Consolidado M\$
Inversiones:	32.253	11.097		43.350
Inversiones de Renta Fija	0	0		0
Instrumentos de Renta Variable	32.253	11.097		43.350
Otros	160	0		160
Deudores por primas:	160	0		160
Asegurados	160	0		160
Reaseguradores	0	0		0
Coaseguradores	0	0		0
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica	0	0		0
Deudores por siniestros:	0	0		0
Otros deudores:	0	0		0
TOTAL ACTIVOS	32.413	11.097		43.510

PASIVOS	USD	EUR	Otras monedas	Consolidado M\$
Reservas:	4.709	0		4.709
Riesgo en curso	3.526	0		3.526
Matemática	1.183	0		1.183
Siniestros por pagar:	0	0		0
Primas por pagar:	0	0		0
Asegurados	0	0		0
Reaseguradores	0	0		0
Coaseguradores	0	0		0
Deudas con Instituciones Financieras:	0	0		0
Otros pasivos:	97	0		97
TOTAL PASIVOS	4.806	0		4.806

POSICION NETA 27.607 11.097 38.704

POSICION NETA MONEDA ORIGEN 36.871 13.217

TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE 748.74 839.38

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

Concepto	USD			EUR			Otras monedas			Consolidado (M\$)		
	Entrada	Salidas	Movimiento Neto	Entrada	Salidas	Movimiento Neto	Entrada	Salidas	Movimiento Neto	Entrada	Salidas	Movimiento Neto
Primas	-	120.067	120.067	-	-	-	-	120.067	-	-	120.067	-
Siniestros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTO NETO	-	120.067	120.067	-	-	-	-	120.067	-	-	120.067	-

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

Conceptos	USD	EUR	Otras Monedas	Consolidado M\$
PRIMA DIRECTA	110.763	-	-	110.763
PRIMA CEDIDA	-	-	-	-
PRIMA ACEPTADA	-	-	-	-
AJUSTE RESERVA TECNICA	1.082	-	-	1.082
TOTAL INGRESO DE EXPLOTACION	109.681	-	-	109.681
COSTO DE INTERMEDIACION	1.428	-	-	1.428
COSTO DE SINIESTROS	1.915	-	-	1.915
COSTO DE ADMINISTRACION	3.343	-	-	3.343
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	763	-	-	763
PRODUCTO DE INVERSIONES	-	-	-	-
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	-	-	-	-
UTILIDAD(PERDIDA) POR UNI REALIUS	105.575	-	-	105.575
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	-	-	-	-

Nota 44.2 UNIDADES REAUSTABLES

3) POSICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EN UNIDADES REAUSTABLES

ACTIVOS	Unidad de Fomento	Unidad de Seguro Reajustable	Otras unidades reajustables	Consolidado M\$
Inversiones:	5.596.986	-	-	5.596.986
Inversiones de Renta Fija	5.356.363	-	-	5.356.363
Instrumentos de Renta Variable	-	-	-	-
Otros	240.623	-	-	240.623
Deudores por primas:	22.839.767	-	-	23.549.428
Asegurados	22.711.359	-	-	22.711.359
Reaseguradores	128.408	-	-	128.408
Coaseguradores	-	-	-	-
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica	709.661	-	-	709.661
Deudores por siniestros:	-	-	-	-
Otros deudores:	-	-	-	-
Otros activos:	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	29.146.414	-	-	29.146.414

PASIVOS	Unidad de Fomento	Unidad de Seguro Reajustable	Otras unidades reajustables	Consolidado M\$
Reservas:	23.740.960	0	-	23.740.960
Riesgo en curso	19.142.534	-	-	19.142.534
Matemática	0	-	-	0
Siniestros por pagar	4.598.426	-	-	4.598.426
Primas por pagar:	801.344	0	0	801.344
Asegurados	0	0	0	0
Reaseguradores	801.344	0	0	801.344
Coasegurados	0	0	0	0
Deudas con Instituciones Financieras:	244.386	0	-	244.386
Otros pasivos:	637.138	-	-	637.138
TOTAL PASIVOS	25.423.828	0	0	25.423.828

POSICION NETA	3.722.586	0	0	3.722.586
POSICION NETA MONEDA ORIGEN	-131.494	0	0	-131.494
TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE	28.309.94	0.00	0.00	28.309.94

2) MOVIMIENTO DE UNIDADES POR CONCEPTO DE REASEGUROS

Concepto	UNIDAD DE FOMENTO			UNIDAD DE SEGURO REAUSTABLE			OTRAS UNIDADES REAUSTABLES			Consolidado (M\$)		
	Entrada	Salidas	Movimiento Neto	Entrada	Salidas	Movimiento Neto	Entrada	Salidas	Movimiento Neto	Entrada	Salidas	Movimiento Neto
Primas	26.839	53.215	26.376	-	-	-	26.839	53.215	26.376	-	-	-
Siniestros	124.830	-	124.830	-	-	-	124.830	-	124.830	-	-	-
Otros:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTO NETO	151.669	53.215	98.454	-	-	-	151.669	53.215	98.454	-	-	98.454

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

Conceptos	UNIDAD DE FOMENTO	UNIDAD DE SEGURO REAUSTABLE	OTRAS UNIDADES REAUSTABLES	Consolidado M\$
PRIMA DIRECTA	29.771.813	-	-	29.771.813
PRIMA CEDIDA	850.719	-	-	850.719
PRIMA ACEPTADA	-	-	-	-
AJUSTE RESERVA TECNICA	38.992	-	-	38.992
TOTAL INGRESO DE EXPLOTACION	28.960.086	-	-	28.960.086
COSTO DE INTERMEDIACION	2.369.839	-	-	2.369.839
COSTO DE SINIESTROS	821.916	-	-	821.916
COSTO DE ADMINISTRACION	71.430	-	-	71.430
TOTAL COSTO DE EXPLOTACION	3.263.185	-	-	3.263.185
PRODUCTO DE INVERSIONES	-	-	-	-
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	5.191	-	-	5.191
UTILIDAD(PERDIDA) POR UNI REAJUS	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	25.691.710	-	-	25.691.710

Nota 45. CUADRO DE VENTAS POR REGIONES

REGION	INCENDIO	PERDIDA BENEFICIOS	TERREMOTO	VEHICULOS	TRANSPORTES	ROBO	CASCOS	OTROS	TOTAL
I	3.938	0	2.499	148.043	0	99	0	21.735	176.314
II	2.872	0	2.689	677.699	0	629	0	74.558	758.447
III	26	0	31	189.295	0	122	0	25.503	214.977
IV	8.028	0	13.690	465.315	0	855	0	99.780	587.668
V	28.154	0	20.638	1.609.815	0	1.007	0	257.464	1.917.078
VI	6.321	0	356	499.605	0	427	0	124.507	631.216
VII	21.459	0	121	471.752	0	347	0	168.329	662.008
VIII	12.445	0	2.611	1.082.120	0	870	0	194.451	1.292.497
IX	344	0	-299	572.546	0	446	0	64.609	637.646
X	14.482	0	1.839	538.915	0	441	0	83.571	639.248
XI	341	0	0	66.477	0	15	0	1.920	68.753
XII	1.724	0	0	117.879	0	2	0	5.368	124.973
XIV	0	0	0	268.517	0	10	0	11.554	280.081
XV	2.778	0	0	61.072	0	10	0	3.860	67.720
METROPOLITANA	147.862	0	136.787	17113218	0	28.899	0	5.447.491	22.874.257
TOTAL	250.774	0	180.962	23.882.268	0	34.179	0	6.584.700	30.932.883

Nota 46. MARGEN DE SOLVENCIA:

46.1 MARGEN DE SOLVENCIA SEGUROS GENERALES

Estas Notas se confeccionan según lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 53, la cual establece factores y mecanismos específicos para el cálculo del Margen de Solvencia

Esta Nota está compuesta de tres cuadros, los que se señalan a continuación:

1) PRIMAS Y FACTOR DE REASEGURO

		INCENDIO	VEHICULOS	OTROS	GRANDES RIESGOS	
					INCENDIO	OTROS
PRIMA Pi		228.030	23.796.871	6.727.020	0	0
PRIMA DIRECTA Pi		228.030	23.796.871	6.727.020	0	0
6.31.11.10 Pi	31-dic-19	228.030	23.796.871	6.727.020	0	0
6.31.11.10 Dic i-1 * i	31-dic-18	258.511	23.210.218	4.878.442	0	0
6.31.11.10 Pi-1 * ipc	31-dic-18	258.511	23.210.218	4.878.442	0	0
PRIMA ACEPTADA pi		0	0	0	0	0
6.31.11.20 pi	31-dic-19	0	0	0	0	0
6.31.11.20 dic i-1*IP	31-dic-18	0	0	0	0	0
6.31.11.20 pi-1*IPC2	31-dic-18	0	0	0	0	0
FACTOR DE REASEGURO pi		57,29	99,61	99,92	0,00	0,00
COSTO DE SINIESTRO pi		38.083	15.909.307	1.869.815	0	0
6.31.13.00 pi	31-dic-19	38.083	15.909.307	1.869.815	0	0
6.31.13.00 dic i-1*ipc	31-dic-18	36.120	14.576.206	2.881.492	0	0
6.31.13.00 pi-1*IPC2	31-dic-18	36.120	14.576.206	2.881.492	0	0
COSTO DE SIN.DIRECTO pi		66.472	15.970.820	1.869.387	0	0
6.31.13.10 pi	31-dic-19	66.472	15.970.820	1.869.387	0	0
6.31.13.10 dic i-1*IP	31-dic-18	37.781	14.598.296	3.118.438	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	31-dic-18	37.781	14.598.296	3.118.438	0	0
COSTO DE SIN.ACEPTADO pi		0	0	0	0	0
6.31.13.30 pi	30-sept-19	0	0	0	0	0
6.31.13.30 dic i-1*IP	31-dic-18	0	0	0	0	0
6.31.13.30 Pi-1*ipc	30-sept-18	0	0	0	0	0

2) SINIESTROS ULTIMOS TRES AÑOS

		34.737	14.482.717	2.294.683	-	-
PROMEDIO SIN.ULT.3AÑOS		34.737	14.482.717	2.294.683	-	-
COSTO SIN DIR ULT 3 AÑOS		104.210	43.448.151	6.884.049	0	0
COSTO SIN.DIRECTOS pi		66.472	15.970.820	1.869.387	0	0
6.31.13.10 pi	31-dic-19	66.472	15.970.820	1.869.387	0	0
6.31.13.10 dic i-1 IP	31-dic-18	37.781	14.598.296	3.118.438	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	31-dic-18	37.781	14.598.296	3.118.438	0	0
COSTO SIN.DIRECTOS pi-1		37.781	14.598.296	3.118.438	0	0
6.31.13.10 pi-1*IPC2	31-dic-18	37.781	14.598.296	3.118.438	0	0
6.31.13.10 dici-2*IP	31-dic-17	-43	12.879.035	1.896.223	0	0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	31-dic-17	-43	12.879.035	1.896.223	0	0
COSTO SIN.DIRECTOS pi-2		-43	12.879.035	1.896.223	0	0
6.31.13.10 pi-2*IPC4	31-dic-17	-43	12.879.035	1.896.223	0	0
6.31.13.10 dici-3*IP	31-dic-16	3.543	9.469.561	1.871.999	0	0
6.31.13.10 pi-3*IPC6	31-dic-16	3.543	9.469.561	1.871.999	0	0
COSTO SIN.ACEP.ULT.3 AÑOS		0	0	0	0	0
COSTO SIN.ACEPTADOS pi		0	0	0	0	0
6.31.31.00 pi	31-dic-19	0	0	0	0	0
6.31.31.00 dic i-1*IP	31-dic-18	0	0	0	0	0
6.31.31.00 pi-1*IPC2	31-dic-18	0	0	0	0	0
COSTO SIN.ACEPTADOS pi-1		0	0	0	0	0
6.31.32.00 pi-1*IPC2	31-dic-18	0	0	0	0	0
6.31.32.00 dici-2*IP	31-dic-17	0	0	0	0	0
6.31.31.00 Pi-2*IPC4	31-dic-17	0	0	0	0	0
COSTO SIN.ACEPTADOS pi-2		0	0	0	0	0
6.31.13.30 pi-2*IPC	31-dic-17	0	0	0	0	0
6.31.13.30 dici-3*IP	31-dic-16	0	0	0	0	0
6.31.13.30 pi-3*IPC6	31-dic-16	0	0	0	0	0

3) RESUMEN

	MARGEN DE SOLVENCIA										TOTAL
	EN FUNCION DE LAS					EN FUNCION DE LAS					
	FP%	PRIMAS	CIA	FR%	SVS	PRIMAS	FS%	SINIESTROS	CIA	FR%	
INCENDIO	45	228.030	57,29	15	58.787	67	34.737	57,29	15	13.334	58.787
VEHICULOS	10	23.796.871	99,61	57	2.370.406	13	14.482.717	99,61	57	1.875.410	2.370.406
OTROS	40	6.727.020	99,92	29	2.688.655	54	2.294.683	99,92	29	1.238.138	2.688.655
GRANDES RIESGOS											
INCENDIO	45	-	-	2	0	67	-	-	2	0	0
OTROS	40	-	-	2	0	54	-	-	2	0	0
TOTAL		30.751.921			5.117.848		16.812.137			3.126.882	5.117.848

NOTA 48 SOLVENCIA

48.1 CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo		31.265.263
Reservas técnicas	24.551.828	
Patrimonio de riesgo	6.713.435	
Inversiones representativa de reserva técnica y patrimonio de riesgo		35.853.669
Superavit (Deficit) de inversiones representativa de reservas técnicas y patrimonio de riesgo		4.588.406
Patrimonio Neto		
Patrimonio Contable		9.193.956
Activo no efectivo (-)	0	
ENDEUDAMIENTO		
Total		3,4
Financiero		0,73

48.2 OBLIGACIÓN DE INVERTIR

Total Reserva Seguros Previsionales		0
Reserva Rentas Vitalicias	0	
5.21.31.21 Reserva de Rentas Vitalicias		
5.14.22.10 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Vitalicias		
Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia	0	
5.21.31.22 Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia		
5.14.22.20 Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia		
Total Reserva Seguros No Previsionales		24.076.056
Reserva de Riesgo en curso		18.457.333
5.21.31.10 Reserva riesgo en curso	19.146.076	
5.14.21.00 Participación del reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	686.743	
Reserva Matematica		0
5.21.31.30 Reserva Matematica	0	
5.14.23.00 Participación del reaseguro en la Reserva Matematica	0	
5.21.31.40 Reserva del valor de fondo	0	
Reservas de rentas privadas		0
5.21.31.50 Reservas de rentas privadas	0	
5.14.24.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Privadas	0	
Reservas de Sinistros		5.603.153
5.21.31.60 Reserva de Sinistros	5.071.991	
5.14.25.00 Participación del reaseguro en la Reserva de Sinistros	68.838	
Reserva catastrófica de Terremoto		15.570
5.21.31.70 Reserva Catastrófica de Terremoto	15.570	
5.14.26.00 Participación del Reaseguro en la reserva catastrófica de Terremoto	0	
Total Reserva Adicionales		0
Reserva de Insuficiencia de Primas	0	
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	0	
5.14.27.00 Participación del reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	0	
Otras Reservas Técnicas		-
5.21.31.90 Otras reservas técnicas	-	
5.14.28.00 Participación del Reaseguro en otras Reservas técnicas	-	
Reserva Primas por pagar		0
5.21.32.20 Otras reservas técnicas	0	
5.21.32.30 Participación del Reaseguro en otras Reservas técnicas	0	
Primas por pagar solo seguros generales		475.772
Reserva de riesgo en curso de Primas por Pagar (RRCPP)	303.358	
Reserva de Sinistros de Primas por Pagar (RSPP)	172.414	
TOTAL OBLIGACION DE INVERTIR DE RESERVAS TECNICAS		24.551.828
Patrimonio de Riesgo		6.713.435
Margen de Solvencia	5.117.848	
Patrimonio de Endeudamiento	6.713.435	
((PE+PI)/5) Clases Seguros Generales ((PE+PI*(RVF)/20)+(RVF/140) Clases Seguros Vida	6.253.053	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	6.713.435	
Patrimonio Mínimo UF 90000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)	2.547.895	
TOTAL OBLIGACION DE INVERTIR (RESERVAS TECNICAS + PATRIMONIO DE RIESGO)		31.265.263

Primas por Pagar (solo seguros generales)		
1.1. Deudores por reaseguro	475.772	
1.1.1. Primas por pagar reaseguradores	475.772	
1.1.2. Primas por pagar coaseguro	0	
1.1.3. Otras	0	
1.2. PCNG - DCNG	303.360	
Prima cedida no ganada (PCNG)	629.077	
Descuento de cesion no ganada (DCNG)	325.717	
1.3. RRC P.P	303.358	
1.4. RS PP	172.414	

CUADRO PRIMA POR PAGAR REASEGURADORES PARA CALCULO DE RESERVAS TECNICAS

RAMOS	PRIMAS POR PAGAR A REASEGURADORES	PRIMA CEDIDA NO GANADA PCNG M\$	DESCUENTO CESION NO GANADO	RESERVA DE SINISTROS POR PRIMAS POR PAGAR	RESERVA DE RIESGO EN CURSO POR PRIMAS POR PAGAR
1	1.423	1.886	977	514	909
4	31.165	41.207	21.333	11.291	19.874
33	443.184	585.980	303.405	160.609	282.575
50	-	4	2	-	-
TOTALES	475.772	629.077	325.717	172.414	303.358

0 Validacion

48.3 ACTIVOS NO EFECTIVOS

Detalle de activos no efectivos :

31-12-2019

Activo no Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial M\$	Fecha Inicial	Saldo Activo M\$	Amortización del Periodo M\$	Plazo de Amortización (meses)
Programas Computacionales						
Proyecto de Ventas Telecanal	5.15.34.00	0	01-01-2014	0	0	0
Proyectos Mejora Atención de Clientes CRM	5.15.34.00	0	31-07-2014	0	0	0
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS		0		0		

48.4 INVENTARIO DE INVERSIONES

Indica los activos que son representativos de reservas técnicas y patrimonio de riesgo y activos representativos de patrimonio libre, en el siguiente cuadro:

ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE RESERVAS TÉCNICAS Y PATRIMONIO	TOTAL INVERSIONES	INV NO REPRS. DE RT Y PR	INV. REPRS DE RT Y PR	SUPERAVIT DE INVERSIONES
a) Instrumentos emitidos por el estado o banco central	-	-	-	-
b) Depósitos a plazo o títulos representativo de captaciones emitidos por Banco e Instituciones Financieras.	-	-	-	-
b.1 Depósitos y otros	9543692	-	9.543.692	4.588.406
b.2 Bonos Bancarios	2401293	0	2.401.293	-
c) Letras de crédito emitidas por banco e instituciones financieras	-	-	-	-
d) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas	829381	-	829.381	-
dd) Cuotas de fondo de inversión	-	-	-	-
dd.1 Mobiliarios	-	-	-	-
dd.2 Inmobiliarios	-	-	-	-
dd.3 Capital de riesgo	-	-	-	-
e) Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas	-	-	-	-
ee) Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	0	0	-	-
f) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada (1er grupo)	19.790.839	343.235	19.447.605	-
g) Sinistros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados/no vencido	78.254	0	78.254	-
h) Bienes Raíces	-	-	-	-
h.1 Bienes Raíces no habitacionales para uso propio o de renta	-	-	-	-
h.2 Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	-	-	-	-
h.3 Bienes raíces urbanos habitacionales para uso propio o de renta	-	-	-	-
h.4 Bienes raíces urbanos habitacionales entregados en leasing	-	-	-	-
i) Crédito no vencido seguro invalidez y sobrevivencia	-	-	-	-
D.L. 3500 y crédito por saldo cuenta individual (2 grupo)	-	-	-	-
j) Avances a Tenedores de pólizas de seguros de vida (2 do. Grupo)	-	-	-	-
k) Activos internacionales	-	-	-	-
k) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada (1er grupo)	-	-	-	-
k) Crédito a cedentes por prima no vencida, devengada (1er grupo)	-	-	-	-
m) Derivados	-	-	-	-
n) Mutuos hipotecarios endosables	1623800	-	1.623.800	-
o) Bancos	1931644	-	1.931.644	-
p) Fondos Mutuos de renta fija de corto plazo	-	-	-	-
q) Otras inversiones financieras	-	-	-	-
r) Crédito de consumo	-	-	-	-
s) Otras inversiones representativas desun DL N° 1092 (solo Mutualidades)	-	-	-	-
t) Caja	163634	163.634	-	-
u) Muebles para uso propio	17365	17.365	-	-
v) Inversiones Depositadas bajo el N° 7 del DFL 251	-	-	-	-
v1) AFR	-	-	-	-
v2) Fondos de inversión privados nacionales	-	-	-	-
v3) Fondos de inversión privados extranjeros	-	-	-	-
v4) Otras inversiones depositadas	-	-	-	-
w) Otros	0	0	-	-
TOTAL	36.377.902	624.234	35.853.669	4.588.406

49.1 SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADOS
49.1 SALDOS CON RELACIONADOS

Cuentas por Cobrar Relacionados

RUT	SOCIEDAD	Naturaleza de la Operación	Plazo	Tipo de Garantía	Moneda	Deudas con entidades relacionadas
76524195-2	INMOBILIARIA IY SPA	Derecho de uso BBRR arrendados	84 meses	Sin garantía	Pesos	240.623
Total						240.623

Cuentas por Pagar Relacionados

RUT	SOCIEDAD	Naturaleza de la Operación	Plazo	Tipo de Garantía	Moneda	Deudas con entidades relacionadas
76524195-2	INMOBILIARIA IY SPA	Pasivo Por Derecho de Uso Contrato A	84 meses	Sin garantía	Pesos	244.386
99147000-K	BCI SEGUROS GENERALES S.A.	Proveedores por pagar	A la vista	Sin garantía	Pesos	226
Total						244.612

49.2 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2019, las transacciones con partes relacionadas se presentan el siguiente cuadro:

Entidad Relacionada	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Tipo de Garantía	Monto de la Transacción M\$	Efecto en Resultado Ut.(perd)
BCI SEGUROS DE VIDA S.A.	96573600-K	CHILE	MATRIZ COMUN	Seguros tramizados P.139174	Pesos	Sin Garantía	16.576	16.576
BCI SEGUROS DE VIDA S.A.	96573600-K	CHILE	MATRIZ COMUN	Gastos de Administracion	Pesos	Sin Garantía	3.172	3.172
INMOBILIARIA IY SPA	76524195-2	CHILE	Indirecta	Arriendo Casa Matriz	Pesos	Sin Garantía	38.395	38.395
BCI SEGUROS GENERALES S.A.	99147000-K	CHILE	Matriz Común	Gastos Adm. Pagados	Pesos	Sin Garantía	5.940	5.940
BCI SEGUROS GENERALES S.A.	99147000-K	CHILE	Matriz Común	Primas	Pesos	Sin Garantía	1.280	1.280
BCI SEGUROS GENERALES S.A.	99147000-K	CHILE	Matriz Común	Reaseguro	Pesos	Sin Garantía	98.454	98.454
BCI SEGUROS GENERALES S.A.	99147000-K	CHILE	Matriz Común	Devolución de Primas	Pesos	Sin Garantía	12	12
AUXILIA CLUB ASISTENCIA S. A.	77078150-7	CHILE	Indirecta	Servicio Asistencia	Pesos	Sin Garantía	446.593	446.593
AUXILIA CLUB ASISTENCIA S. A.	77078150-7	CHILE	Indirecta	Servicio de Inspecciones	Pesos	Sin Garantía	7.332	7.332
PHARMA BENEFITS CHILE LTDA	96838800-2	CHILE	Indirecta	Cobro Plan Farmacias	Pesos	Sin Garantía	30.857	30.857
EMPRESAS JORDAN	88683400-4	CHILE	Indirecta	Imprenta	Pesos	Sin Garantía	3.745	3.745
V/ISA MORANDE	96795980-4	CHILE	Indirecta	Viña	Pesos	Sin Garantía	223	223
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	97006000-6	CHILE	Indirecta	Primas	Pesos	Sin Garantía	376	376
SERVIPAG	78053790-6	CHILE	Indirecta	Recaudación	Pesos	Sin Garantía	2.170	2.170
TOTAL							655.125	655.125

49.3 REMUNERACIONES A DIRECTORES, CONSEJEROS ADMINISTRADORES Y PERSONAL CLAVE

Al 31 de Diciembre de 2019, las remuneraciones a directores, consejeros administradores y personal clave se resumen en el siguiente cuadro:

Nombre	Remuneraciones pagadas (M\$)	Dieta de Directores (M\$)	Dieta Comité de Directores (M\$)	Participación de Utilidades (M\$)	Otros (M\$)
Sueldos	0	0	0	0	0
Otros prestaciones	0	58.563	0	0	0
Total	0	58.563	0	0	0

		1 INDIVIDUALES												
Margen De Contribucion		RAMOS												
		1	4	6	8	10	15	16	31	32	33	36	50 Total1	
6.31.10.00	MARGEN DE CONTRIBUCION	19,082.000	10,135.000	1,000	2,562.000	1,311,960.000	2,454.000	354,262.000	66,907.000	636,121.000	90,875.000	135,019.000	2,479,071.000	
6.31.11.00	Prima Recibida	18,491.000	11,810.000	1,000	4,477.000	4,085,270.000	2,454.000	662,523.000	66,645.000	1,515,872.000	95,257.000	173,583.000	6,483,761.000	
6.31.11.10	Prima Directa	18,491.000	11,810.000	1,000	4,477.000	4,085,270.000	2,454.000	662,523.000	66,645.000	1,515,872.000	95,257.000	173,583.000	6,483,761.000	
6.31.11.20	Prima Aceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.11.30	Prima Cediada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.12.00	Variación de Reservas Técnicas	759.000	39.000	-	-	125,323.000	-	24,694.000	4,182.000	266,440.000	-	23,503.000	358,389.000	
6.31.12.10	Variación Reserva de Reservas en Curso	759.000	39.000	-	-	125,323.000	-	24,694.000	4,182.000	266,440.000	-	23,503.000	358,389.000	
6.31.12.20	Variación Reserva Catastrófica de Seguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.12.30	Variación Reserva Insuficiencia de Prima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.12.40	Variación Otras Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.13.00	Costo de Siniestros	296.000	-	-	-	2,537,472.000	-	231,864.000	-	1,127,781.000	11.000	-	3,901,056.000	
6.31.13.10	Siniestros Directos	60.000	-	-	-	2,544,014.000	-	231,864.000	-	1,127,781.000	-	-	3,907,845.000	
6.31.13.20	Siniestros Cedidos	236.000	-	-	-	6,542.000	-	-	-	-	11.000	-	6,789.000	
6.31.13.30	Siniestros Aceptados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.14.00	Resultado de Intermediación	483.000	1,636.000	-	1,910.000	356,819.000	-	50,910.000	3,829.000	16,027.000	4,393.000	14,891.000	454,235.000	
6.31.14.10	Comisión Agentes Directos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.14.20	Comisiones Corredores	704.000	1,636.000	-	1,910.000	356,819.000	-	50,910.000	3,829.000	16,027.000	4,393.000	14,891.000	454,466.000	
6.31.14.30	Comisiones Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.14.40	Comisión Reaseguro Cedido	241.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241.000	
6.31.15.00	Gastos por Reaseguro No Proporcional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.16.00	Detentado de Seguros	1.000	-	-	-	4,342.000	-	793.000	91.000	2,383.000	-	170.000	7,798.000	

		1 INDIVIDUALES												
Margen para XBRL		RAMOS												
		1	4	6	8	10	15	16	31	32	33	36	50 Total1	
6.31.20.00	Costos de administración	121.000	3.000	-	-	407,009.000	-	299,836.000	11,270.000	382,291.000	-	9,440.000	8,335.000	
6.31.21.00	Costos de administración directa	121.000	3.000	-	-	407,009.000	-	299,836.000	11,270.000	382,291.000	-	9,440.000	8,335.000	
6.31.21.10	Remuneraciones directas	40.000	2.000	-	-	102,252.000	-	19,970.000	2,163.000	56,673.000	-	4,047.000	436.000	
6.31.21.20	Gastos asociados al canal de distribución directos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6.31.21.30	Otros costos administración directos	81.000	1.000	-	-	303,757.000	-	279,866.000	9,107.000	325,618.000	-	5,393.000	7,899.000	

		2 COLECTIVOS						
Margen De Contribucion		RAMOS						
		10	13	16	31	36	Total 2	
6.31.10.00	MARGEN DE CONTRIBUCION	216.268.000	-	49.865.000	19.640.000	31.833.000	317.606.000	
6.31.11.00	Prima Retenida	706.321.000	-	82.871.000	17.374.000	28.197.000	834.763.000	
6.31.11.10	Prima Directa	706.321.000	-	82.871.000	17.374.000	28.197.000	834.763.000	
6.31.11.20	Prima Aceptada	-	-	-	-	-	-	
6.31.11.30	Prima Cediada	-	-	-	-	-	-	
6.31.12.00	Variación de Reservas Técnicas	114.865.000	-	10.701.000	2.290.000	3.677.000	131.533.000	
6.31.12.10	Variación Reserva de Riesgos en Curso	114.865.000	-	10.701.000	2.290.000	3.677.000	131.533.000	
6.31.12.20	Variación Reserva Catastrófica de siniestros	-	-	-	-	-	-	
6.31.12.30	Variación Reserva Indiferencia de Prima	-	-	-	-	-	-	
6.31.12.40	Variación Otras Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-	
6.31.13.00	Costo de Siniestros	604.255.000	-	43.608.000	-	-	647.863.000	
6.31.13.10	Siniestros Directos	604.255.000	-	43.608.000	-	-	647.863.000	
6.31.13.20	Siniestros Cediados	-	-	-	-	-	-	
6.31.13.30	Siniestros Aceptados	1.000	-	-	-	-	1.000	
6.31.14.00	Resultado de Intermediación	452.000	-	30.000	3.000	3.000	488.000	
6.31.14.10	Comisión Agentes Directos	-	-	-	-	-	-	
6.31.14.20	Comisión Corredores	452.000	-	30.000	3.000	3.000	488.000	
6.31.14.30	Comisión Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-	
6.31.14.40	Comisión Reaseguro Cedido	-	-	-	-	-	-	
6.31.15.00	Gastos por Reaseguro No Proporcional	-	-	-	-	-	-	
6.31.16.00	Deterioro de Seguros	1.116.000	-	120.000	27.000	44.000	1.316.000	

		2 COLECTIVOS						
Margen para XBR		RAMOS						
		10	13	16	31	36	Total 2	
6.31.20.00	Costos de administración	104.633.000	-	48.763.000	3.361.000	2.440.000	159.197.000	
6.31.21.00	Costo de administración directa	104.633.000	-	48.763.000	3.361.000	2.440.000	159.197.000	
6.31.21.10	Remuneraciones directas	26.544.000	-	3.246.000	645.000	1.046.000	31.483.000	
6.31.21.20	Gastos asociados al costo de distribución directos	-	-	-	-	-	-	
6.31.21.30	Otros costos de administración directos	78.089.000	-	45.515.000	2.716.000	1.394.000	127.714.000	

31 MASIVOS HIP.

33 MASIVOS OTROS

Margen De Contribucion	31 MASIVOS HIP.										33 MASIVOS OTROS										2 Total 33						
RAMOS	1	10	33	50	Total 31	16	20	33	36	50	Total 32	1	4	6	8	10	15	16	20	23	31	32	33	36	50		
6.31.10.00	85.124.000	105.157.000	98.806.000	472.000	76.451.000	2.875.000	11.716.000	60.544.000	82.000	39.000	75.256.000	40.657.000	164.584.000	-	60.842.000	1.710.471.000	3.826.000	15.570.000	27.000	4.000	121.779.000	47.435.000	431.865.000	328.504.000	1.466.495.000	62.000	4.256.373.000
6.31.11.00	-	-	-	-	-	-	-	47.598.000	116.000	92.000	47.806.000	179.154.000	74.420.000	3.000	30.911.000	16.094.770.000	24.705.000	895.860.000	-	-	144.859.000	-	1.213.881.000	479.905.000	2.242.377.000	-	21.380.846.000
6.31.11.10	-	-	-	-	-	-	-	47.598.000	116.000	92.000	47.806.000	220.559.000	169.152.000	5.000	30.911.000	16.094.770.000	24.705.000	895.860.000	-	-	144.859.000	-	1.955.176.000	479.905.000	2.242.381.000	-	22.248.284.000
6.31.11.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.11.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.405.000	94.732.000	2.000	-	-	-	-	-	-	-	-	741.295.000	-	4.000	-	877.438.000
6.31.12.00	-	-	-	-	-	-	-	9.573.000	29.000	7.000	9.609.000	57.969.000	122.756.000	3.000	29.148.000	3.209.602.000	28.532.000	35.911.000	-	-	574.000	-	877.000	87.518.000	112.376.000	62.000	3.262.582.000
6.31.12.10	-	-	-	-	-	-	-	9.573.000	29.000	7.000	9.609.000	57.969.000	122.756.000	3.000	29.148.000	3.209.602.000	28.532.000	35.911.000	-	-	574.000	-	877.000	87.518.000	112.376.000	62.000	3.262.582.000
6.31.12.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.12.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.12.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.13.00	-	-	-	-	-	-	-	1.734.000	-	-	1.734.000	38.379.000	13.738.000	-	1.510.000	7.883.097.000	-	810.330.000	-	-	4.407.000	2.757.000	525.442.000	-	249.161.000	-	9.517.007.000
6.31.13.10	-	-	-	-	-	-	-	1.734.000	-	-	1.734.000	38.379.000	13.738.000	-	1.510.000	7.883.097.000	-	810.330.000	-	-	4.407.000	2.757.000	525.442.000	-	249.161.000	-	9.517.007.000
6.31.13.20	-	-	-	-	-	-	-	1.964.000	-	-	1.964.000	66.532.000	23.855.000	-	4.791.000	7.883.105.000	-	810.331.000	-	-	4.407.000	2.757.000	543.673.000	-	249.164.000	-	9.570.237.000
6.31.13.30	-	-	-	-	-	-	-	230.000	-	-	230.000	28.153.000	10.115.000	-	3.281.000	8.000	-	1.000	-	-	-	-	18.331.000	-	3.000	-	53.230.000
6.31.14.00	85.124.000	105.157.000	95.978.000	472.000	75.523.000	2.875.000	11.716.000	24.300.000	5.000	46.000	38.840.000	157.723.000	17.927.000	-	640.000	3.272.055.000	-	64.030.000	27.000	4.000	26.725.000	44.678.000	253.917.000	63.381.000	411.717.000	-	4.312.824.000
6.31.14.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.14.20	85.124.000	105.157.000	95.978.000	472.000	75.523.000	2.875.000	11.716.000	24.300.000	5.000	46.000	38.840.000	170.627.000	17.927.000	-	640.000	3.272.055.000	-	62.005.000	-	-	26.725.000	44.678.000	326.003.000	63.381.000	411.717.000	-	4.395.758.000
6.31.14.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.14.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.964.000	-	-	-	-	-	2.025.000	27.000	4.000	-	-	72.086.000	-	-	-	82.934.000
6.31.15.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.859.000
6.31.16.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364.000	351.000	-	87.000	16.762.000	-	1.139.000	-	-	188.000	-	1.680.000	502.000	2.628.000	-	23.701.000

31 MASIVOS HIP.

33 MASIVOS OTROS

Margen para XBRL	31 MASIVOS HIP.										33 MASIVOS OTROS										2 Total 33						
RAMOS	1	10	33	50	Total 31	16	20	33	36	50	Total 32	1	4	6	8	10	15	16	20	23	31	32	33	36	50		
6.31.20.00	-	-	-	-	-	-	-	16.969.000	5.000	33.000	17.007.000	31.029.000	17.547.000	14.856.000	18.169.000	1.571.265.000	-	431.110.000	-	-	23.331.000	-	608.188.000	27.871.000	1.193.803.000	-	3.937.169.000
6.31.21.00	-	-	-	-	-	-	-	16.969.000	5.000	33.000	17.007.000	31.029.000	17.547.000	14.856.000	18.169.000	1.571.265.000	-	431.110.000	-	-	23.331.000	-	608.188.000	27.871.000	1.193.803.000	-	3.937.169.000
6.31.21.10	-	-	-	-	-	-	-	1.265.000	2.000	2.000	1.267.000	10.191.000	11.017.000	-	2.080.000	398.606.000	-	28.713.000	-	-	4.478.000	-	45.274.000	11.948.000	62.410.000	-	574.717.000
6.31.21.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.30	-	-	-	-	-	-	-	15.706.000	3.000	31.000	15.740.000	20.838.000	6.530.000	14.856.000	16.089.000	1.172.659.000	-	402.397.000	-	-	18.853.000	-	562.914.000	15.923.000	1.131.393.000	-	3.362.452.000

4 INFRAESTRUCTURA														
Margen De Contribucion	RAMOS	1	4	10	16	20	23	31	32	33	36	50	TOTAL GENERAL	
6.31.10.00	MARGEN DE CONTRIBUCION	10.000	48.681.000	219.449.000	332.224.000	17.965.000	844.000	27.224.000	23.103.000	5.681.000	98.981.000	5.581.000	17.963.000	7.224.710.000
6.31.11.00	Prima Retenida	8.821.000	24.313.000	1.230.013.000	39.243.000	4.444.000	198.000	10.345.000	-	26.542.000	4.389.000	-	1.321.390.000	30.068.556.000
6.31.11.10	Prima Directa	11.026.000	-	1.230.013.000	39.243.000	8.893.000	396.000	10.341.000	-	44.598.000	4.389.000	-	1.308.259.000	30.932.883.000
6.31.11.20	Prima Aceptada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.11.30	Prima Cediada	2.205.000	24.313.000	-	-	4.449.000	198.000	2.000	-	18.056.000	-	-	13.111.000	864.327.000
6.31.12.00	Variación de Reservas Técnicas	8.838.000	18.193.000	2.557.884.000	121.926.000	11.704.000	1.244.000	18.074.000	-	18.287.000	94.793.000	-	2.834.369.000	32.100.000
6.31.12.10	Variación Reserva de Riesgos en Curso	8.838.000	18.193.000	2.557.884.000	121.926.000	11.704.000	1.244.000	18.074.000	-	18.287.000	94.793.000	-	2.834.369.000	32.100.000
6.31.12.20	Variación Reserva Catastrófica de siniestro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.12.30	Variación Reserva Insuficiencia de Prima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.12.40	Variación Otras Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.13.00	Costo de Siniestros	-	-	3.273.966.000	524.696.000	8.184.000	454.000	23.139.000	2.000.000	2.000.000	-	5.581.000	3.764.212.000	17.828.943.000
6.31.13.10	Siniestros Directos	-	-	3.273.970.000	524.653.000	20.416.000	878.000	23.139.000	-	2.000.000	-	5.581.000	3.806.365.000	17.930.532.000
6.31.13.20	Siniestros Cediados	-	-	4.000	54.857.000	12.232.000	424.000	-	-	2.000.000	-	-	41.153.000	101.589.000
6.31.13.30	Siniestros Aceptados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.14.00	Resultado de Intermediación	7.000	-	289.216.000	31.532.000	2.553.000	253.000	1.154.000	36.000	574.000	70.000	-	256.739.000	4.508.937.000
6.31.14.10	Comisión Agentes Directos	-	-	536.000	-	-	-	-	-	-	-	-	536.000	536.000
6.31.14.20	Comisiones Corredores	3.000	-	288.658.000	3.265.000	1.219.000	29.000	1.154.000	36.000	538.000	70.000	-	292.460.000	5.027.823.000
6.31.14.30	Comisiones Reaseguro Aceptado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.14.40	Comisiones Reaseguro Cediado	10.000	-	34.777.000	1.334.000	224.000	224.000	-	-	56.000	-	-	36.269.000	119.444.000
6.31.15.00	Gastos por Reaseguro No Proporcional	-	91.887.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91.887.000	99.546.000
6.31.16.00	Dinero de seguros	-	-	5.266.000	209.000	12.000	1.000	39.000	-	-	131.000	-	5.668.000	38.520.000

4 INFRAESTRUCTURA														
Margen para XBRL	RAMOS	1	4	10	16	20	23	31	32	33	36	50	TOTAL GENERAL	
6.31.20.00	Costos de administración	-	-	464.515.000	79.144.000	30.686.000	14.967.000	4.831.000	-	-	7.077.000	-	601.220.000	5.832.900.000
6.31.21.00	Costos de administración directa	-	-	464.515.000	79.144.000	30.686.000	14.967.000	4.831.000	-	-	7.077.000	-	601.220.000	5.832.900.000
6.31.21.10	Remuneraciones directas	-	-	125.235.000	5.271.000	612.000	70.000	927.000	-	-	3.035.000	-	135.150.000	929.200.000
6.31.21.20	Gastos asociados al canal de distribución directos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.31.21.30	Otros costos administración directos	-	-	339.280.000	73.873.000	30.074.000	14.897.000	3.904.000	-	-	4.042.000	-	466.070.000	4.903.700.000

1 INDIVIDUALES

Total 1

RAMOS	1	10	16	32	33	50
Cuadro 2 Stros para XBRIL						
6.25.00.00	296.000	2.537.472.000	231.864.000	1.127.781.000	11.000	4.246.000
6.25.01.00	60.000	2.466.247.000	230.806.000	1.388.439.000	71.000	-
6.25.02.00	236.000	71.225.000	1.058.000	260.658.000	82.000	4.246.000
	957.000	720.351.000	50.774.000	348.817.000	113.000	4.246.000
RESERVA DE SINIESTROS (BRUTA)						
6.25.00.00	296.000	2.537.472.000	231.864.000	1.127.781.000	11.000	4.246.000
6.25.10.00	60.000	2.466.247.000	230.806.000	1.388.439.000	71.000	-
6.25.11.00	60.000	2.957.428.000	231.161.000	1.404.909.000	71.000	-
6.25.12.00	-	-	-	-	-	-
6.25.13.00	-	-	-	-	-	-
6.25.14.00	-	491.181.000	355.000	16.470.000	-	508.006.000
6.25.20.00	721.000	713.809.000	50.774.000	348.817.000	102.000	4.246.000
6.25.21.00	-	151.568.000	11.738.000	60.957.000	-	-
6.25.21.10	-	151.568.000	11.738.000	60.957.000	-	-
6.25.21.20	-	-	-	-	-	-
6.25.21.30	-	-	-	-	-	-
6.25.22.00	-	491.681.000	31.839.000	83.357.000	-	4.246.000
6.25.22.10	-	498.220.000	31.839.000	83.357.000	-	4.246.000
6.25.22.20	-	6.539.000	-	-	-	6.539.000
6.25.22.30	-	-	-	-	-	-
6.25.23.00	721.000	70.560.000	7.197.000	204.503.000	102.000	-
6.25.30.00	957.000	642.584.000	49.716.000	609.475.000	184.000	-
						1.302.916.000

Totales 4

TOTAL GENERAL

RAMOS	10	16	20	23	31	32	33	36	50	
Cuadro 2. Síntesis para XBRL										
6.25.00.00	- 3.273.966.000	- 524.696.000	8.184.000	454.000	-	23.139.000	2.000.000	-	5.581.000	17.828.543.000
6.25.01.00	- 3.479.783.000	- 537.183.000	- 15.302.000	- 5.285.000	1.626.000	- 32.295.000	- 2.000.000	- 13.273.000	-	17.419.321.000
6.25.02.00	205.817.000	12.487.000	23.486.000	4.831.000	1.626.000	55.434.000	-	13.273.000	5.581.000	409.622.000
RESERVA DE SINIESTROS (BRUTA)	- 760.196.000	- 72.795.000	- 77.167.000	- 668.000	-	- 33.411.000	-	-	- 5.581.000	5.671.991.000
6.25.00.00	- 3.273.966.000	- 524.696.000	8.184.000	454.000	-	23.139.000	2.000.000	-	5.581.000	17.828.543.000
6.25.10.00	- 3.479.783.000	- 537.183.000	- 15.302.000	- 5.285.000	1.626.000	- 32.295.000	- 2.000.000	- 13.273.000	-	17.419.321.000
6.25.11.00	- 4.227.181.000	- 599.869.000	- 84.312.000	- 11.043.000	1.626.000	- 32.295.000	-	- 13.273.000	-	20.289.959.000
6.25.12.00	-	53.257.000	65.010.000	5.758.000	-	-	2.000.000	-	-	133.285.000
6.25.13.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.25.14.00	747.398.000	9.429.000	4.000.000	-	-	-	-	-	-	2.737.353.000
6.25.20.00	- 760.192.000	- 71.095.000	- 64.160.000	- 624.000	-	- 33.411.000	-	-	- 5.581.000	5.603.153.000
6.25.21.00	- 215.226.000	- 30.880.000	- 45.509.000	- 586.000	-	- 12.137.000	-	-	-	1.074.406.000
6.25.21.10	- 215.226.000	- 30.880.000	- 45.509.000	- 586.000	-	- 12.137.000	-	-	-	1.074.406.000
6.25.21.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.25.21.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.25.22.00	- 442.842.000	- 22.780.000	- 16.634.000	-	-	8.734.000	-	-	5.581.000	3.489.705.000
6.25.22.10	- 442.842.000	- 24.479.000	- 27.279.000	-	-	8.734.000	-	-	5.581.000	3.537.612.000
6.25.22.20	-	- 1.699.000	10.645.000	-	-	-	-	-	-	47.907.000
6.25.22.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.25.23.00	- 102.124.000	- 17.435.000	- 2.017.000	- 38.000	-	30.008.000	-	-	-	1.039.042.000
6.25.30.00	966.009.000	83.582.000	87.646.000	5.455.000	1.626.000	88.845.000	-	13.273.000	-	5.193.531.000

		TOTAL 2					
	Ramos generales	10	16	31	36		
6.35.10.00	Reserva de riesgo en curso neta reaseguro	349570000	41337000	8625000	13976000	413.508.000	
6.35.20.00	Reserva de insuficiencia de primas	0	0	0	0	-	
6.35.11.00	Prima retenida no ganada	405188000	47945000	10002000	16209000	479.344.000	
6.35.11.10	Prima directa no ganada	405188000	47945000	10002000	16209000	479.344.000	
6.35.11.20	Prima aceptada no ganada	0	0	0	0	-	
6.35.11.30	Prima cedida no ganada (PCNG)	0	0	0	0	-	
6.35.12.00	Prima retenida ganada	839760000	96965000	20409000	33091000	990.225.000	
6.35.12.10	Prima directa ganada	839760000	96965000	20409000	33091000	990.225.000	
6.35.12.20	Prima aceptada ganada	0	0	0	0	-	
6.35.12.30	Prima cedida ganada	0	0	0	0	-	
6.35.50.00	Otras reservas técnicas	0	0	0	0	-	
6.35.51.00	Test de adecuación de pasivos	0	0	0	0	-	
6.35.52.00	Reserva seguros de títulos					-	
6.35.53.00	Otras reservas técnicas					-	
6.35.54.00	Reservas voluntarias					-	
6.35.61.00	Reserva de Riesgos en Curso Bruta	349570000	41337000	8625000	13976000	413.508.000	
6.35.62.00	Reserva Insuficiencia de Primas Bruta	0	0	0	0	-	
6.35.63.00	Otras Reservas Técnicas Brutas					-	

Cuadro Datos Varios

	1	4	10	16	31	32	36	50	Total 1
Ramos generales	1	4	10	16	31	32	36	50	
6.41.01.00 Ramos generales	1	-	-	-	-	-	-	-	-
6.41.02.00 Número de siniestros por ramo	-	-	2.695	474	-	1.369	-	-	4.538
6.41.02.10 Número de pólizas por ramo contratadas en el periodo	4	1	13.056	27.407	8.197	234.668	12.936	1	296.270
6.41.02.20 Total pólizas vigentes por ramo	4	1	10.044	10.673	6.406	234.668	9.943	1	271.740
6.41.02.30 Número de ítems vigentes por ramo	4	1	10.046	10.675	6.408	234.668	9.945	1	271.748
6.41.03.00 Número pólizas no vigentes por ramo	-	-	-	-	-	401.784	-	-	401.784
6.41.03.10 Número de asegurados por ramo - Personas naturales	4	1	9.851	10.072	6.265	204.488	9.754	1	240.436
6.41.03.20 Número de asegurados por ramo - Personas jurídicas	-	-	193	601	141	30.180	189	-	31.304
Ramos generales									
Montos asegurados directos	590.262.249	33.971.928	230.432.408.479	747.592.191.368	97.754.364.651	-	43.593.117.728	-	1.119.996.316.403
Moneda nacional	590.262.249	33.971.928	230.432.408.479	747.431.392.060	97.754.364.651	-	43.593.117.728	-	1.119.835.517.095
Moneda extranjera	-	-	-	160.799.308	-	-	-	-	160.799.308
Montos asegurado retenido	590.262.249	33.971.928	230.432.408.479	747.592.191.368	97.754.364.651	-	43.593.117.728	-	1.119.996.316.403

Ramos generales		10	16	31	36	Total 2
6.41.01.00	Ramos generales					
6.41.02.00	Número de siniestros por ramo	642	102	-	-	744
6.41.02.10	Número de pólizas por ramo contratadas en el periodo	2.999	2.998	2.998	2.998	11.993
6.41.02.20	Total pólizas vigentes por ramo	1.929	1.928	1.928	1.928	7.713
6.41.02.30	Número de ítems vigentes por ramo	1.929	1.928	1.928	1.928	7.713
6.41.03.00	Número pólizas no vigentes por ramo	-	-	-	-	-
6.41.03.10	Número de asegurados por ramo - Personas naturales	1.923	1.923	1.923	1.923	7.692
6.41.03.20	Número de asegurados por ramo - Personas jurídicas	6	5	5	5	21
	Ramos generales					
	Montos asegurados directos	25.080.823.275	81.872.346.480	28.628.426.825	12.939.341.174	148.520.937.754
	Moneda nacional	25.080.823.275	81.872.346.480	28.628.426.825	12.939.341.174	148.520.937.754
	Moneda extranjera	-	-	-	-	-
	Montos asegurado retenido	25.080.823.275	81.872.346.480	28.628.426.825	12.939.341.174	148.520.937.754

Ramos generales	10	16	20	31	33	36	Total 4	Total general
6.41.01.00 Ramos generales								
6.41.02.00 Número de siniestros por ramo	5.459	753	3	-	-	-	6.215	21.014
6.41.02.10 Número de pólizas por ramo contratadas en el periodo	7.160	7.171	-	3.057	3	5.490	22.881	630.496
6.41.02.20 Total pólizas vigentes por ramo	3.463	3.470	-	132	-	2.172	9.237	466.086
6.41.02.30 Número de ítems vigentes por ramo	3.616	3.623	-	285	-	2.325	9.849	468.421
6.41.03.00 Número pólizas no vigentes por ramo	-	-	-	-	-	-	-	401.784
6.41.03.10 Número de asegurados por ramo - Personas naturales	119	121	-	77	-	106	423	411.273
6.41.03.20 Número de asegurados por ramo - Personas jurídicas	3.344	3.349	-	55	-	2.066	8.814	54.813
Ramos generales								
Montos asegurados directos	167.810.695.387	189.451.588.048	-	4.034.166.450	-	16.455.152.625	377.751.602.510	5.039.331.507.582
Moneda nacional	167.810.695.387	189.451.588.048	-	4.034.166.450	-	16.455.152.625	377.751.602.510	5.088.871.212.274
Moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	460.295.308
Montos asegurado retenido	167.810.695.387	189.451.588.048	-	4.034.166.450	-	16.455.152.625	377.751.602.510	4.950.543.337.855