

Estados Financieros Consolidados

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre 2017 y 2016



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 consolidados. 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 consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables de 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 consolidados 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 consolidados 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 que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.



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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables de 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 consolidados tomados como un todo. Las notas a los estados financieros consolidados; 25.3.2 "Índices de coberturas", 25.3.3 "Tasa de costo de emisión equivalente"; y 44.1.3 y 44.2.3 "Margen de Contribución de las Operaciones de Seguros en Moneda Extranjera y Unidades Reajustables", se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros consolidados. 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 consolidados. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados 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 consolidados o directamente con los mismos estados financieros consolidados y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información adicional se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros consolidados tomados como un todo.

Otros asuntos. Información no comparativa

De acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, las notas a los estados financieros consolidados descritos en el primer párrafo, no presentan información comparativa.



Rodrigo Vera D.

EY Audit SpA.

Santiago, 27 de febrero de 2018

Estados Financieros Consolidados

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.

31 de diciembre 2017 y 2016

**PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS**

		dic-17	dic-16
		M\$	M\$
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO	3.310.969.766	3.130.406.479
5.11.00.00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.646.089.949	2.455.860.127
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	9.937.664	3.958.340
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	83.617.525	36.859.899
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	2.206.270.428	2.140.132.261
5.11.40.00	Préstamos	15.293.683	15.419.849
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	0	0
5.11.42.00	Préstamos otorgados	15.293.683	15.419.849
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	330.970.649	259.489.778
5.11.60.00	Participaciones en entidades del grupo	0	0
5.11.61.00	Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)	0	0
5.11.62.00	Participaciones en empresas asociadas (coligadas)	0	0
5.12.00.00	TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	593.474.259	607.248.854
5.12.10.00	Propiedades de inversión	6.965.718	6.935.755
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	584.373.741	598.241.393
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio	2.134.800	2.071.706
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	974.354	987.198
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	1.160.446	1.084.508
5.13.00.00	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0	0
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	18.701.367	18.246.384
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	200.993	236.579
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	91.094	53.501
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	109.899	183.078
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	51.854	0
5.14.12.20	Primas por cobrar reaseguro aceptado	0	0
5.14.12.30	Activo por reaseguro no proporcional	0	0
5.14.12.40	Otros deudores por operaciones de reaseguro	58.045	183.078
5.14.13.00	Deudores por operaciones de coaseguro	0	0
5.14.13.10	Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	0	0
5.14.13.20	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	0	0
5.14.20.00	Participación del reaseguro en las reservas técnicas	18.500.374	18.009.805
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	59.836	61.753
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	18.372.343	17.780.282
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	18.372.343	17.780.282
5.14.22.20	Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.14.23.00	Participación del reaseguro en la reserva matemática	0	0
5.14.24.00	Participación del reaseguro en la reserva rentas privadas	0	0
5.14.25.00	Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	68.195	167.770
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 otras reservas técnicas	0	0
5.15.00.00	OTROS ACTIVOS	52.704.191	49.051.114
5.15.10.00	Intangibles	14.392.433	14.269.718
5.15.11.00	Goodwill	13.721.292	13.721.292
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	671.141	548.426
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	19.855.174	18.422.129
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	1.866.621	948.230
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	17.988.553	17.473.899
5.15.30.00	Otros activos varios	18.456.584	16.359.267
5.15.31.00	Deudas del personal	0	271
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	54.501	38.003
5.15.33.00	Deudores relacionados	7.099.893	6.837.323
5.15.34.00	Gastos anticipados	53.852	131.640
5.15.35.00	Otros activos	11.248.338	9.352.030

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

**PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS**

		dic-17	dic-16
		M\$	M\$
5.20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.310.969.766	3.130.406.479
5.21.00.00	TOTAL PASIVOS	3.118.685.966	2.947.331.070
5.21.10.00	PASIVOS FINANCIEROS	16.779.680	26.102.483
5.21.20.00	PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0	0
5.21.30.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	3.077.353.773	2.906.417.913
5.21.31.00	Reservas técnicas	3.076.880.263	2.905.774.506
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	188.815	189.018
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	2.697.183.743	2.600.333.751
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	2.697.183.743	2.600.333.751
5.21.31.22	Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	0	0
5.21.31.30	Reserva matemática	0	0
5.21.31.40	Reserva valor del fondo	329.693.155	258.234.675
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	49.491.811	46.557.925
5.21.31.60	Reserva de siniestros	322.739	459.137
5.21.31.70	Reserva catastrófica de terremoto	0	0
5.21.31.80	Reserva de insuficiencia de prima	0	0
5.21.31.90	Otras reservas técnicas	0	0
5.21.32.00	Deudas por operaciones de seguro	473.510	643.407
5.21.32.10	Deudas con asegurados	0	0
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	115.606	125.449
5.21.32.30	Deudas por operaciones por coaseguro	0	0
5.21.32.31	Primas por pagar por operaciones de coaseguro	0	0
5.21.32.32	Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0
5.21.32.40	Ingresos anticipados por operaciones de seguros	357.904	517.958
5.21.40.00	OTROS PASIVOS	24.552.513	14.810.674
5.21.41.00	Provisiones	1.457.786	1.289.820
5.21.42.00	Otros pasivos	23.094.727	13.520.854
5.21.42.10	Impuestos por pagar	888.992	1.439.747
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	888.992	1.439.747
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	0	0
5.21.42.20	Deudas con relacionados	106.086	89.911
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	56.306	56.327
5.21.42.40	Deudas con el personal	1.039.414	835.995
5.21.42.50	Ingresos anticipados	0	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	21.003.929	11.098.874
5.22.00.00	TOTAL PATRIMONIO	192.283.800	183.075.409
5.22.10.00	Capital pagado	72.048.688	72.048.688
5.22.20.00	Reservas	(23.443.887)	(12.871.606)
5.22.30.00	Resultados acumulados	143.678.999	123.898.327
5.22.31.00	Resultados Acumulados Periodos Anteriores	123.744.396	102.394.219
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	23.334.603	21.504.108
5.22.33.00	Dividendos	(3.400.000)	0
5.22.40.00	Otros ajustes	0	0

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL			
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS			
		dic-17	dic-16
		M\$	M\$
5.31.10.00	MARGEN DE CONTRIBUCION (MC)	(100.529.938)	(92.907.557)
5.31.11.00	Prima retenida	251.813.375	276.634.487
5.31.11.10	Prima directa	252.226.934	276.890.046
5.31.11.20	Prima aceptada	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	413.559	255.559
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	67.045.026	54.632.836
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	(460)	666
5.31.12.20	Variación reserva matemática	0	0
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	67.045.486	54.632.170
5.31.12.40	Variación reserva catastrófica de terremoto	0	0
5.31.12.50	Variación reserva insuficiencia de prima	0	0
5.31.12.60	Variación otras reservas técnicas	0	0
5.31.13.00	Costo de siniestros	44.363.031	32.641.018
5.31.13.10	Siniestros directos	44.627.315	32.858.386
5.31.13.20	Siniestros cedidos	264.284	217.368
5.31.13.30	Siniestros aceptados	0	0
5.31.14.00	Costo de rentas	237.313.385	278.283.320
5.31.14.10	Rentas directas	238.269.788	279.187.392
5.31.14.20	Rentas cedidas	971.073	931.465
5.31.14.30	Rentas aceptadas	14.670	27.393
5.31.15.00	Resultado de intermediación	2.303.018	2.862.625
5.31.15.10	Comisión agentes directos	1.908.245	2.254.644
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	394.773	607.981
5.31.15.30	Comisiones de reaseguro aceptado	0	0
5.31.15.40	Comisiones de reaseguro cedido	0	0
5.31.16.00	Gastos por reaseguro no proporcional	0	0
5.31.17.00	Gastos médicos	2.091	2.691
5.31.18.00	Deterioro de seguros	1.316.762	1.119.554
5.31.20.00	COSTOS DE ADMINISTRACION (CA)	28.935.611	26.814.569
5.31.21.00	Remuneraciones	7.918.085	7.376.892
5.31.22.00	Otros	21.017.526	19.437.677
5.31.30.00	RESULTADO DE INVERSIONES (RI)	144.490.172	133.163.675
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	947.952	(2.551.510)
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	5.212	178.314
5.31.31.20	Inversiones financieras	942.740	(2.729.824)
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	3.384.292	3.294.832
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	377.674	116.321
5.31.32.20	Inversiones financieras	3.006.618	3.178.511
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	127.050.695	126.802.989
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	31.173.141	31.054.148
5.31.33.20	Inversiones financieras	97.691.168	97.054.704
5.31.33.30	Depreciación	212.394	224.423
5.31.33.40	Gastos de gestión	1.601.220	1.081.440
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	11.170.881	8.056.502
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	(1.936.352)	2.439.138
5.31.40.00	RESULTADO TECNICO DE SEGUROS (MC + RI + CA)	15.024.623	13.441.549
5.31.50.00	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	15.535.839	12.595.925
5.31.51.00	Otros ingresos	16.406.733	13.273.792
5.31.52.00	Otros egresos	870.894	677.867
5.31.61.00	Diferencia de cambio	(372.207)	(575.393)
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	(1.316.508)	(744.295)
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	28.871.747	24.717.786
5.31.80.00	Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta (netas de impuesto)	0	0
5.31.90.00	Impuesto renta	5.537.144	3.213.678
5.31.00.00	TOTAL RESULTADO DEL PERIODO	23.334.603	21.504.108
ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL			
5.32.10.00	Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos	0	0
5.32.20.00	Resultado en activos financieros	0	0
5.32.30.00	Resultado en coberturas de flujo de caja	0	0
5.32.40.00	Otros resultados con ajuste en patrimonio	0	0
5.32.50.00	Impuesto diferido	0	0
5.32.00.00	TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	0	0
5.30.00.00	TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL	23.334.603	21.504.108

**PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
ESTADOS DEL FLUJO DE EFECTIVOS CONSOLIDADOS**

		dic-17	dic-16
		M\$	M\$
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Ingresos de las actividades de la operación			
7.31.11.00	Ingreso por prima de seguro y coaseguro	281.714.904	301.975.938
7.31.12.00	Ingreso por prima reaseguro aceptado	0	0
7.31.13.00	Devolución por rentas y siniestros	0	0
7.31.14.00	Ingreso por rentas y siniestros reasegurados	1.040.398	948.514
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	0	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	352.073.915	391.574.240
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	341.648.300	245.925.211
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	0	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	4.673.172	5.462.126
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	4.245.232	3.938.758
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	19.010.658	15.315.124
7.31.00.00	Total ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	1.004.406.579	965.139.911
Egresos de las actividades de la operación			
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	481.937	484.172
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	186.308.393	176.865.183
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	2.134.310	2.739.785
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	0	0
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	441.948.723	451.973.915
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	298.315.337	340.903.926
7.32.17.00	Egresos por activos inmobiliarios	0	0
7.32.18.00	Gasto por impuestos	11.595.608	12.967.616
7.32.19.00	Gasto de administración	25.231.941	24.080.554
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	0	0
7.32.00.00	Total egresos de efectivo de la actividad aseguradora	966.016.249	1.010.015.151
7.30.00.00	Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	38.390.330	(44.875.240)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ingresos de actividades de inversión			
7.41.11.00	Ingresos por propiedades, muebles y equipos	0	0
7.41.12.00	Ingresos por propiedades de inversión	57.813.880	82.346.892
7.41.13.00	Ingresos por activos intangibles	0	0
7.41.14.00	Ingresos por activos mantenidos para la venta	0	0
7.41.15.00	Ingresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0	0
7.41.16.00	Otros ingresos relacionados con actividades de inversión	0	0
7.41.00.00	Total ingresos de efectivo de las actividades de inversión	57.813.880	82.346.892
Egresos de actividades de inversión			
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	276.231	121.089
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	68.772.347	45.567.031
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	365.729	353.635
7.42.14.00	Egresos por activos mantenidos para la venta	0	0
7.42.15.00	Egresos por participaciones en entidades del grupo y filiales	0	0
7.42.16.00	Otros egresos relacionados con actividades de inversión	0	0
7.42.00.00	Total egresos de efectivo de las actividades de inversión	69.414.307	46.041.755
7.40.00.00	Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(11.600.427)	36.305.137
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingresos de actividades de financiamiento			
7.51.11.00	Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	0	0
7.51.12.00	Ingresos por préstamos a relacionados	16.461.326	29.781.506
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	0	5.000.000
7.51.14.00	Aumentos de capital	0	0
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	0	0
7.51.00.00	Total ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	16.461.326	34.781.506
Egresos de actividades de financiamiento			
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	3.400.000	0
7.52.12.00	Intereses pagados	4.252.543	428.559
7.52.13.00	Disminución de capital	0	0
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	27.604.749	28.080.016
7.52.15.00	Otros egresos relacionados con actividades de financiamiento	0	0
7.52.00.00	Total egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	35.257.292	28.508.575
7.50.00.00	Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	(18.795.966)	6.272.931
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	(2.014.613)	(335.165)
7.70.00.00	Total aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	5.979.324	(2.632.337)
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente al inicio del periodo	3.958.340	6.590.677
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	9.937.664	3.958.340
7.80.00.00	Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo	0	
7.81.00.00	Caja	4.427	4.154
7.82.00.00	Bancos	1.934.331	3.948.592
7.83.00.00	Equivalente al efectivo	7.998.906	5.594

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS																
Periodo Actual	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO DICIEMBRE 2017	Capital Pagado	Reservas					Resultados Acumulados			Otros Ajustes				TOTAL	
			Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas	Total Reservas	Resultados acumulados períodos anteriores	Resultado del ejercicio	Total Resultados Acumulados	Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		Total Otros Ajustes
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
8.11.00.00	PATRIMONIO INICIAL ANTES DE AJUSTE	72.048.688	0	(12.868.231)	(3.375)	0	(12.871.606)	102.394.219	21.504.108	123.898.327	0	0	0	0	0	183.075.409
8.12.00.00	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.13.00.00	Ajustes por Correcciones de Errores o Cambios Contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.10.00.00	PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO	72.048.688	0	(12.868.231)	(3.375)	0	(12.871.606)	102.394.219	21.504.108	123.898.327	0	0	0	0	0	183.075.409
8.20.00.00	Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.21.00.00	Resultado del Periodo	0	0	0	0	0	0	0	23.334.603	23.334.603	0	0	0	0	23.334.603	
8.22.00.00	Total de Ingresos (Gastos) Registrados con Abono (Cargo) a Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.23.00.00	Impuestos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.30.00.00	Transferencias a Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	21.504.108	(21.504.108)	0	0	0	0	0	0	
8.40.00.00	Operaciones con los Accionistas	0	0	0	0	0	0	(3.400.000)	0	(3.400.000)	0	0	0	0	(3.400.000)	
8.41.00.00	Aumento (Disminución) de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.42.00.00	(-) Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	(3.400.000)	0	(3.400.000)	0	0	0	0	(3.400.000)	
8.43.00.00	Otras Operaciones con los Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.50.00.00	Reservas	0	0	(10.571.215)	(1.066)	0	(10.572.281)	0	0	0	0	0	0	0	(10.572.281)	
8.60.00.00	Transferencia de Patrimonio a Resultado	0	0	0	0	0	0	(153.931)	0	(153.931)	0	0	0	0	(153.931)	
8.80.00.00	Otros Ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.70.00.00	PATRIMONIO AL FINAL DEL PERIODO	72.048.688	0	(23.439.446)	(4.441)	0	(23.443.887)	120.344.396	23.334.603	143.678.999	0	0	0	0	192.283.800	

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS																
Periodo Actual	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO DICIEMBRE 2016	Capital Pagado	Reservas					Resultados Acumulados			Otros Ajustes				TOTAL	
			Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas	Total Reservas	Resultados acumulados períodos anteriores	Resultado del ejercicio	Total Resultados Acumulados	Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en cobertura de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio		Total Otros Ajustes
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
8.11.00.00	PATRIMONIO INICIAL ANTES DE AJUSTE		0	(3.189.799)	(1.750)	0	(3.191.549)	72.976.330	29.435.234	102.411.564	0	0	0	0	0	171.268.703
8.12.00.00	Ajustes periodos anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.13.00.00	Ajustes por Correcciones de Errores o Cambios Contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.10.00.00	PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO	72.048.688	0	(3.189.799)	(1.750)	0	(3.191.549)	72.976.330	29.435.234	102.411.564	0	0	0	0	0	171.268.703
8.20.00.00	Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	21.504.108	21.504.108	0	0	0	0	21.504.108	
8.21.00.00	Resultado del Periodo	0	0	0	0	0	0	0	21.504.108	21.504.108	0	0	0	0	21.504.108	
8.22.00.00	Total de Ingresos (Gastos) Registrados con Abono (Cargo) a Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.23.00.00	Impuestos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.30.00.00	Transferencias a Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	29.435.234	(29.435.234)	0	0	0	0	0	0	
8.40.00.00	Operaciones con los Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.41.00.00	Aumento (Disminución) de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.42.00.00	(-) Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.43.00.00	Otras Operaciones con los Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.50.00.00	Reservas	0	0	(9.678.432)	(1.625)	0	(9.680.057)	0	0	0	0	0	0	0	(9.680.057)	
8.60.00.00	Transferencia de Patrimonio a Resultado	0	0	0	0	0	0	(17.345)	0	(17.345)	0	0	0	0	(17.345)	
8.80.00.00	Otros Ajustes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.70.00.00	PATRIMONIO AL FINAL DEL PERIODO	72.048.688	0	(12.868.231)	(3.375)	0	(12.871.606)	102.394.219	21.504.108	123.898.327	0	0	0	0	183.075.409	

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Razón Social

Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.

RUT

96.588.080-1

Domicilio

Apoquindo 3600, Piso 10.

Principales cambios societarios de fusiones y adquisiciones

Con fecha 25 de Julio de 1993, la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó la reforma de estatutos de la Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., relativa a la modificación del nombre de la Sociedad quedando este como BanRenta Compañía de Seguros de Vida Banmédica S.A.

Posteriormente con fecha 4 de Octubre de 1996, la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó la reforma de estatutos de BanRenta Compañía de Seguros de Vida Banmédica S.A. relativa a la modificación del nombre de la Sociedad el que en lo sucesivo será BanRenta Compañía de Seguros de Vida S.A.

En Junta Extraordinaria de accionistas de fecha 13 de Octubre de 1998, se acordó aumentar el capital de la sociedad mediante la emisión de 1.866.075 acciones de pago, las cuales se pagaron en su integridad mediante el aporte de acciones de la Compañía de Seguros de Vida El Roble S.A., propiedad de Principal International de Chile S.A., este aporte ascendió a la suma de M\$34.870.416.

Como consecuencia de lo anterior se produjo la disolución anticipada de El Roble, al reunirse todas las acciones de esta en BanRenta Compañía de Seguros de Vida S.A., hoy Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., asumiéndose la totalidad de las obligaciones actuales o pendientes para con asegurados, pensionados y terceros de Compañía de Seguros de Vida El Roble S.A. por Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A.

Esta operación fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución N° 361 del 26 de Noviembre de 1998.

Finalmente en la misma junta extraordinaria de accionista de fecha 13 de Octubre de 1998 se aprobó el cambio de nombre de la Sociedad, denominándose ésta desde ahora en adelante, como Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., cambio que fue también aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero.

Grupo Económico

Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. y su filial Principal Administradora General de Fondos S.A. forman parte de Principal Financial Group, un conglomerado norteamericano de compañías de servicios financieros. Su matriz directa es Principal International de Chile S.A. y la controladora del grupo es Principal Financial Group Inc.

Nombre de entidad controladora

Principal International de Chile S.A.

Nombre de la controladora última del grupo

Principal Financial Group Inc.

Actividades Principales

La Sociedad tiene por objeto ejercer la actividad del ramo de seguros del segundo grupo en Rentas Vitalicias y Seguros de Vida y Ahorro. Esto es, cubrir los riesgos de las personas o que garanticen a éstas, dentro o al término de un plazo, un capital, una póliza saldada o una renta para el asegurado o sus beneficiarios, pudiendo también cubrir los riesgos de accidentes personales y de salud y desarrollar las actividades afines o complementarias a este giro.

La actividad de la Sociedad filial se centra en promover el incremento del patrimonio de los fondos mutuos y fondos de inversion administrados e invertir los recursos de éstos en los mercados financieros y bursátil.

1. ENTIDAD QUE REPORTA (continuación)

Nº Resolución Exenta CMF
 Nº 182

Fecha Resolución Exenta CMF
 26 de Septiembre de 1990

Nº Registro de Valores
 Sin Registro

Accionistas

Nombre Accionista	Rut Accionista	Tipo de Persona	Porcentaje Propiedad
Principal International de Chile S.A.	96.751.850-6	Jurídica Nacional	99,9994%
Principal Holding Company	0-E	Jurídica Extranjera	0,0006%

Clasificadoras de Riesgo Matriz

Nombre de Clasificadora de Riesgo	RUT Clasificadora de Riesgo	Clasificadora de Riesgo	Nº de Registro Clasificadores de Riesgo	Fecha de clasificación
Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.836.420-0	AA+	1	11/01/2018
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA+	9	11/01/2018

RUT de la Empresa de Auditores Externos
 77.802.430-6

Nombre de Empresa de Auditores Externos
 EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría SpA.

Número Registro Auditores Externos CMF
 Nº 3

RUN del Socio de la Firma Auditora
 13.257.925-3

Nombre del Socio que Fima el Informe con la Opinión
 Rodrigo Vera Dinamarca

Tipo de Opinión a los Estados Financieros de Diciembre
 Opinión sin salvedades, con párrafos explicativos.

Fecha de Emisión del Informe con la Opinión de los Estados Financieros
 27 de Febrero de 2018

Fecha Sesión Directorio en que se aprobaron los Estados Financieros
 27 de Febrero de 2018

2. BASES DE PREPARACIÓN

a) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros consolidados comparativos han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en la Circular N° 2.022 del 17 de Mayo de 2011 y sus modificaciones posteriores, además de normativa específica sobre ciertas materias que la Superintendencia de Valores y Seguros las trató en forma particular e IFRS emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) en lo no tratado por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. Ante discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

En la preparación de los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad ha efectuado reclasificaciones de acuerdo a lo señalado en la Nota 2. g) para efectos comparativos y ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las IFRS y sus interpretaciones.

Las revelaciones a los presentes estados financieros consolidados no se realizan en forma comparativa de acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero.

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y ha aprobado la emisión de los presentes estados financieros consolidados en su sesión N° 314 de fecha 27 de Febrero de 2018.

b) PERÍODO CONTABLE

Los presentes estados financieros consolidados comparativos cubren los siguientes ejercicios:

Estado de Situación Financiera: Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017, 2016 y 2015.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

c) BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo con excepción de lo siguiente:

- Inversiones financieras clasificadas a valor razonable con cambio en resultado, son valorizadas a valor razonable y los efectos se reconocen en resultado.
- Inversiones financieras que respaldan reservas del valor del fondo en seguros CUI son valorizadas a valor razonable y los efectos se reconocen en el resultado del ejercicio. Por instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, las variaciones posteriores del valor razonable que reversen el ajuste inicial por 1ra adopción a IFRS efectuado al 1 de Enero de 2012, deben ser reconocidas en el patrimonio, en la cuenta resultado acumulado.
- Inversiones en bienes raíces valorizados al menor valor entre costo corregido monetariamente netos de depreciación y valor de tasación, de acuerdo a instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.
- Inversiones en sociedades filiales, la cual se registra según el método de la participación.
- Inversiones en bienes raíces en leasing, se valorizan al menor valor entre el valor residual del contrato determinado conforme a las normas impartidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., el costo corregido por inflación menos la depreciación acumulada y el valor de la tasación comercial.

d) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

La moneda funcional de Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. y su filial ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido, la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros consolidados son presentados en pesos chilenos.

2. BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES PARA FECHAS FUTURAS

La Sociedad Matriz y filial, siguiendo las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 Instrumentos Financieros de aplicación obligatoria a partir de Enero de 2018.

La Administración efectuó evaluación de las normas y enmiendas con entrada en vigencia en Enero 2018, específicamente IFRS 15 e IFRIC 22, concluyendo que su aplicación no tiene impacto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad. Además la Administración está evaluando si el resto de normas y enmiendas pendientes de aplicación tendrán algún impacto significativo en los estados financieros futuros.

Las siguientes normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

IFRS 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, emitida en Mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRIC 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera. Para estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta interpretación a períodos anteriores, revelará este hecho.

IFRS 16 "Arrendamientos"

En el mes de Enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.

IFRIC 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"

En Junio de 2017, el IASB emitió la interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir de 1 de Enero de 2019.

2. BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES PARA FECHAS FUTURAS (continuación)

IFRS 17 "Contratos de Seguro"

En Mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para períodos de reporte que empiezan en o después de 1 de Enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la IFRS 9 y la IFRS 15.

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas se encuentran a continuación.

La Administración efectuó evaluación de las normas y enmiendas con entrada en vigencia en Enero 2018, específicamente IFRS 4, IAS 28 e IAS 40, concluyendo que su aplicación no tiene impacto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad. Además la Administración está evaluando si el resto de normas y enmiendas pendientes de aplicación tendrán algún impacto significativo en los estados financieros futuros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de Enero de 2018
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de Enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de Enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos	1 de Enero de 2019
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

IFRS 4 "Contratos de seguros"

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la IFRS 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la IAS 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Valoración, hasta el 1 de Enero de 2021.

- El enfoque de superposición, el cual es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

IFRS 9 "Instrumentos financieros - Pagos con compensación negativa"

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de Enero de 2019 y se realizara de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

IAS 12 "Impuestos a las Ganancias"

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 Enero de 2019.

2. BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES PARA FECHAS FUTURAS (continuación)

IAS 23 " Costo por préstamos "

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 Enero de 2019.

IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" e IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados"

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en Septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción anticipada.

f) HIPOTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base que la Sociedad está en funcionamiento y continuará con sus actividades en el futuro previsible, no existiendo indicios o evidencias de hechos que la pudieran afectar o la intención o necesidad de liquidar sus operaciones.

g) RECLASIFICACIONES

Sociedad Matriz

En los presentes estados financieros consolidados se efectuaron las siguientes reclasificaciones a los saldos presentados al 31 de Diciembre 2016:

- Remodelación de activo fijo, desde la cuenta 5.15.34.00 Gastos anticipados a la cuenta 5.12.32.00 Muebles y equipos de uso propio, por un monto de M\$848.367 el año 2016.
- Acciones cerradas del DCV, desde la cuenta 5.11.30.00 Activos financieros a costo amortizado a la cuenta 5.15.35.00 Otros activos, por un monto de M\$51.603 el año 2016.
- Warrant, desde la cuenta 5.11.20.00 Activos financieros a valor razonable a la cuenta 5.15.35.00 Otros activos, por un monto de M\$37.658 en el año 2016.
- Fondos mutuos money market, desde la cuenta 5.11.20.00 Activos financieros a valor razonable a la cuenta 5.11.10.00 Efectivo y efectivo equivalente, que presenta saldo sólo al 31 de Diciembre de 2016 por M\$5.594.

Sociedad Filial

La Sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en los estados financieros comparativos, respecto al informe emitido al 31 de Diciembre de 2016.

- En el Estado de Resultado por Función, se reclasificó al ítem "Diferencias de cambio" un monto de M\$1.566 desde el ítem "Resultados por unidades de reajuste".
- En el Estado de Resultado por Función se reclasificó desde el ítem "Costos de distribución" M\$32.096 al ítem "Otras ganancias (pérdidas)".
- En el Estado de Resultado por Función se reclasificó desde el ítem "Gastos de administración" M\$11.002 al ítem "Otras gastos por función".

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

La Sociedad aplica los requerimientos establecidos en IFRS a excepción de aquellos que la Comisión para el Mercado Financiero ha regulado de una forma distinta a como lo establecen las IFRS.

i) AJUSTES A PERÍODOS ANTERIORES Y OTROS CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no han realizado ajustes a ejercicios anteriores o cambios contables que informar.

3. POLÍTICAS CONTABLES

1. BASES DE CONSOLIDACIÓN

La Sociedad presenta estados financieros consolidados en forma anual, de acuerdo con las instrucciones impartidas por las Superintendencia de Valores y Seguros en la Circular N° 2.022 de fecha de 17 de Mayo de 2011 y sus modificaciones posteriores. En las bases de consolidación, se consideran todas las sociedades sobre las cuales ejerce control, eliminando todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen la consolidación de los saldos de la siguiente filial:

Nombre de la Sociedad	País de constitución	Proporción de participación	Método utilizado para contabilizar
Principal Administradora General de Fondos S.A.	Chile	99,999997%	Método de la participación

Para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados al cierre del ejercicio, los ingresos de explotación de la Sociedad filial, son presentados en el rubro "Otros Ingresos". Lo anterior con el propósito de lograr consistencia entre ambas presentaciones debido a la inexistencia de una cuenta específica en el formato de la Sociedad Matriz donde se pueda clasificar dichos ingresos. El monto incorporado en dicho rubro al cierre de los estados financieros consolidados asciende a M\$ 16.021.578.

2. DIFERENCIA DE CAMBIO

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cierre del estado de situación financiera y las diferencias resultantes por esta aplicación son reconocidos en los resultados del ejercicio.

3. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Como parte del proceso de convergencia a IFRS, llevado a cabo durante el año 2012, la Sociedad Matriz decidió no re-expresar combinaciones de negocios anteriores al 1 de Enero de 2012, razón por la cual la plusvalía representa el monto reconocido bajo el marco contable según PCGA anteriores, por lo tanto inicialmente esta plusvalía incluye la corrección monetaria y la amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2011 menos su deterioro de valor en caso que existiese.

Su medición posterior se realiza de acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en NCG N° 322, sujeta a un test anual de deterioro de acuerdo a NIC 36.

4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La Sociedad Matriz y filial consideran como efectivo los saldos en caja y banco y como efectivo equivalente otras inversiones o depósitos de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento, el que no supera los 3 meses.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

La Sociedad Matriz y filial clasifican sus activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable y activos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en la IFRS N° 9 (versión 2010) y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en la Norma de Carácter General N° 311. La clasificación depende del modelo del negocio con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

A. Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales ó las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

5. INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

A. Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados (a continuación)

a.1) Reconocimiento, baja y medición

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Estos activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Resultado Neto de Inversiones no Realizadas" en el ejercicio en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales dentro de la línea "Resultado Neto de Inversiones Devengadas" cuando se establece el derecho a recibir su pago. Los intereses sobre los títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados integrales dentro del mismo ítem mencionado, en base al método de la tasa de interés efectiva.

a.2) Estimación del valor razonable

a.2.1) Instrumentos de renta fija

El valor razonable de activos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

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

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

Nivel 3: Instrumentos no cotizados, donde también el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar títulos de patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad valoriza sus inversiones en renta fija a costo amortizado, a excepción de las inversiones que respaldan seguros cuenta única de inversión (CUI) que se valorizan a mercado, de acuerdo a instrucciones de Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para estimar el valor razonable se usan proveedores de precios externos: para renta fija nacional se utiliza proveedor de precio especializado "Risk America" y para renta fija extranjera se utiliza "I.D.C. y Bloomberg".

Estos proveedores de precios entregan valorizaciones que se ajustan a la realidad del mercado nacional y extranjero que poseen volatilidades estables y consistentes con las volatilidades observadas para cada instrumento.

a.2.2) Instrumentos de renta variable

i) Acciones con presencia ajustada

Las acciones inscritas en el registro de valores del país, que al cierre de los estados financieros tengan presencia ajustada igual o superior a 25%, según lo establecido en Norma de Carácter N° 327, se valorizarán a su valor bolsa.

El valor bolsa corresponde al promedio ponderado por el número de acciones transadas, de las transacciones del último día de transacción bursátil correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las transacciones consideradas en este cálculo serán aquellas en que se hubiera transado un monto igual o superior a UF150.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

5. INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

A. Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados (continuación)

a.2) Estimación del valor razonable (continuación)

a.2.2) Instrumentos de renta variable (continuación)

ii) Otras acciones

Las acciones que no cumplan con lo establecido en el número anterior, se valorizarán de acuerdo a los criterios generales de las IFRS.

iii) Cuotas de fondos mutuos

Las inversiones en fondos mutuos se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros, en el entendido que dicho valor refleja su valor de compra corriente.

iv) Cuotas de fondo de inversión

Las cuotas de fondo de inversión que cumplen con los requisitos de presencia indicados en la Norma de Carácter General N°311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, son valorizados al precio promedio ponderado por el número de cuotas de las operaciones de mercado del último día de transacción bursátil correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros. Esta información está disponible en el terminal Sebra de la bolsa de comercio. Los fondos sin presencia bursátil, son valorizados por la Sociedad Matriz a su valor económico, cuando es publicado, o en su defecto a valor libro. El valor económico corresponde al cociente entre el patrimonio ajustado, utilizando la valorización económica más conservadora, y el número de cuotas en circulación y lo obtenemos de las notas de los últimos estados financieros publicados por el Fondo de Inversión. El valor libro corresponde al definido en Circular N°1.998 del año 2010 y lo obtenemos de los últimos estados financieros publicados por el Fondo, dividiendo el patrimonio del mismo por el número de cuotas suscritas y pagadas a la fecha de publicación.

B. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad valoriza sus inversiones en renta fija a costo amortizado y sólo para efectos de notas explicativas efectúa una valorización a valor razonable, a excepción de las inversiones que respaldan seguros cuenta única de inversión (CUI) los cuales se valorizan a mercado, de acuerdo a instrucciones contenidas en Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Reconocimiento, baja y medición

De acuerdo a la Norma de Carácter General N° 311 del 28 de Junio de 2011 impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros, los instrumentos que conforman la cartera de inversiones de rentas vitalicias se valorizan a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), contabilizándolos a su costo amortizado menos su deterioro si es que hubiese.

La utilidad o pérdida generada en la venta de un instrumento antes de su vencimiento, se registra en el estado de resultados integrales en el ítem "Resultado Neto de Inversiones Realizadas", y corresponde a la diferencia entre el valor de venta y el valor presente del instrumento a TIR de compra.

La Sociedad evalúa trimestralmente si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal deterioro, se reconocerá una pérdida, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio y podrá ser reversada en el futuro si cumple ciertas condiciones establecidas por las IFRS.

6. OPERACIONES DE COBERTURA

Las operaciones de cobertura se valorizan y contabilizan de acuerdo a lo establecido en Norma de Carácter General N° 311 de fecha 28 de Junio de 2011 y la Norma de Carácter General N°200 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Según esta norma, las operaciones de derivados financieros se valorizarán a su valor razonable, llevándose a resultado los cambios de valor que se produzcan en el ejercicio.

En este sentido, la Sociedad Matriz presentó un modelo de valorización para aquellos derivados que deban ser valorizados a valor razonable, el que estima la tasa cero cupón para determinar la curva que muestra la relación entre tasas de interés Spot y el plazo. Este modelo fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 11 de Mayo de 2012.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

6. OPERACIONES DE COBERTURA (continuación)

No obstante lo anterior, la Norma de Carácter General N° 311 establece una excepción para el caso de operaciones de cobertura a través de cross currency swap y forwards vinculados a instrumentos de renta fija valorizados a costo amortizado, como respaldo de obligaciones de rentas vitalicias, calzando flujos expresados en U.F., en cuyo caso se permite excepcionalmente su valorización a costo amortizado.

7. INVERSIONES SEGUROS CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI)

De acuerdo a la Norma de Carácter General N° 311 de fecha 28 de Junio de 2011 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las inversiones que respaldan la reserva de valor del fondo de seguros CUI, deberán clasificarse como instrumentos valorizados a valor razonable.

8. DETERIORO DE ACTIVOS

Activos financieros:

Para determinar el deterioro de los activos financieros se han aplicado los criterios generales establecidos en las IFRS e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Las IFRS basan sus modelos de deterioro en evidencia objetiva ocurrida después del reconocimiento inicial del activo.

En cada fecha de cierre de estados financieros se evalúa si existe evidencia objetiva de que ha ocurrido un deterioro. En caso de existir, éste se medirá como la diferencia entre el monto en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa efectiva original del activo. La diferencia así determinada se registrará con cargo a los resultados del ejercicio. Esta pérdida puede ser reversada en ejercicios futuros siempre que se cumplan ciertos requisitos que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Sociedad Matriz ha usado las siguientes metodologías de deterioros de activos financieros:

1- Mutuos Hipotecarios: Para este tipo de activos, la Sociedad Matriz aplica las instrucciones establecidas en Norma de Carácter General N° 311 emitida el 28 de Junio de 2011 y su modificación posterior en Norma de Carácter General N° 371 de fecha 9 de Diciembre de 2014, la cual establece que el deterioro se determina de acuerdo a la relación deuda a garantía de los Mutuos Hipotecarios Endosables que mantengan en cartera las aseguradoras (deuda vigente/última tasación disponible), combinada con los meses de morosidad de los dividendos de dichos mutuos considerando cada mutuo en forma individual.

2- Préstamos Otorgados: La provisión por deterioro de los créditos de consumo esta basada en estimaciones de pérdidas tomando en consideración el número de cuotas morosas y antecedentes financieros de los pensionados, según lo establecido en Norma de Carácter General N° 208 de fecha 12 de Octubre de 2007, con cargo a los resultados del ejercicio.

3- Para instrumentos financieros en que la Comisión para el Mercado Financiero no haya emitido instrucciones específicas para el cálculo del deterioro, se considera lo descrito en el 5.1 de la Norma de Carácter General N° 311, la que establece que hay deterioro cuando existe evidencia objetiva que uno o más sucesos ocurridos después del reconocimiento inicial tienen efecto en los flujos estimados de un activo. El monto a deteriorar se determina en función de la probabilidad de recibir los flujos inicialmente comprometidos.

Cabe señalar que no se aplica deterioro para los instrumentos valorizados a valor razonable debido a que este valor considera el deterioro si lo hubiera.

4- Para los contratos de leasing que presenten morosidad en el pago de sus cuotas, se constituye una provisión equivalente al monto de las cuotas morosas, de acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General N° 316 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

5- Participación en empresas subsidiarias : La Sociedad realiza valorización económica de las inversiones en subsidiarias en forma anual, a efectos de determinar la existencia de deterioro.

Adicionalmente a lo dicho en el párrafo precedente, la Superintendencia de Valores y Seguros a instruido algunos mecanismos de evaluación de deterioro a través de la Norma de Carácter General N° 322, la cual establece que la provisión de primas por cobrar se realiza de acuerdo a las instrucciones impartidas en Circular N° 1.499 de fecha 15 de Diciembre de 2000, en base a la antigüedad de las partidas y a su forma de pago.

Respecto a los siniestros por cobrar a reaseguradores, para determinar la constitución de provisión se aplican las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N° 848 de fecha Enero de 1989, en base a deuda vencida.

Activos no financieros:

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdida por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

Además, la Sociedad Matriz evalúa anualmente el deterioro de valor de los activos intangibles con una vida útil indefinida y del Goodwill.

El deterioro es determinado evaluando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo con la que está relacionada el Goodwill. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al Goodwill no pueden ser reversadas en el futuro.

El importe recuperable de un activo no financiero es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. Para efecto de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos no financieros se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificados por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones en cada fecha de cierre de estados financieros por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida con excepción del goodwill. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las condiciones originales que originaron el deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Sociedad Matriz

a. Propiedades de inversión

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General N° 316 de fecha 12 de Agosto de 2011 impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las propiedades de inversión se valorizan al menor valor entre el costo corregido por inflación, deducida la depreciación acumulada calculada de acuerdo a las normas del Colegio de Contadores de Chile A.G., y el valor de tasación comercial que será determinado por la menor de dos tasaciones. En caso de ser menor el valor de tasación, la Sociedad debe realizar un ajuste por la diferencia mediante una provisión con cargo a resultados.

La Sociedad Matriz posee bienes raíces adjudicados que se encuentran en venta, en cuyo caso aplican las instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General N° 316 por la Superintendencia de Valores y Seguros, para su registro, presentación y valorización.

b. Cuentas por cobrar leasing

De acuerdo a instrucciones contenidas en Norma de Carácter General N° 316 de la Superintendencia de Valores y Seguros, los contratos de leasing de bienes raíces se valorizan al menor valor entre el valor residual del contrato, determinado conforme a las normas impartidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., el costo corregido por inflación menos la depreciación acumulada y el valor de tasación comercial, que será determinado por la menor de dos tasaciones.

Para efectos de la Norma de Carácter General N° 316, el costo corregido y el valor residual del contrato de leasing, incluye el crédito por el impuesto al valor agregado a que se refiere el párrafo 6° del D.L. N° 825 de 1976, que el asegurador tenga con motivo de la adjudicación del bien inmueble y pueda imputar el débito a que se refiere el párrafo 5° del D.L. N° 825.

Para los contratos de leasing que presenten morosidad en el pago de sus cuotas, se constituye una provisión equivalente al monto de las cuotas morosas.

c. Propiedades de uso propio

De acuerdo a instrucciones contenidas en Norma de Carácter General N° 316 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, los bienes raíces de uso propio se valorizan al menor valor entre el costo corregido por inflación, deducida la depreciación acumulada calculada de acuerdo a las normas del Colegio de Contadores de Chile A.G., y el valor de tasación comercial que será determinado por la menor de dos tasaciones.

Sociedad Matriz y filial

d. Muebles y equipos de uso propio

Los activos fijos muebles y equipos de uso propio se valorizan al costo histórico, deducida su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso de existir.

Costos iniciales, costos posteriores y depreciación:

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del bien para que este pueda operar en la forma prevista por la administración de la Sociedad.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando estos costos aumentan la capacidad o vida útil de los bienes y los beneficios económicos futuros del activo fluyan hacia la Sociedad y el costo pueda ser medido en forma fiable. El resto de las reparaciones o mantenciones se cargan en los resultados del ejercicio. La depreciación se calcula usando el método lineal durante los años de vida útil estimada para cada bien.

Los valores residuales y las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos se revisan y ajustan, si fuera necesario, al cierre de cada ejercicio.

Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes:

Bienes de uso propio	Vida útil
Bienes raíces	30 a 50 años
Instalaciones y remodelaciones	4 a 10 años
Equipos computacionales	4 años
Muebles y equipos de oficina	4 a 7 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y las diferencias se reconocen en los resultados del ejercicio.

No existen costos por préstamos capitalizados, según lo establecido en IAS 23.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

10. INTANGIBLES

La Sociedad Matriz valoriza sus activos intangibles de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en Norma de Carácter General N° 322 de fecha 23 de Noviembre de 2011, la cual establece que:

10.1 El Goodwill representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones o derechos sociales de una subsidiaria y el valor razonable de los activos y pasivos identificados a la fecha de adquisición.

El Goodwill no se amortiza y anualmente queda sujeto a un test de deterioro, con el objeto de verificar que el valor recuperable no sea inferior al valor libro, en cuyo caso se procede a realizar un ajuste con cargo a los resultados del ejercicio.

10.2 Para el reconocimiento y valorización de los Activos Intangibles distintos del Goodwill, la Sociedad Matriz y filial aplicaron las normas establecidas en IAS 38, definiendo para su medición posterior el modelo del costo.

Los activos intangibles corresponden a licencias y desarrollos para programas informáticos adquiridos, los que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlos y prepararlos para su uso. Estos activos intangibles se amortizan linealmente durante la vida útil estimada para cada activo.

En caso que en el futuro la Sociedad Matriz y filial desarrollen programas informáticos internamente y estos cumplan con los requisitos para ser capitalizados, se activarán los costos directos relacionados con la producción de éstos.

Los gastos relacionados con la fase de investigación y mantenimiento de los programas informáticos, se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Las vidas útiles estimadas para estas licencias y desarrollos de programas computacionales es de 4 años, la cual se revisa y ajusta, si fuera necesario, al cierre de cada ejercicio.

Cuando el valor libro es superior a su importe recuperable, su valor se reduce a su importe recuperable. (ver nota 3.8)

La Sociedad matriz y filial no poseen activos intangibles con vida útil indefinida distintos del goodwill.

11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valorizan al menor entre su valor libro o su valor razonable menos costo de venta, suspendiendo su depreciación.

Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen contra los resultados del ejercicio. Cuando se produce una recuperación de valor, éste se reversa hasta un monto máximo igual al de las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente.

12. OPERACIONES DE SEGUROS

Sociedad Matriz

A. Primas

La Sociedad Matriz reconoce sus ingresos por primas, de acuerdo a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N° 1.499 de fecha 15 de Diciembre de 2000 y sus modificaciones posteriores.

B. Otros Activos y Pasivos derivados de los Contratos de Seguro y Reaseguro

i. Derivados implícitos en contratos de seguro y reaseguro

Algunos contratos de seguro de vida con cuenta única de inversión garantizan una rentabilidad mínima, la que potencialmente podría considerarse un derivado implícito. En este caso su valor es interdependiente con el valor del contrato de seguro, por lo cual no necesita ser separado y contabilizado aparte.

Los contratos de seguro de vida con cuenta única de inversión, en su componente de ahorro contienen una rentabilidad indexada a un índice como IPSA o TIP. En este caso no consideramos que dicha rentabilidad indexada califique como un derivado implícito que deba separarse del contrato principal. Además, para este tipo de pólizas la Norma de Carácter General N° 306 ya obliga a evaluar la existencia de una reserva de descalce destinada a recoger el riesgo del descalce en plazo, tasa de interés, monedas y tipos de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

B. Otros Activos y Pasivos derivados de los Contratos de Seguro y Reaseguro (continuación)

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

Los contratos de seguros adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera son valorizados de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 306 para seguros no previsionales y Norma de Carácter General N° 318 para rentas previsionales y rentas privadas.

iii. Gastos de adquisición

Tanto las comisiones como los gastos relacionados directamente con la venta nueva se contabilizan al momento en que se incurre en el pago, reconociéndose en el estado de resultados integrales y, por lo tanto, no se genera ninguna cuenta de activo.

C. Reservas Técnicas

i. Reserva de Riesgo en Curso

La reserva de riesgo en curso se determina de acuerdo al valor de las primas brutas no ganadas, calculadas sobre base mensual de los riesgos cubiertos a un año plazo, tal como lo establece la Norma de Carácter General N° 306 y 320.

ii. Reservas Rentas Privadas

La reserva de rentas vitalicias privadas corresponde al valor actual de los pagos futuros a los asegurados o beneficiarios y se presenta neta de los ajustes producidos por la aplicación de la Circular N° 1.512 y la Norma de Carácter General N° 318 y sus modificaciones, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, que determina la valorización de los pasivos en relación a su calce en el tiempo.

iii. Reserva Matemática

La reserva matemática de vida se determina mediante procedimientos actuariales, de acuerdo a normas y tablas de mortalidad definidas por la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad no constituyó reserva matemática para el presente año ni para el anterior.

iv. Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia (SIS)

La Sociedad no tiene este tipo de reserva, por no participar en este tipo de negocios.

v. Reserva de Rentas Vitalicias

La reserva de rentas vitalicias corresponde al valor actual de los pagos futuros a los asegurados o beneficiarios y se presenta neta de los ajustes producidos por aplicación de la Circular N° 1.512 y sus modificaciones, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, que determina la valorización de los pasivos en relación a su calce en el tiempo.

Reserva técnica base, causantes

La reserva técnica base para las pólizas de rentas vitalicias con inicio de vigencia anterior al 31 de Marzo de 2005 se determina utilizando las tablas de mortalidad RV-85 para causantes, considerando el factor de seguridad de 0,8 a que hace referencia la Norma de Carácter General N° 178 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para las pólizas con inicio de vigencia entre el 31 de Marzo y el 31 de Agosto de 2005, se aplican las tablas de mortalidad RV-2004 (con sus factores de mejoramiento) de acuerdo a la Circular N° 1.731, considerando el factor de seguridad ya mencionado.

Para pólizas con inicio de vigencia posterior al 31 de Agosto de 2005, se ha constituido reserva técnica base utilizando tablas de mortalidad RV-2004, de acuerdo a la Circular N° 1.731 de la Superintendencia de Valores y Seguros, sin considerar el factor de seguridad de 0,8, según lo determina la Norma de Carácter General citada.

Para las pólizas contratadas desde el 1 de Julio del 2010, la reserva base del causante se calcula usando las tablas de mortalidad RV-2009 de acuerdo con la Circular N° 1.986 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Las pólizas contratadas desde Abril de 2005 hasta Junio de 2010 deberán reconocer en resultado el incremento en reserva base producto de las nuevas tablas RV-2009. A contar de Julio de 2016 la reserva base se calcula usando las tablas de mortalidad CB2014H RV2014M para hombres y mujeres respectivamente, este cambio afecta de forma retroactiva a toda la cartera y se reconocerá completamente en un plazo de seis años.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

C. Reservas Técnicas (continuación)

v. Reserva de Rentas Vitalicias (continuación)

Reserva técnica base beneficiarios e inválidos

La reserva técnica base para las pólizas de rentas vitalicias con inicio de vigencia anterior al 1 de Febrero de 2008 se determina utilizando las tablas de mortalidad B-85 y MI-85 emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Para las pólizas con inicio de vigencia desde el 2008, se aplican las tablas de mortalidad B-2006 y MI-2006 de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 207. A contar de Julio de 2016 la reserva base se calcula usando las tablas de mortalidad CB2014H B2014M para hombres y mujeres respectivamente y las tablas MI2014H y MI2014M para inválidos, este cambio afecta de forma retroactiva a toda la cartera y se reconocerá completamente en un plazo de seis años.

Reserva técnica financiera

La reserva técnica financiera se ha constituido de acuerdo a las Circulares N° 1.512 y 1.731 de la Superintendencia de Valores y Seguros sobre valorización de activos y pasivos, la cual corresponde al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa ponderada que se determina sobre la base de la antigua tasa del 3% y la tasa interna de retorno implícita en transacciones de instrumentos estatales de largo plazo en los mercados formales a la fecha de emisión de la póliza, ponderados por los índices de cobertura de pasivos al cierre de los estados financieros.

A contar de los estados financieros al 30 de Septiembre de 2005, para el total de pólizas vigentes a dicha fecha, se comenzó a calcular la reserva técnica financiera de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 178 de la Superintendencia de Valores y Seguros, utilizando las tablas de mortalidad RV-2004 para causantes con sus factores de mejoramiento y descontando los flujos sin considerar el factor de seguridad. Sin embargo, para pólizas con inicio de vigencia anterior al 31 de Marzo de 2005, el reconocimiento de la aplicación de esta norma en los estados financieros se efectúa en forma gradual, en un período de 5 años a contar del 30 de Septiembre de 2005.

A contar de los estados financieros al 30 de Junio de 2008, para el total de pólizas vigentes a dicha fecha, se comenzó a calcular la reserva técnica financiera de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 207 de la Superintendencia de Valores y Seguros, utilizándose las tablas de mortalidad B-2006 y MI-2006 para beneficiarios e inválidos respectivamente. Sin embargo, para pólizas con inicio de vigencia anterior al 1 de Febrero de 2008, el reconocimiento de la aplicación de esta norma en los estados financieros se efectúa en forma gradual de acuerdo a la Circular N° 1.857 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para las pólizas contratadas a contar del 1 de Julio de 2010, se comenzó a calcular la reserva técnica financiera utilizando las tablas de mortalidad RV-2009 para los causantes con sus respectivos factores de mejoramiento, de acuerdo con lo establecido en la Circular N° 1.986 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para las pólizas con vigencia anterior al 1 de Julio de 2010, se comenzó a calcular la reserva técnica financiera, a partir del año 2011, utilizando las tablas de mortalidad RV-2009 de acuerdo a la disposición transitoria contenida en Circular N° 1.986.

De acuerdo con la Circular N° 2.197, a contar del 1 de Julio de 2016 toda nueva póliza emitida debe usar las nuevas tablas de mortalidad indicadas en la Norma de Carácter General N° 398. Además, estas nuevas tablas de mortalidad afectan retroactivamente a todo el stock de pólizas. Sin embargo, la Circular da la opción de reconocer la reserva adicional por el cambio de tablas durante un período de seis años, a contar del 1 de Julio de 2016, siendo esta la opción elegida por la Sociedad.

Para la reserva técnica base la Comisión para el Mercado Financiero autorizó a la Sociedad a usar un factor de ajuste que, al cierre de mes, tenga el efecto de reconocer que los pagos de pensión implícitos en el cálculo de reserva no se pagan a inicio del mes sino en una fecha posterior acordada con los pensionados. Esto se traduce que luego del cálculo de reservas que se calcula de acuerdo a las circulares vigentes, se multiplica dicha reserva por un factor de ajuste que toma en consideración la fecha efectiva de pago: $\text{factor de ajuste} = (1 + \text{tasa})^{-(\text{día de pago}/360)}$. Dicho día de pago es para la mayor parte de la cartera el día 20, y para una pequeña fracción es el día 15. La tasa de descuento en este factor de ajuste es la menor entre la tasa de venta y la tasa de costo de emisión. Para la reserva financiera la tasa de descuento es la TM para las pólizas sujetas a calce excepto el bloque que usa las tablas RV85, B85 y MI85, donde la tasa es $\text{tasa} = 80\% \cdot \text{TM} + 20\% \cdot 3\%$.

La diferencia entre el valor de la reserva técnica base y el valor ajustado de la reserva técnica financiera, determinada según lo establecido en las Normas de Carácter General N°s 178 y 207, se denomina "ajuste de reserva por calce".

La Norma de Carácter General N° 374, establece que a contar del 1 de Junio de 2015 las compañías ya no deberán utilizar la TM como tasa de descuento para las reservas de rentas vitalicias, sino que a partir del Vector de Tasa de Descuento que la Superintendencia de Valores y Seguros publicará mensualmente, cada póliza determinará la tasa de costo equivalente que reemplaza a dicha TM, por lo que la tasa efectiva de descuento de la reserva, será la menor entre esta nueva tasa de costo equivalente y la tasa de venta. Además, las compañías podían acogerse voluntariamente a la aplicación anticipada de esta nueva norma a contar del 1 de Marzo de 2015. La Sociedad se acogió a la aplicación anticipada a contar de dicha fecha.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

C. Reservas Técnicas (continuación)

vi. Reserva de Siniestros (Siniestros por pagar, liquidados y no pagados, controvertidos, en proceso de liquidación y ocurridos y no reportados).

Esta reserva se contabiliza de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 404, sin deducción por reaseguro y comprende los siguientes conceptos:

Siniestros liquidados y no pagados:

La reserva de siniestros liquidados corresponde al valor actual de los pagos futuros por pagar a los asegurados o beneficiarios.

Siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado:

En este caso, la estimación deberá considerar eventuales costos adicionales del proceso de solución de la controversia.

Siniestros detectados pero no reportados:

Esta reserva de siniestros detectados y no reportados se constituye de acuerdo a la informada Norma de Carácter General N° 387, considerando aquellas pólizas que la Sociedad haya tomado conocimiento por cualquier medio del deceso del asegurado, sin haber recibido una denuncia formal. La mencionada reserva será equivalente al monto asegurado en la cobertura de fallecimiento.

No obstante lo anterior, tratándose de seguros que cubran muerte accidental, la Sociedad podrá eximirse de constituir de la reserva señalada cuando tenga antecedentes que acrediten que el fallecimiento se debe a causas no cubiertas o excluidas de la cobertura del seguro.

Esta reserva técnica deberá ser mantenida hasta la denuncia formal del siniestro o hasta que se cumplan las condiciones establecidas en el Código de Comercio para que prescriban las obligaciones de la Sociedad.

Reserva de 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 Sociedad. A la fecha de cierre, existen siniestros en proceso de liquidación constituidos en base al total de pólizas siniestradas al cierre de los estados financieros.

Reserva de siniestros ocurridos y no reportados:

Corresponde a la estimación del costo neto de siniestros que a la fecha de cierre de los estados financieros han ocurrido pero no han sido conocidos por la Sociedad. Se estimó su valor de acuerdo a la metodología establecida en la Norma de Carácter General N° 404 Anexo 2, método estándar, que se basa en la utilización de triángulos de siniestros incurridos modificados según Bornhuetter-Ferguson. Para la determinación de esta reserva se usa la experiencia de los últimos cinco años.

vii. Reserva Catastrófica de Terremoto

Las pólizas de la cartera no tienen una cobertura especial por terremoto. No se constituye una reserva por este concepto.

viii. Reserva de Insuficiencia de Prima

La reserva de insuficiencia de prima se obtiene de acuerdo a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 306, donde se relacionan los egresos técnicos con la prima reconocida, para hacer frente a los egresos técnicos.

ix. Reservas Adicional por Test de Adecuación de Pasivos

De acuerdo a lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 306 y Norma de Carácter General N° 318, se efectúa un Test de Adecuación de Pasivos al cierre de cada estado financiero trimestral, usando para ello criterios técnicos y actuariales propios de la aseguradora.

x. Otras Reservas Técnicas

Para los seguros con Cuenta Única de Inversión, las reservas se contabilizan de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 306, en donde se separa la reserva en:

Reservas técnicas por riesgo del seguro:

Esta reserva se constituye para cubrir el riesgo asegurado que, ocurrido, da lugar al pago de la suma o capital asegurado. Se contabiliza como reserva de riesgo en curso que se determina sobre la base del costo de las coberturas.

Reservas de valor del fondo:

Según Norma de Carácter General N° 306 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, esta reserva corresponde al valor de la cuenta de inversión a favor del contratante o beneficiario y la obligación de la Sociedad a ese respecto.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

C. Reservas Técnicas (continuación)

x. Otras Reservas Técnicas (continuación)

Reserva para descalce:

Se establece una reserva de descalce por el riesgo que asume la Sociedad derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipos de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan dicha reserva.

xi. Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas

Las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores se presentan en el activo del balance y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

D. Calce

Para las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de Enero de 2012 se informa el Ajuste de Reserva por Calce. El ajuste por descalce se calcula según lo establecido en la Circular N° 1.512 y sus modificaciones posteriores, incluidas las contenidas en la Norma de Carácter General N° 178 del 19 de Abril de 2005, la Norma de Carácter General N° 207 del 31 de Agosto de 2007 y la Norma de Carácter General N° 318 del 1 de Septiembre del 2011.

La diferencia entre el valor de la reserva técnica base y el valor ajustado de la reserva técnica financiera, determinada según lo señalado en el párrafo anterior, se denomina "Ajuste de Reserva por Calce", que es presentado como un abono al patrimonio de la Sociedad, la cual no es capitalizable ni distribuible.

13. PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS RELACIONADAS

La Sociedad Matriz ha definido como inversiones en sociedades filiales aquellas sobre las cuales ejerce control, entendiendo por control el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

La Sociedad Matriz reconoce las obligaciones por pagar y cuentas por cobrar a las sociedades filiales de acuerdo a los importes adeudados al cierre de los estados financieros por aquellas operaciones relacionadas a prestaciones de servicios, asesorías y otras debidamente estipuladas en contratos suscritos entre las partes a condiciones de mercado.

14. PASIVOS FINANCIEROS

Este tipo de pasivos se valorizan a costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los intereses y reajustes se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Adicionalmente la Sociedad Matriz cuenta con derivados financieros clasificados como pasivos, cuando la posición neta de los derivados a valor razonable o a costo amortizado es un pasivo y cuya valorización se efectúa de acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros contenidas en Norma de Carácter General N° 311 y 200.

15. PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Sociedad Matriz y filial tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad Matriz y filial.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

16. INGRESO Y GASTOS DE INVERSIONES

Los ingresos financieros son reconocidos en la medida que estos se devengan. Principalmente son considerados dentro de este concepto: resultados devengados, realizados y no realizados, reajustes y ajustes por valorización a mercado, en caso que corresponda.

Los gastos financieros son reconocidos cuando se devengan. Principalmente, se consideran dentro de este concepto la depreciación de bienes raíces, gastos de gestión, deterioro y gastos incurridos en la adquisición de instrumentos financieros en caso que corresponda.

17. COSTO POR INTERES

La Sociedad Matriz y filial no han capitalizado costos por interés, por lo tanto todos estos costos están reconocidos en el estado de resultados integrales.

18. COSTO DE SINIESTROS

Los costos por siniestros directos corresponden al total de siniestros que la Sociedad Matriz ha devengado al cierre del ejercicio, el cual incluye siniestros pagados, en proceso de liquidación, controvertidos y las reservas que corresponda constituir para este ítem.

La cesión de estos siniestros se registra en función de los contratos de reaseguro que la Sociedad Matriz ha suscrito y bajo los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo.

19. COSTOS DE INTERMEDIACIÓN

El costo de intermediación se origina con la efectiva colocación de negocios de seguros. Estos negocios pueden ser realizados por fuerza de venta externa o por los canales internos de la Sociedad, los que reciben una comisión o remuneración de acuerdo a condiciones definidas contractualmente para cada negocio.

20. TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades reajustables se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

Las diferencias resultantes por esta aplicación, se han reconocido en resultados.

Al 31 de Diciembre de 2017, el valor de las paridades de las principales monedas extranjeras y unidad de fomento, son las siguientes:

	31-12-2017
	\$
Euro	739,15
Dólar Observado	614,75
Unidad de Fomento	26.798,14

21. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a la renta y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos a la renta para el ejercicio han sido determinados considerando el monto que se espera pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y sus efectos son registrados en resultados.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que poder compensar tales diferencias. No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

21. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO (continuación)

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el ejercicio en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, al cierre del ejercicio del estado de situación. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual la Sociedad espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libro de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria, los montos reconocidos en esas partidas y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta correspondiente a la misma autoridad tributaria y la Sociedad pretende liquidar sus activos y pasivos tributarios corrientes sobre una base neta.

Con fecha 29 de Septiembre de 2014 fue publicada la Ley N° 20.780, que entre sus puntos incluye el reemplazo del actual sistema de tributación por dos nuevos sistemas, el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI). Posteriormente con fecha 8 de Febrero de 2016, fue publicada la Ley N° 20.899 que simplifica el sistema tributario, reforma que sólo permite para esta Sociedad, el sistema parcialmente integrado.

El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados es el siguiente:

AÑO	TASA APLICABLE AL	
	SI	SPI
2014	21,0%	
2015	22,5%	
2016	24,0%	
2017	25,0%	25,5%
2018	25,0%	27,0%

Al 31 de Diciembre de 2017 la pérdida tributaria de la filial asciende a M\$24.177.826.

22. OPERACIONES DISCONTINUAS

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad y filial no presentan operaciones discontinuas.

23. OTROS

23.1) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengo lineal del beneficio durante el ejercicio basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

23.2) Incentivos

La Sociedad Matriz y filial contemplan para sus empleados un plan de incentivos anual por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

23.3) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones que afectan los valores informados de activos y pasivos, revelaciones de contingencias y los saldos reportados de ingresos y gastos.

23.4) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese.

23.5) Costos por comisiones diferidas

La Sociedad filial presenta dentro de la línea Otros Activos no financieros comisiones pagadas a distribuidores por ventas relacionadas a series de fondos mutuos de largo plazo, las que se espera produzcan beneficios económicos futuros que fluirán hacia la Sociedad filial. Inicialmente se registran al costo de la comisión pagada a los agentes y posteriormente se amortizan linealmente en el plazo que se estima producirán beneficios económicos futuros, el que no excede los 3 años.

23.6) Otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

23.7) Capital Social

El capital está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Sociedad Matriz y filial han incluido en la Nota N° 3 Políticas Contables, los conceptos requeridos en esta nota y las principales políticas que involucran un alto nivel de juicio o estimaciones son:

- Valor justo de inversiones financieras
- Hipótesis empleadas para calcular las estimaciones del deterioro de activos
- Valor razonable de las inversiones inmobiliarias basados en tasaciones de bienes raíces
- Determinación de las reservas técnicas
- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.

5. PRIMERA ADOPCIÓN

No aplicable para Sociedad Matriz y filial.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS

RIESGO DE CREDITO

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una contraparte deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.

La exposición al riesgo de crédito se produce como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, de la otorgación de créditos de consumo, compra de mutuos hipotecarios, contratación de reaseguros, contratación de arrendamientos financieros y derivados para cubrir riesgos de tipo de cambio.

La Sociedad considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadores de riesgos independientes. La Sociedad se rige por una política estricta y conservadora la cual asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados y reaseguros sean de la más sólida posición financiera.

La Sociedad cuenta con una serie de políticas, procedimientos y comités cuyo objetivo es mitigar el riesgo de crédito.

Dentro de la política de inversiones de la Sociedad, se han establecido una serie de reglas que buscan gestionar el riesgo de crédito. Dentro de estas reglas se incluyen límites por emisor de acuerdo a su clasificación de riesgo e industria a la que pertenece, diferentes niveles de atribuciones y aprobación dependiendo de los montos involucrados en cada operación. Además, en el caso de arrendos financieros se establecen límites por zona geográfica. En el caso de los mutuos hipotecarios endosables y de créditos de consumo, existen políticas específicas de otorgamiento de estos créditos.

Con ocasión de la realización del informe ORSA, el Directorio de la Compañía aprobó una apetito de riesgo de crédito en función del capital económico requerido por este concepto relativo al tamaño de la cartera de inversiones.

Como parte de las políticas de otorgamiento de créditos, se evalúa la capacidad de generar recursos del acreditado y la constitución de garantías (hipotecas, avales y restricciones o covenants) adecuadas al riesgo asumido y al riesgo de recuperio.

La Sociedad cuenta con un área de Estudios y Riesgos que analiza y monitorea los riesgos de crédito y de mercado. Esta unidad tiene procesos de aprobación y renovación de líneas de crédito por emisor de bonos locales, bonos internacionales y arrendamientos financieros. Dentro de sus funciones está coordinar los comités que evalúan periódicamente a los distintos emisores y establece si alguno de ellos ha sufrido algún tipo de deterioro.

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados, estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

Activos Financieros:	dic-2017
	M\$
Instrumentos de Inversión	
Del Estado y Banco Central de Cl	50,226,710
Depósitos a Plazo	28,625,150
Letras Hipotecarias	61,093,490
Bonos Corporativos	746,565,839
Bonos Bancarios	134,955,373
Bonos Subordinados	423,586,231
Bonos Securitizados	6,228,335
Bonos Internacionales	319,647,674
Arriendos Financieros (Leasings)	584,373,741
Mutuos Hipotecarios	448,247,495
Subtotal	2,803,550,038
Contratos de Derivados de Cobertura Contable	
Forwards	13,903,134
Swaps	16,021,374
Subtotal	29,924,508
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	
Colocaciones de Consumo	15,293,683
Documentos por cobrar	-
Cuentas por cobrar	-
Subtotal	15,293,683
Total	2,848,768,229

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE CREDITO (continuación)

En cuanto a las garantías asociadas, la cantidad y tipo de garantía requerida depende de la evaluación del riesgo de la contraparte y del tipo de instrumento. La Sociedad tiene políticas respecto a las garantías y parámetros de evaluación. Los principales tipos de garantías obtenidas y mejoras crediticias son:

- Para Mutuos Hipotecarios: hipotecas sobre propiedades residenciales o comerciales.
- Para Arriendos Financieros (Leasings): garantías en forma de bienes inmuebles comerciales que están a nombre de la Sociedad y avales.
- Para Créditos de Consumo: seguros de desgravamen.
- Derivados: garantía en forma de instrumentos financieros o efectivo.
- Bonos Securitizados: garantías de instrumentos financieros tales como mutuos hipotecarios y leasing habitacionales.

Calidad crediticia de los activos financieros que no estén en mora ni han deteriorado su valor (corresponde a clasificación local, salvo para los Bonos Internacionales):

Activos Financieros que no están en mora	Dic-17
Bonos Bancarios	AAA
Bonos Internacionales	BBB
Bonos Subordinados	AA-
Bonos Empresa	AA-
Depósitos a Plazo	AA
Letras Hipotecarias	AAA

Valor libro de los activos financieros que estarían en mora o que se habrían deteriorado, si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas:

Valor Libro Activos Financieros	dic-17 M \$
Mutuos Hipotecarios (con plan de pago)	93,515
Total Mora	93,515

Segmentación de la cartera de inversiones de la Sociedad según clasificación de riesgo:

Clasificación de Riesgo	Dic-17
AAA	282,710,707
AA+	82,394,988
AA	407,795,707
AA-	284,939,901
A+	141,202,071
A	111,105,820
A-	36,706,870
BBB+	13,666,012
BBB	13,029,955
BBB-	23,125,915
BB+	9,794,943
BB	6,090,035
BB-	0
B+	0
B	0
B-	0
C	267,005
N-1+	0
N-1	0
N/A	43,255,427
Sin Clasificación de Riesgo(1)	1,089,455,296
Clasificaciones Escala Internacional	303,227,576
Total	2,848,768,229

(1) Los instrumentos sin clasificación son los Arriendos Financieros (Leasing), Mutuos Hipotecarios, Créditos Sindicados y Créditos de Consumo.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE CREDITO (continuación)

Análisis de la antigüedad (por tramos) de los activos financieros en mora, pero que no están deteriorados:

Antigüedad a Dic-17	Leasing M\$	Mutuos Hipotecarios M\$	Créditos de Consumo M\$
De 1 a 3 meses	-	\$ 310,905	\$ 28
De 3 a 6 meses	-	\$ 22,231	\$ 1,662
De 6 a 9 meses	-	\$ 231,437	\$ 2,522
De 9 a 12 meses	-	\$ 20,430	\$ 1,653
De 12 a 24 meses	-	\$ 47,072	\$ 4,680
Más de 24 meses	-	\$ 715,621	\$ 17,358
Total	-	\$ 1,347,696	\$ 27,902

Respecto a las concentraciones de riesgo, cabe notar que la Sociedad cuenta con límites internos establecidos que resultan ser más estrictos que los límites regulatorios vigentes para estos efectos. Además, las políticas relacionadas con los mutuos hipotecarios y los leasings contienen restricciones acerca de las zonas geográficas.

A continuación se presenta el análisis de los activos financieros que se han determinado individualmente como deteriorados, incluyendo los factores que la entidad ha considerado para determinar el deterioro; además de una descripción de las garantías tomadas para asegurar el cobro y de las mejoras crediticias:

Mutuos Hipotecarios:

La provisión por deterioro de M\$ 1.492.129 está calculada de acuerdo a Norma de Carácter General N° 311 y su modificación posterior en Norma de Carácter General N°371 y está basada en función de la relación deuda a garantía de los mutuos hipotecarios endosables que mantengan en cartera las aseguradoras (deuda vigente / última tasación disponible), combinada con los meses de morosidad de los dividendos de dichos mutuos, considerando cada mutuo en forma individual.

Los Mutuos Hipotecarios Endosables cuentan con garantías hipotecarias sobre las propiedades financiadas.

Créditos de Consumo:

La provisión por deterioro de M\$ 975.345 está calculada de acuerdo a Norma de Carácter General N° 208 y está basada en la estimación de pérdidas esperadas, tomando en consideración el número de cuotas morosas y antecedentes financieros de los pensionados y clientes.

Los créditos de consumo se otorgan contra la firma de un pagaré.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez corresponde al riesgo de pérdida asociada a la venta forzada de activos o a términos desfavorables de financiamiento para conseguir los fondos necesarios para cumplir con las obligaciones. El riesgo se materializa principalmente con pérdidas realizadas de activos que la Sociedad necesita vender bajo condiciones desfavorables o costos incrementados de financiamiento, para cumplir sus obligaciones.

El marco de administración de liquidez forma parte integral de las funciones de la Sociedad. Este marco establece como actividades, asegurar que la Sociedad sea capaz de cumplir con sus obligaciones, monitorear y administrar el excedente de caja y aplicarla a la cancelación de obligaciones de corto plazo, mantener líneas de crédito y de sobreiro de corto plazo, recopilar toda la información relevante para el manejo diario de la caja y generar exacta y eficientemente todos los movimientos de recaudación requeridos para así facilitar las necesidades de caja para la actividad operativa.

El Directorio aprueba un apetito de riesgo de liquidez en función de las pensiones a pagar por la compañía, con un determinado nivel mínimo exigido.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE LIQUIDEZ (continuación)

Gestión del riesgo de liquidez:

Las proyecciones de liquidez están en función del pronóstico de los vencimientos de la cartera de inversiones, de las recaudaciones previstas por la comercialización de los productos, de los gastos de administración, de los pagos comprometidos con nuestros clientes y de los dividendos comprometidos con nuestros accionistas. En base al pronóstico de los flujos provenientes de estos compromisos- diferencia entre los egresos y los ingresos estimados - se determina el monto de liquidez de la Sociedad para un período de tiempo. Por lo tanto, la gestión de riesgo de liquidez se basará en la posibilidad de no poder cumplir con los compromisos adquiridos con nuestros clientes, empleados, proveedores y accionistas en una fecha en particular.

La Sociedad, como parte de su política de inversiones, busca un calce entre sus ingresos y egresos de modo de cumplir naturalmente su calendario de compromisos.

Los flujos de pasivo provenientes del negocio de rentas previsionales son estables y están definidos en base a las tablas de mortalidad definidas por normativa. En lo que respecta a negocios de Seguros con CUI, estos cuentan con una estructura de reaseguro no proporcional/retención UF 1.000 para sus líneas de seguros de vida con ahorro /APV y por lo tanto, existen montos acotados sobre el cual responder ante eventos de alta siniestralidad.

Por otro lado, los flujos procedentes de los activos están proyectados en base al vencimiento de los instrumentos, el cobro de cupones de interés y de otro tipo de rendimiento y amortizaciones, cuando existan.

La gestión de riesgo de liquidez, dado los puntos anteriores, se materializa en el establecimiento de un porcentaje de la cartera a mantener en activos de alta profundidad y liquidez ante un escenario de mercado que no permita cumplir con los compromisos pactados naturalmente. Para tales efectos, la Sociedad ha definido un monto mínimo en depósitos a plazo y Bonos emitidos por el Banco Central y el Gobierno que es monitoreado mensualmente, utilizando escenarios de stress.

Al 31 de Diciembre de 2017, la situación es la siguiente:

- Depósitos a plazo: M\$28.625.150.
- Bonos emitidos por el Estado y Banco Central: M\$50.226.710.

Las inversiones no líquidas representan el 35% de la cartera de la Sociedad y los principales instrumentos que lo componen son Mutuos Hipotecarios, Leasing, Notas Estructuradas y Cuotas de Fondo de Inversión.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado se produce por mantener instrumentos financieros y pasivos cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado.

- Cambiario: se produce a raíz de las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
- Tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- Precio: se produce como consecuencia de los cambios en precios de mercado, bien por los factores específicos del propio instrumento (o emisor) o bien por factores que afectan a un grupo de instrumentos o a todos los negociados en el mercado.
- Inflación: se produce por causa de la variación de los índices inflacionarios en el país, cuyo efecto se refleja en los instrumentos financieros y pasivos denominados en Unidades de Fomento.

Es importante señalar que estos riesgos afectan tanto a los activos como a los pasivos, por lo tanto cualquier medición del riesgo de mercado debe considerar el efecto neto de estas variables de mercado sobre el resultado y el patrimonio de la Sociedad.

El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es la administración y control de la exposición a dicho riesgo dentro de parámetros aceptables.

La Sociedad cuenta con una serie de políticas, procedimientos y comités que, entre otros, tienen por objetivo mitigar y monitorear el riesgo de mercado.

Dentro de la política de inversiones de la Sociedad se han establecido una serie de reglas que buscan gestionar el riesgo de mercado que esta Sociedad considera relevante para el negocio.

El riesgo de mercado puede afectar a los resultados de la Sociedad y a su patrimonio en la medida que los activos y pasivos tengan una sensibilidad diferente y que no se contrarresta entre ellos a las variables de mercado tales como la tasa de interés, el tipo de cambio y la inflación.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE MERCADO (continuación)

Dada la naturaleza del negocio y la forma de contabilizar los distintos instrumentos, el riesgo de mercado se considera que afecta a los resultados de la Sociedad y a su patrimonio en cuanto a la exposición neta entre los activos y pasivos de las distintas carteras que o bien no tienen el mismo tratamiento contable de valorización entre ellos, no están denominados en la misma moneda o tienen un reajuste a la inflación diferente. Por lo tanto, la Sociedad considera para la medición de su exposición al riesgo de mercado por una parte a los activos que tienen una exposición al riesgo cambiario que no es mitigada en conjunto con los derivados contratados o por los pasivos que dichos activos respaldan, y por otra parte los activos que tienen una probabilidad alta de no ser mantenidos hasta su vencimiento, dado que se utilizan por motivos de gestionar la liquidez o que existe una intención de venderlos antes de su vencimiento.

Información cuantitativa

La Sociedad ha determinado que las variables de riesgo de mercado a las cuales podrían afectar el resultado del ejercicio y su patrimonio son las siguientes:

i. Tasa de interés: esta variable afecta la valorización de los derivados de cobertura que la Sociedad ha contratado para cubrir el riesgo de variación de moneda en que incurre al invertir en instrumentos de denominación distinta al peso chileno. Estos derivados son Swaps y Forwards, los cuales son valorizados a mercado periódicamente.

ii. El tipo de cambio: esta variable afecta a los instrumentos denominados en monedas distintas al peso y a los derivados utilizados para cubrir el riesgo del tipo de cambio. De esta manera, el efecto en resultados y patrimonio es un efecto neto del descalce que pudiese existir en algún momento del tiempo entre los activos en moneda extranjera y dichos derivados.

Dado que solo el 1% del portafolio total de la Sociedad está invertido en renta variable, no es relevante la exposición a cambios de precios.

Para medir la sensibilidad a la variable de tasa de interés, se ha simulado movimientos en la curva de tasas de interés. Los movimientos simulados en la curva de tasa de interés han sido de dos tipos: movimientos paralelos y cambio de pendiente. La magnitud de los movimientos paralelos en la curva de tasas de interés son de 100 puntos bases y el cambio de pendiente simulado es de -100 puntos base en el segmento de 1 año de duración, sin cambios en el segmento de 5 años de duración y de 60 puntos base en el segmento de 10 años de duración.

La sensibilidad a la variable de tipo de cambio se hace simulando una depreciación de 5% del peso chileno o el real brasileño en contra del dólar. Los resultados son los siguientes:

31-12-2017	Tasa de Interés		Moneda
	Movimiento Paralelo	Cambio Pendiente	Apreciación Moneda
Instrumento en Dólares y Euros	-	-	15,376,241
Derivados	-933,216	1,786,538	-17,249,845
Total M\$	-933,216	1,786,538	-1,873,604

Principal cuenta con una Política de Uso de Derivados (Derivatives Use Plan, DUP). En ella se establece que los productos derivados no se deben administrar en forma separada, sino como una parte del proceso de inversión en su conjunto. La Política respecto de productos Derivados se utilizará juntamente con la Política de Inversión para cada una de las carteras de Principal Vida Chile. La Empresa participará en actividades de derivados para los siguientes "Usos Permitidos" y de acuerdo con las leyes, reglas y disposiciones pertinentes.

Usos Permitidos

- Hedge para dar cobertura a activos de la cartera contra fluctuaciones en los valores de mercado o para reducir volatilidad.
- Ajuste de exposición de los activos sujetos a las limitaciones estipuladas en la Política y dentro de los parámetros incluidos en las demás Políticas de Inversión.
- Administración de exposición monetaria en activos denominados en moneda extranjera.
- Los derivados también se pueden utilizar para replicar activos, bajo limitadas circunstancias, cuando la alternativa en derivados es más efectiva en términos de costo o el activo no pueda encontrarse en forma oportuna.

Los instrumentos autorizados son:

- Forwards entre UF y CLP.
- Swaps entre UF y CLP.
- Forwards de moneda entre moneda local (UF o CLP) y el Dólar u otras monedas usados sólo para propósitos de cobertura.
- Cross Currency Swaps entre moneda local (UF o CLP) y el Dólar u otras monedas usados sólo para propósitos de cobertura.
- Forwards entre tasa variable y tasa fija.
- Swaps entre tasa variable y fija.

La exposición a una contraparte en particular, producto de la contratación de derivados se suma a las demás exposiciones que se tenga a dicha contraparte, controlándose el límite por emisor correspondiente. Además, como medida de mitigación de riesgo de contraparte, se han establecido con las distintas contrapartes acuerdos de entrega de instrumentos financieros como márgenes de cobertura económica.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

II. RIESGOS DE SEGUROS

La Sociedad cuenta con una cartera de seguros principalmente compuesta por rentas vitalicias previsionales y privadas (89% de sus reservas totales). Los seguros con cuentas únicas de inversión (CUI) representan 11% de sus reservas totales. Por lo tanto, los riesgos de seguros correspondientes a esta última cartera de seguro no se considera relevante para el alcance de esta nota. No obstante, a continuación se encuentra una sección referente a algunos de los riesgos asociados a los seguros CUI.

Para las rentas vitalicias previsionales y privadas, los principales riesgos de seguros son el riesgo de reinversión y de longevidad/mortalidad que se detallan a continuación.

Riesgo de Reinversión

El riesgo de reinversión en los seguros de rentas vitalicias previsionales y privadas se genera producto de los contratos de rentas emitidos a una tasa fija garantizada, y el plazo al vencimiento de los activos que en general es menor al de los pasivos. Lo anterior puede producir la necesidad de reinvertir los flujos futuros de activos a una tasa de interés incierta, y por lo tanto, existe el riesgo por la posibilidad de escenarios futuros de tasas de interés menores a las inicialmente supuestas en la tarificación de aquellos seguros. Cabe señalar que la Sociedad elabora proyecciones de las tasas de interés a largo plazo, siendo parte de su política la revisión periódica de aquellas, asegurando que los supuestos estén adecuados y debidamente monitoreados. En este contexto, la Sociedad revisa anualmente en el Comité de Riesgo Financiero las estimaciones de la tasa libre de riesgo en UF para el largo plazo.

Además de lo anteriormente señalado, la Sociedad cuenta con una serie de políticas cuyo objetivo es mitigar el riesgo de reinversión. La política de gestión de activos y pasivos de la Sociedad (ALM), y la política de inversiones, consideran una serie de reglas que buscan gestionar este riesgo en el contexto de la composición de las carteras de activos y pasivos, donde se establece la necesidad de calzar los flujos de pasivos en la mayor medida posible, reduciendo así el riesgo de reinversión, lo cual se ve reflejado en la situación de calce de la Sociedad. (Ver la nota 25.3.2 para mayores detalles acerca de la posición de calce de la Sociedad a la fecha de presentación de los estados financieros).

Los comités de Riesgo Financiero y de Inversiones se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas antes mencionadas. El primero se orienta a evaluar, monitorear y administrar los riesgos relacionados con la composición de los activos y los pasivos de la Sociedad. En particular, este comité monitorea el riesgo de reinversión por medio de una combinación de duración de cartera y emparejamiento de flujos de caja, incluyendo los índices de cobertura de calce por tramo. También monitorea los impactos del comportamiento de largo plazo de activos en la forma de supuestos de largo plazo y comportamiento de pasivos en la forma de gastos actualizados y reservas de beneficios a través de los resultados de un análisis de suficiencia de reservas.

Cabe mencionar que en los comités de Inversiones y de Riesgo Financiero, se monitorea específicamente el riesgo de prepago de los distintos instrumentos, siendo este el riesgo de que los flujos de activos sean anticipados por el emisor, incrementando el riesgo de reinversión.

Existe también un monitoreo de los resultados del test de suficiencia regulatorio (NCG 209), los cuales reflejan la posición de calce entre los flujos de activos y de pasivos, entregando resultados que indican que la tasa de reinversión necesaria es del orden de 1.16% al 31 de Diciembre de 2017. Esta tasa resultante se sitúa bastante por debajo de los niveles actuales de las tasas libres de riesgo, así como de los proyectados a largo plazo, indicando que la Sociedad está en la situación de poder cumplir con la totalidad de sus compromisos con los pensionados.

Este análisis incorpora factores de default para los distintos instrumentos financieros, así como para los flujos esperados provenientes de los contratos con los reaseguradores. Además, se incluyen probabilidad de prepago, los cuales se determinan en función de las tasas de mercado asociadas a los distintos instrumentos prepagables.

Riesgo de Longevidad/Mortalidad

El otro riesgo relevante para la cartera de rentas vitalicias previsionales y privadas es el riesgo que la mortalidad real difiera de los supuestos usados en la tarificación y en las proyecciones financieras de la Sociedad, resultando en un aumento en las expectativas de vida de los pensionados y generando un incremento en los pagos de pensión.

Este riesgo está mitigado en parte por el hecho de que un alto porcentaje de asegurados contratan pólizas con período garantizado (aproximadamente el 30% de la reserva corresponde a pagos de pensión dentro del período garantizado). Cabe mencionar además que una leve fracción del stock de pólizas está cedida en reaseguro.

Con el fin de asegurar una actualización permanente y adecuada de los supuestos de mortalidad, la Sociedad elabora tablas de mortalidad propias para los pensionados, siendo parte de su política de supuestos el monitoreo de las desviaciones y la revisión periódica de aquellas tablas.

Además, se revisa en forma mensual las desviaciones observadas en los resultados de la Sociedad debido a la mortalidad real distinta a la esperada, las cuales se monitorean además dentro del Comité de Riesgo Financiero.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

II. RIESGOS DE SEGUROS (continuación)

Riesgo de Longevidad/Mortalidad (continuación)

A continuación, se ilustra el impacto en resultado del ejercicio anterior y reserva al 31 de Diciembre de 2017 de la Sociedad en la eventualidad de una desviación del orden de 5% en las tasas de mortalidad de las tablas vigentes elaboradas en conjunto por la Superintendencia de Valores y Seguros y la Superintendencia de Pensiones, y de un shock de 5% adicional en las tasas de rescate de seguros con ahorro. Lo anterior refleja el aumento en las pensiones pagadas durante el año, así como la mayor reserva constituida por el hecho que habría una mayor cantidad de pensionados vivos dadas las menores tasas de mortalidad.

Análisis de sensibilidad (desviación 5% mortalidad)	Dic-2017 Efecto en resultado M\$
Rentas Vitalicias Previsionales y Privadas	(764,140)
Aumenta tasa de rescate de 5% de seguros	(21,526)

Otros riesgos de seguros CUI

Otros riesgos presentes en los seguros, con menor relevancia para la Sociedad dada la estructura de sus productos, se detallan a continuación:

El riesgo de suscripción para los seguros CUI, siendo la exposición a pérdidas financieras como resultado de la selección y aprobación de los riesgos a ser asegurados, así como la reducción, retención y transferencia de riesgos. Las pólizas de seguro están suscritas teniendo en cuenta la tolerancia al riesgo de la Sociedad y las normas de suscripción, respetando los límites máximos definidos en la política de reaseguro.

El reaseguro forma parte de la gestión de riesgos de seguros y la Sociedad cuenta con una política de reaseguro cuyo principal objetivo es evitar la volatilidad en las utilidades de la Compañía en caso que la siniestralidad de un producto sea mayor a lo anticipado.

La política establece límites máximos de retención, criterios para la selección del reasegurador, así como criterios de diversificación y revisión periódica de los reaseguros. Los contratos de reaseguro se revisan anualmente en conjunto con la efectividad del reaseguro, evaluando al mismo tiempo la necesidad de incluir o no reaseguradores adicionales.

Existe el riesgo de crédito asociado a los reaseguradores, donde la Sociedad está expuesta a disputas o diferencias con sus reaseguradores y la posibilidad de incumplimiento de aquellos. La estrategia de la Sociedad con respecto a la selección, aprobación y seguimiento de los acuerdos de reaseguro se basa en la revisión periódica de los acuerdos de reaseguro para determinar su eficacia sobre la base de las exposiciones vigentes, límites máximos de exposición por reasegurador definidos en la política de reaseguros y la vigilancia de su calidad crediticia.

Exposición al riesgo de crédito en los contratos de reaseguro:

	Capital asegurado (M\$) Dic-17			Prima cedida
	Directo	Retenido	Cedido	
TOTAL	1,226,463,457	546,536,349	679,927,108	471,353

	Reserva (M\$)		
	Total	Retenida	Cedida
Rentas Previsionales	2,697,183,743	2,678,811,400	18,372,343
Rentas Privadas	49,491,811	49,491,811	-

Procesos de cobranza, distribución y mercado objetivo:

A continuación se comentan los procesos de cobranza, distribución y mercado objetivo, así como información relativa a las primas y siniestros por zona y canal de. Existe un procedimiento de cobranza para los seguros CUI, cuyo principal objetivo es disminuir la tasa de clientes morosos e incobrables, a través de un seguimiento cercano y sistemático que permite tomar las medidas adecuadas en caso de incumplimiento. Lo anterior permite reducir la probabilidad de caducidad, aplicando estrategias de prevención desde la emisión de la póliza.

Acerca de la distribución y del mercado objetivo, la Sociedad distribuye sus productos utilizando distintos canales de venta, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Distribución	Productos			
	Rentas Vitalicias	Rentas Privadas	Seguros de Vida Individual con/sin APV	Crédito de Consumo
Asesores Previsionales	X			
Agentes de Venta RRVV	X			
Agentes de Venta Seguros		X	X	
Fuerza de Venta Interna			X	
Directo Área Comercial	X	X	X	X

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

II. RIESGOS DE SEGUROS (continuación)

Otros riesgos de seguros CUI (continuación)

Nuestro mercado objetivo está definido en base a nuestras principales fortalezas y líneas de negocios, esto es, personas y empresas que requieran de soluciones de seguros. Por otra parte, la exposición de la Sociedad a la concentración del riesgo de seguro es mitigado por una cartera diversificada en diferentes áreas geográficas. Los seguros no previsionales que se comercializan son principalmente seguros individuales, lo que reduce el riesgo de concentración por industria/empresa. La Sociedad tiene una exposición a pérdidas por catástrofes que puedan afectar los resultados, pero está protegida por los contratos de reaseguro de catástrofe, lo que limita las pérdidas ante este tipo de eventos.

- Prima directa y siniestralidad por zona geográfica:

	Prima Directa (M\$) Dic-2017		
	Rentas Previsionales y Privadas	Otros Seguros	Siniestros Directos otros seguros (M\$)
Norte	21,252,033	13,051,517	8,482,482
Santiago	93,549,624	79,714,079	32,154,354
Sur	26,974,929	17,558,334	3,998,323
Total	141,776,586	110,323,930	44,635,159

- Prima directa por canales de distribución

	Prima Directa Dic-2017
Corredores	5,398,767
Comisionistas	91,720,129
Venta Directa	128,155,276
Agencias Generales	70,293
Asesores Previsionales	26,756,051
Total	252,100,516

III. CONTROL INTERNO

Nuestra Política de Control Interno se basa en principios de aplicación general para todas las áreas y empleados de la Sociedad y algunas políticas específicas por procesos de negocio.

Dentro de los principios generales, se ha establecido que nuestra función de control interno se aplica a través del fortalecimiento del concepto de autocontrol por proceso de negocio, donde los distintos procesos se han estructurado pensando en la segregación de funciones entre áreas con oposición de intereses.

Lo anterior está soportado por un modelo de 3 líneas de defensa, donde:

- La primera línea de defensa la constituye cada unidad de negocios y servicios, cuyos gerentes son los principales responsables de la identificación, medición y seguimiento de los riesgos.

- La segunda línea de defensa, es ejercida de la Gerencia Corporativa Legal, la Gerencia Corporativa de Riesgos, y el área corporativa de SOX, quienes desempeñan una función que provee vigilancia y supervisión de los negocios y la gestión de riesgos.

- La tercera línea de defensa, totalmente independiente de la Administración, es ejercida por el Directorio, con el soporte del área de Auditoría Interna y los diversos comités en que participan miembros de la Administración y del Directorio, los que realizan periódicamente actividades de aseguramiento y supervisión del sistema de gestión de riesgos.

La función de Auditoría Interna es totalmente independiente de la Administración, y es ejercida por personal que reporta directamente a la unidad de Auditoría Interna de Principal Financial Group en la casa matriz, Estados Unidos.

Por otra parte, se han establecido políticas o estándares específicas respecto de las siguientes materias en relación al control interno: Aprobaciones, Contabilización, Custodia de Activos, Suscripción, Valorización de Reservas, Siniestros, Reaseguros, Registro, Documentación y Liquidación de Operaciones, y Sistemas de Procesamientos de Información.

En el marco de la Gestión de Riesgos, la Sociedad cuenta con un Manual de Cumplimiento y Gestión de Riesgos que contempla políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos, entre los que se incluye el Código de Ética, políticas para prevenir conflictos de interés, lavado de dinero, cohecho y financiamiento del terrorismo, así como también las políticas de Inversiones, Reaseguro, Liquidez, Administración de Activos y Pasivos, Pricing y Riesgo de Grupo, principalmente.

Adicionalmente, existe un mecanismo de denuncias anónimas, a disposición de los empleados y el público en general, que se encuentra disponible en el sitio público, www.principal.cl, que garantiza confidencialidad ante denuncias de posibles fraudes o malas prácticas.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

III. CONTROL INTERNO

Respecto del grado de cumplimiento de la Política de Control Interno, podemos mencionar que ésta se ha cumplido satisfactoriamente durante el ejercicio 2017, destacándose los siguientes aspectos:

- El Directorio, en forma directa o mediante la participación de sus integrantes en los diversos comités, analizó informes de la Administración sobre la condición financiera de la empresa, el cumplimiento de los índices referente a capital y solvencia, la administración de riesgos y el control interno, así como el cumplimiento del código de ética, las leyes y regulaciones, entre otros temas.

- Durante el ejercicio, el área de Auditoría Interna ha realizado las revisiones establecidas en el plan de auditoría interna, el Directorio ha recibido los informes y las opiniones emitidas por los auditores y tanto el Comité de Control Interno como el Comité de Riesgo Operacional, han realizado seguimiento a las observaciones y a los planes de acción comprometidos y se ha reportado al Directorio el cumplimiento y evolución de los mismos.

- El Directorio también ha revisado los informes y las opiniones emitidas por los auditores externos, así como también los informes o comunicaciones relevantes del regulador.

- En Diciembre 2017 en cumplimiento con lo establecido por NCG N° 325, el Directorio revisó y aprobó las modificaciones a la Estrategia de Gestión de Riesgos de la Sociedad, documento que fue enviado a la Superintendencia de Valores de Seguros de acuerdo con lo requerido en dicha norma.

- Adicionalmente tanto el área de Compliance y Riesgos, como el área corporativa de SOX, han realizado testeos selectivos para verificar el cumplimiento de políticas y procedimientos, con un enfoque de fortalecimiento de la gestión de riesgos.

- Por otra parte, la función de cumplimiento ha sido desempeñada por el Chief Compliance Officer de Principal Chile, asegurándose que todos los empleados han suscrito el Código de Ética y efectuando diversas capacitaciones para la difusión de las principales políticas de la Sociedad.

Finalmente, cabe destacar que la Sociedad ha cumplido con todos los procedimientos solicitados por la Casa Matriz, en relación a los requerimientos regulatorios en materia de la Ley Sarbanes-Oxley (SOX).

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD FILIAL

I. RIESGOS FINANCIEROS

Marco general de administración de riesgo

El Directorio de la Sociedad filial es responsable por establecer las políticas de Administración de riesgos y velar por su cumplimiento, en este sentido aprobó el manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno de la Sociedad.

El Programa contenido en dicho manual es de responsabilidad del Gerente General, así como comprometer a las distintas áreas funcionales en el cumplimiento de las obligaciones y actividades que impone el programa contenido en él.

El Directorio además designó al Chief Compliance Officer ("CCO") de Principal Financial Group Chile como encargado de cumplimiento y control interno, el que entre otras de sus funciones velará por el monitoreo y supervisión del programa del manual antes señalado, informando regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

El objetivo de este manual de cumplimiento, gestión de riesgos y control interno es establecer un programa que;

- a) Promueva un entorno ético y cree un ambiente que desaliente las conductas incorrectas, reduciendo la probabilidad de que los empleados infrinjan las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables;
- b) Identifique los riesgos o infracciones lo antes posible, de manera de permitir a la Sociedad reaccionar rápidamente y minimizar las consecuencias adversas; y
- c) Demostrar un grado de diligencia adecuado en la selección, vigilancia, control y dirección de ejecutivos y trabajadores.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes. En cuanto al saldo 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 los instrumentos financieros corresponden a bonos de empresa que no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento. Estos se presentan en el ítem "Otros Activos Financieros".

A continuación se detalle la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

31.12.2017

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	172.129	-	-	172.129
Documentos por cobrar	17.066	148.793	149.793	315.652
Otras cuentas por cobrar	65.177	-	-	65.177
Otros Activos financieros	-	-	2.677	2.677

31.12.2016

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	92.991	-	-	92.991
Documentos por cobrar	4.336	112.397	80.937	197.670
Otras cuentas por cobrar	23.597	-	-	23.597
Otros Activos financieros	-	-	1.202	1.202

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías. El plazo de morosidad de los deudores está presentado en Nota 6b).

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD FILIAL (continuación)

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

En general este riesgo no es muy importante para la Sociedad, su principal cuenta por pagar es con empresas del grupo al que pertenece y la que se ha ido administrando en base a los excedentes de caja con que cuenta la Sociedad.

Los flujos proyectados para los periodos siguientes se demuestran a continuación:

	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	215.308	352.396	968.888	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	584.771	1.052.587	2.339.083	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	270.579	-	-

Al ser cuentas por pagar en pesos chilenos y no sujetos a un interés real por pagar, los flujos de pasivos son conocidos, la Sociedad cuenta con los recursos suficientes para su liquidación.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precios de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su carteras de inversiones. En general el objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar su rentabilidad.

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad Matriz debido a los montos involucrados en instrumentos financieros que mantiene.

Para este activo se hizo la simulación aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos de la cartera de inversiones que posee el fondo mutuo en el cual se invirtió. El impacto es el siguiente:

<u>Al 31 de Diciembre de 2017</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	2.677	1.660	-37,99%
<u>Al 31 de Diciembre de 2016</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Monto Modificado M\$</u>	<u>Variación</u>
Bonos de Empresas	1.202	745	-38.02%

Adicionalmente la Sociedad no cuenta con activos ni pasivos significativos en moneda extranjera, tampoco tiene deudas bancarias o con terceros de largo plazo.

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La Sociedad Matriz y filial mantienen los siguientes saldos de efectivo y efectivo equivalente al cierre del ejercicio:

Efectivo y Efectivo Equivalente	CLP	USD	EUR	OTRA	Total
Efectivo en caja	4.427	-	-	-	4.427
Bancos	944.881	946.700	42.750	-	1.934.331
Equivalente al efectivo (1)	7.998.906	-	-	-	7.998.906
Total efectivo y efectivo equivalente	8.948.214	946.700	42.750	-	9.937.664

El detalle del equivalente al efectivo es el siguiente:

Emisor	Fondos Mutuos	Nemotécnico	Cuotas	Valor Cuota	Total Inversión
Banco Estado S.A. Administradora General de Fondos	Money Market	CSMESTSLVI	6.717.629,0562	1.190,7335	7.998.906

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

8.1 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE

La Sociedad Matriz y filial mantienen las siguientes inversiones al 31 de Diciembre de 2017:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL	Costo amortizado	Efecto en resultados	Efecto en OCI (Other Comprehensive Income) (1)
	(*)	(*)	(*)				
INVERSIONES NACIONALES	11.306.531	2.677	23.223.750	34.532.958	32.339.656	2.231.549	-
Renta Fija	-	2.677	-	2.677	2.677	1.475	-
Instrumentos del Estado	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento de Deuda o Crédito	-	2.677	-	2.677	2.677	1.475	-
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	11.306.531	-	23.223.750	34.530.281	32.336.979	2.230.074	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión (3)	11.306.531	-	23.223.750	34.530.281	32.336.979	2.230.074	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	-	-	25.825.962	25.825.962	24.463.220	75.133	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	25.825.962	25.825.962	24.463.220	75.133	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	-	-	25.825.962	25.825.962	24.463.220	75.133	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos constituidos en el País cuyos Activos están invertidos en valores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	23.258.605	23.258.605	20.933.105	25.187.447	-
Derivados de cobertura (2)	-	-	23.258.605	23.258.605	20.933.105	25.187.447	-
Derivados de inversión	-	-	-	-	-	-	-
Otros (1)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	11.306.531	2.677	72.308.317	83.617.525	77.735.981	27.494.129	-

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

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

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

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

(2) Estos derivados corresponden a cobertura económica y no contable, según lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en la Norma de Carácter General N° 311. Los derivados clasificados en nivel 3 se valorizan de acuerdo a modelo aprobado por la CMF, que se basa en la construcción de curvas de tasas para descontar los flujos de cada una de las posiciones de acuerdo a su vencimiento.

(3) Las Cuotas de Fondos de Inversión clasificadas en nivel 3 corresponden a fondo de inversión que al no tener presencia bursátil ni valor económico, se valorizan con el valor cuota de la última FECU publicada a la fecha de los Estados Financieros, en este caso Septiembre de 2017, de acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros. También se encuentran en este nivel aquellos fondos de inversión que al no tener FECU publicada a la fecha de los estados financieros, se valorizaron con el valor cuota con que fueron adquiridos (costo histórico).

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSIÓN

A continuación se muestra detalle de las operaciones de cobertura de riesgos financieros, inversión en productos derivados financieros y operaciones de venta corta.

8.2.1 ESTRATEGIA EN EL USO DE DERIVADOS

La Sociedad Matriz Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. utiliza los derivados (forward y swap de monedas) para fines de cobertura económica en el contexto de la estrategia de calce de sus activos y pasivos. El objetivo de la cobertura es eliminar o reducir el riesgo de tipo de cambio cuando se invierte en activos en moneda extranjera. Es así como el impacto de estas actividades de cobertura se traduce en la mitigación del riesgo de mercado, que de otra manera surgiría de los descaldes de moneda de sus activos, que tienen una porción con una denominación en moneda extranjera y pasivos con denominación en Unidad de Fomento.

Respecto de los contratos de derivados, la cantidad notional o contractual de estos instrumentos es un indicativo del valor nominal de las operaciones que están vigentes a la fecha del balance, sin embargo no representan cantidades en riesgo.

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

Tipo de Instrumento	Derivados de Cobertura		Inversión M\$	Otros Derivados M\$	Total Derivados M\$ M\$	N° de Contratos	Efecto en Resultados del Ejercicio M\$	Efecto en OCI (Other Compressive Income) M\$	Monto activos en Margen (1) M\$
	Cobertura	Cobertura 1512							
	M\$	M\$							
Forward									
Compra	-	-	-	-	-	-	(1.175.351)		-
Venta	13.903.134	-	-	-	13.903.134	42	20.983.985		-
Opciones									
Compra	-	-	-	-	-	-	-		-
Venta	-	-	-	-	-	-	-		-
Swap									
	9.355.471	6.665.903	-	-	16.021.374	87	12.820.039		2.257.826
TOTAL	23.258.605	6.665.903	-	-	29.924.508	129	32.628.673		2.257.826

(1) Corresponde al valor de los activos entregados en margen de la operación si fuera aplicable.

(2) Se debe incluir los credit default swap.

8.2.3 POSICIÓN EN CONTRATOS DERIVADOS (Futuros)

La Sociedad Matriz y filial no tienen derivados de futuros.

Posición en contratos derivados (futuros)	Derivados de coberturas M\$	Derivados de inversión M\$	Número de contratos	Cuenta de margen M\$	Resultado del ejercicio M\$	Resultado desde inicio de operación M\$
Futuros Compra	-	-	-	-	-	-
Futuros Venta	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-

8.2.4 OPERACIONES DE VENTA CORTA

La Sociedad Matriz y filial no poseen operaciones de venta corta.

Nemotécnico Acción	Nominales	Monto M\$	Plazo	Contraparte	Custodia
Sin movimiento	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSIÓN (continuación)

8.2.5 CONTRATOS DE OPCIONES

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no poseen derivados de contrato de opciones:

OBJETIVO DEL CONTRATO	TIPO DE OPERACION	FOLIO OPERACION	ITEM OPERACION	CONTRAPARTES DE LA OPERACION			CARACTERISTICAS DE LA OPERACION									INFORMACION DE VALORIZACION			
				NOMBRE	NACIONALIDAD	CLASIFICACION DE RIESGO	ACTIVO OBJETO	NOMINALES	MONEDA	PRECIO EJERCICIO	MONTO DE PRIMA DE OPCION	MONEDA DE PRIMA DE OPCION	NUMERO DE CONTRATOS	FECHA DE LA OPERACION	FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO	VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO OBJETO A LA FECHA DE INFORMACION	PRECIO SPOT DEL ACTIVO SUBYACENTE (17)	VALOR DE LA OPCION A LA FECHA DE INFORMACION	ORIGEN DE INFORMACION
	[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]	[9]	[10]	[11]	[12]	[13]	[14]	[15]	[16]	[17]	[18]	[19]
COBERTURA INVERSION	COMPRA																		
	TOTAL																		
COBERTURA	VENTA																		
	TOTAL																		

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSIÓN (continuación)

8.2.6 CONTRATOS DE FORWARDS

La Sociedad Matriz mantiene vigentes al 31 de Diciembre de 2017 los siguientes operaciones de derivados de contratos forwards:

Objetivo del Contrato	Tipo de Operación	Folio Operación (1)	Ítem Operación (2)	CONTRAPARTES DE LA OPERACIÓN			CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN					INFORMACIÓN DE VALORIZACIÓN						
				Nombre (3)	Nacionalidad (4)	Clasificación de Riesgo (5)	Activo Objeto (6)	Nominales (7)	Moneda (8)	Precio Forward (9)	Fecha de la Operación (10)	Fecha de Vencimiento del Contrato (11)	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información (12)	Precio Spot a la fecha de información (13)	Precio Forward Cotizado en Mercado a la Fecha de Información (14)	Tasa de Descuento de Flujos (15)	Valor Razonable Del Contrato Forward a la Fecha de Información (16)	Origen de información (17)
TOTAL							0						0				0	
COBERTURA	Venta	431	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	10.263.098	PROM	0,0251	15-03-2017	06-02-2018	6.309.239	614,75	0,0229	1,6376	615.488	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	432	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	10.263.098	PROM	0,0251	15-03-2017	13-02-2018	6.309.239	614,75	0,0229	1,7025	618.329	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	433	1	BANCO BICE	CHILENA	AA	PROM	6.483.963	PROM	0,0248	20-03-2017	20-02-2018	3.985.955	614,75	0,0229	1,7673	333.456	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	434	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	16.220.850	PROM	0,0249	27-03-2017	27-02-2018	9.971.768	614,75	0,0229	1,8322	873.205	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	435	1	BANCO BICE	CHILENA	AA	PROM	11.704.978	PROM	0,0248	30-03-2017	06-03-2018	7.195.635	614,75	0,0229	1,8971	602.327	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	436	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	6.863.114	PROM	0,0243	13-04-2017	13-03-2018	4.219.099	614,75	0,0229	1,9620	256.585	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	437	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	EUR	463.310	EUR	0,0262	13-04-2017	13-03-2018	342.456	739,15	0,0276	(0,7242)	(17.789)	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	438	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	5.401.200	PROM	0,0243	21-04-2017	20-03-2018	3.320.388	614,75	0,0228	2,0269	213.089	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	439	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	11.456.494	PROM	0,0245	24-04-2017	27-03-2018	7.042.890	614,75	0,0228	2,0918	500.843	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	440	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	11.646.157	PROM	0,0249	28-04-2017	03-04-2018	7.159.475	614,75	0,0228	2,1374	639.466	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	445	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	10.102.920	PROM	0,0249	22-05-2017	15-05-2018	6.210.770	614,75	0,0228	2,1233	576.697	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	446	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	EUR	2.279.809	EUR	0,0284	22-05-2017	15-05-2018	1.685.121	739,15	0,0276	(0,3746)	47.435	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	447	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	5.374.362	PROM	0,0251	30-05-2017	22-05-2018	3.303.889	614,75	0,0228	2,1209	340.263	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	448	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	EUR	53.200	EUR	0,0286	30-05-2017	22-05-2018	39.323	739,15	0,0276	(0,3635)	1.389	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	449	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	5.946.327	PROM	0,0249	05-06-2017	29-05-2018	3.594.030	614,75	0,0227	2,1186	333.632	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	450	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	8.542.273	PROM	0,0247	08-06-2017	05-06-2018	5.251.362	614,75	0,0227	2,1162	459.876	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	451	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	EUR	640.980	EUR	0,0280	16-06-2017	12-06-2018	473.780	739,15	0,0276	(0,3304)	6.764	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	453	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	PROM	14.401.799	PROM	0,0247	19-06-2017	09-01-2018	8.853.506	614,75	0,0229	1,3355	669.954	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	454	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	PROM	14.401.799	PROM	0,0247	27-06-2017	16-01-2018	8.853.506	614,75	0,0229	1,4146	696.667	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	455	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	PROM	14.458.009	PROM	0,0246	27-06-2017	19-06-2018	8.898.061	614,75	0,0227	2,1115	711.950	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	456	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	EUR	506.217	EUR	0,0286	29-06-2017	17-01-2018	374.170	739,15	0,0276	(1,5052)	13.179	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	457	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	EUR	688.824	EUR	0,0287	07-07-2017	23-01-2018	509.144	739,15	0,0276	(1,4298)	20.650	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	458	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	PROM	10.905.106	PROM	0,0247	07-07-2017	03-07-2018	6.703.914	614,75	0,0227	2,1058	597.065	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	459	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	10.849.102	PROM	0,0250	07-07-2017	23-01-2018	6.669.485	614,75	0,0229	1,4936	595.422	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	462	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	18.584.651	PROM	0,0241	24-07-2017	17-07-2018	11.424.914	614,75	0,0227	2,0879	728.120	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	463	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	18.475.736	PROM	0,0244	24-07-2017	17-07-2018	11.357.959	614,75	0,0229	1,4259	713.189	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	464	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	13.983.985	PROM	0,0244	04-08-2017	30-01-2018	8.215.510	614,75	0,0229	1,5727	514.178	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	465	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	11.532.748	PROM	0,0241	14-08-2017	10-04-2018	7.089.757	614,75	0,0228	2,1351	395.620	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	466	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	11.616.021	PROM	0,0239	14-08-2017	24-07-2018	7.140.949	614,75	0,0227	2,0790	392.265	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	469	1	BANCO BICE	CHILENA	AA	PROM	9.240.184	PROM	0,0239	21-08-2017	20-02-2018	5.680.403	614,75	0,0229	1,7673	257.816	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	470	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	EUR	255.467	EUR	0,0280	31-08-2017	17-04-2018	198.828	739,15	0,0276	(0,4188)	2.424	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	471	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	EUR	1.148.536	EUR	0,0278	06-09-2017	17-04-2018	849.940	739,15	0,0276	(0,4188)	4.110	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	472	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	13.830.371	PROM	0,0231	06-09-2017	17-04-2018	8.502.221	614,75	0,0228	2,1327	96.568	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	473	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	13.957.077	PROM	0,0229	28-09-2017	28-08-2018	8.580.113	614,75	0,0226	2,0343	104.342	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	474	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	EUR	235.855	EUR	0,0280	25-09-2017	26-06-2018	174.332	739,15	0,0276	(0,3083)	2.324	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	475	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	9.336.548	PROM	0,0231	12-10-2017	09-04-2019	5.739.643	614,75	0,0224	1,7535	158.048	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	477	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	EUR	328.313	EUR	0,0274	06-11-2017	17-01-2018	242.673	739,15	0,0276	(1,5052)	(1.912)	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	478	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	EUR	288.216	EUR	0,0286	30-11-2017	13-03-2018	198.252	739,15	0,0276	(0,7242)	6.637	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	479	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	19.245.714	PROM	0,0241	12-12-2017	04-09-2018	11.831.303	614,75	0,0226	2,0253	770.290	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	480	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	PROM	9.170.074	PROM	0,0229	18-12-2017	02-10-2018	5.637.303	614,75	0,0226	1,9896	61.499	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	481	1	SCOTIABANK SUD AMERICANO	CHILENA	AAA	EUR	377.010	EUR	0,0273	18-12-2017	13-03-2018	278.667	739,15	0,0276	(0,7242)	(3.604)	BLOOMBERG
COBERTURA	Venta	482	1	BANCO ESTADO DE CHILE	CHILENA	AAA	PROM	2.399.400	PROM	0,0223	29-12-2017	11-06-2019	1.475.031	614,75	0,0224	1,6765	(4.722)	BLOOMBERG
TOTAL							343.182.795						211.872.993				13.903.134	

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSIÓN (continuación)

8.2.7 CONTRATOS DE FUTUROS

La Sociedad Matriz y filial no poseen derivados de contratos de futuros.

Objetivo del Contrato	Tipo de Operación	Folio Operación (1)	Ítem Operación (2)	CONTRAPARTES DE LA OPERACIÓN			CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN						INFORMACION DE VALORIZACION				
				Nombre (3)	Nacionalidad (4)	Clasificación de Riesgo (5)	Activo Objeto (6)	Nominales (7)	Moneda (8)	Números de contratos (9)	Fecha de la Operación (10)	Fecha de Vencimiento del Contrato (11)	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información (12)	Precio Spot a la fecha de la información (13)	Precio Futuro de Mercado al inicio de la Operación (14)	Precio Futuro de Mercado a la Fecha de la Información (15)	Origen de Información (16)
COBERTURA COBERTURA 1512 INVERSION	COMPRA																
	TOTAL																
COBERTURA COBERTURA 1512 INVERSION	VENTA																
	TOTAL																

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSIÓN (continuación)

8.2.8 CONTRATOS SWAPS

La Sociedad Matriz mantiene vigentes al 31 de Diciembre de 2017 las siguientes operaciones de derivados de contratos swaps:

OBJETIVO DEL CONTRATO	FOLIO OPERACIÓN (1)	ITEM OPERACIÓN (2)	CONTRAPARTES DE LA OPERACIÓN		CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN								INFORMACION DE VALORIZACIÓN						VALOR RAZONABLE DEL CONTRATO SWAP A LA FECHA DE INFORMACIÓN (M1)	ORIGEN DE INFORMACIÓN (M2)		
			NOMBRE (3)	NACIONALIDAD (4)	CLASIFICACION DE RIESGO (5)	NOMINALES POSICIÓN LARGA (6)	NOMINALES POSICIÓN CORTA (7)	MONEDA POSICIÓN LARGA (8)	MONEDA POSICIÓN CORTA (9)	TIPO CAMBIO CONTRATO (10)	TASA POSICIÓN LARGA (11)	TASA POSICIÓN CORTA (12)	FECHA DE LA OPERACIÓN (13)	FECHA VENCIMIENTO DEL CONTRATO (14)	VALOR DE MERCADO DEL ACTIVO O BETA A LA FECHA DE INFORMACIÓN (M5)	TIPO CAMBIO MERCADO (16)	TASA MERCADO POSICIÓN LARGA (17)	TASA MERCADO POSICIÓN CORTA (18)			VALOR PRESENTE POSICIÓN LARGA M3 (19)	VALOR PRESENTE POSICIÓN CORTA M3 (20)
COBER 1512	510	1	BANCO SANTANDER-CHILE	CHILENA	AAA	104.778.77	2.300.000,00	UF	PROM	635,12	7,50	9,25	18-08-2004	30-03-2018	1.413,925	614,75	0,09	2,18	2.341,399	1.454,304	887,095	BLOOMBERG
COBER 1512	511	1	BANCO SANTANDER-CHILE	CHILENA	AAA	194.866,45	4.600.000,00	UF	PROM	628,61	6,40	8,13	27-08-2004	30-12-2019	2.827,850	614,75	0,31	1,77	4.633,546	2.902,007	1.731,539	BLOOMBERG
COBER 1512	512	1	BANCO SANTANDER-CHILE	CHILENA	AAA	145.369,00	3.200.000,00	UF	PROM	628,61	7,45	9,25	27-08-2004	30-03-2018	1.967,200	614,75	0,09	2,18	3.222,516	2.023,831	1.198,685	BLOOMBERG
COBER 1512	513	1	BANCO SANTANDER-CHILE	CHILENA	AAA	113.042,59	3.000.000,00	UF	PROM	611,06	6,95	8,13	20-09-2004	30-12-2019	1.844,250	614,75	0,30	1,77	2.881,031	1.856,373	1.024,858	BLOOMBERG
COBER 1512	514	1	BANCO SANTANDER-CHILE	CHILENA	AAA	104.520,44	2.500.000,00	UF	PROM	606,33	6,89	8,13	18-10-2004	30-12-2019	1.536,876	614,75	0,30	1,77	2.433,891	1.580,022	863,869	BLOOMBERG
COBER 1512	519	1	BANCO SANTANDER-CHILE	CHILENA	AAA	111.144,75	2.600.000,00	UF	PROM	640,00	7,50	9,25	18-08-2004	30-03-2018	1.598,350	614,75	0,09	2,18	2.695,275	1.641,090	1.054,185	BLOOMBERG
COBER 1512	549	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	45.821,99	1.600.000,00	UF	PROM	541,26	6,41	8,75	18-05-2010	06-11-2019	983,600	614,75	0,25	1,79	1.141,223	1.022,566	118,657	BLOOMBERG
COBER 1512	550	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	28.978,46	1.000.000,00	UF	PROM	547,00	6,48	8,75	18-05-2010	06-11-2019	304,750	614,75	0,25	1,79	720,048	638,126	80,922	BLOOMBERG
COBER 1512	553	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	78.209,53	3.000.000,00	UF	PROM	516,20	5,41	7,25	02-08-2010	22-04-2020	1.844,250	614,75	0,41	1,80	2.003,423	1.894,151	109,272	BLOOMBERG
COBER 1512	555	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	28.497,20	1.000.000,00	UF	PROM	512,30	7,13	8,75	11-08-2010	06-11-2019	614,750	614,75	0,25	1,79	677,562	646,029	31,533	BLOOMBERG
COBER 1512	557	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	55.379,85	2.000.000,00	UF	PROM	496,80	6,62	8,75	07-09-2010	06-11-2019	1.229,500	614,75	0,25	1,79	1.307,453	1.292,892	14,561	BLOOMBERG
COBER 1512	558	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	50.853,79	2.000.000,00	UF	PROM	488,20	5,52	7,25	23-09-2010	22-04-2020	1.229,500	614,75	0,41	1,80	1.267,434	1.273,469	6,035	BLOOMBERG
COBER 1512	559	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	54.388,40	2.000.000,00	UF	PROM	484,60	7,00	8,75	24-09-2010	06-11-2019	1.229,500	614,75	0,25	1,79	1.277,745	1.294,198	16,451	BLOOMBERG
COBER 1512	560	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	59.868,83	2.350.000,00	UF	PROM	485,80	5,71	7,25	04-10-2010	22-04-2020	1.444,683	614,75	0,41	1,80	1.485,043	1.498,496	13,453	BLOOMBERG
COBER 1512	563	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	37.856,35	1.500.000,00	UF	PROM	476,80	6,25	7,25	09-11-2010	22-04-2020	922,125	614,75	0,41	1,80	937,453	968,436	30,983	BLOOMBERG
COBER 1512	564	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	35.185,29	1.200.000,00	UF	PROM	476,80	6,29	7,88	07-02-2011	28-10-2019	822,500	614,75	0,24	1,78	897,186	914,771	17,595	BLOOMBERG
COBER 1512	566	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AAA	32.515,53	1.300.000,00	UF	PROM	476,50	5,17	7,88	09-02-2011	28-10-2019	799,175	614,75	0,24	1,78	801,010	830,502	29,492	BLOOMBERG
COBER 1512	568	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	38.186,26	1.500.000,00	UF	PROM	469,40	6,37	7,88	14-02-2011	28-10-2019	1.229,500	614,75	0,24	1,78	1.212,696	1.276,785	64,089	BLOOMBERG
COBER 1512	568	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	12.528,13	500.000,00	UF	PROM	477,75	6,36	7,88	24-02-2011	28-10-2019	307,375	614,75	0,24	1,78	308,342	319,271	10,939	BLOOMBERG
COBER 1512	569	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	45.321,58	1.900.000,00	UF	PROM	480,70	5,62	7,25	21-03-2011	22-04-2020	1.168,025	614,75	0,41	1,80	1.161,185	1.196,367	35,182	BLOOMBERG
COBER 1512	570	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	23.973,04	1.000.000,00	UF	PROM	480,70	5,62	7,25	21-03-2011	22-04-2020	614,750	614,75	0,41	1,80	612,007	630,680	18,673	BLOOMBERG
COBER 1512	571	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	52.609,71	2.000.000,00	UF	PROM	471,80	7,15	8,50	24-05-2011	17-06-2019	1.229,500	614,75	0,11	1,81	1.207,093	1.278,875	72,783	BLOOMBERG
COBER 1512	572	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	26.208,17	1.000.000,00	UF	PROM	471,05	7,15	8,50	25-05-2011	15-06-2019	614,750	614,75	0,11	1,81	602,273	639,602	37,329	BLOOMBERG
COBER 1512	573	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	18.302,52	700.000,00	UF	PROM	470,00	7,15	8,50	26-05-2011	15-06-2019	430,325	614,75	0,11	1,81	420,586	447,702	27,106	BLOOMBERG
COBER 1512	574	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	17.126,66	750.000,00	UF	PROM	485,00	5,20	6,63	31-05-2011	25-09-2019	461,083	614,75	0,21	1,79	440,292	475,291	34,999	BLOOMBERG
COBER 1512	575	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	60.369,39	3.500.000,00	UF	PROM	520,69	5,63	7,25	02-08-2011	25-09-2019	2.157,625	614,75	0,21	1,79	2.065,190	2.152,096	86,906	BLOOMBERG
COBER 1512	576	1	BANCO BILBAO VISCAYA	CHILENA	AAA	23.010,46	1.000.000,00	UF	PROM	486,00	6,23	6,63	10-06-2011	25-09-2019	614,750	614,75	0,21	1,79	590,440	633,854	43,414	BLOOMBERG
COBER 1512	579	1	BANCO ITALY CHILE	CHILENA	AA	79.724,64	3.000.000,00	UF	PROM	510,30	6,52	7,38	17-11-2011	02-09-2019	1.844,250	614,75	0,19	1,80	1.951,806	1.920,229	31,577	BLOOMBERG
COBER 1512	589	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AA	10.626,80	500.000,00	UF	PROM	480,70	6,25	7,25	10-10-2011	30-12-2019	307,375	614,75	0,04	1,80	304,571	284,765	19,806	BLOOMBERG
COBER 1512	589	1	BANCO DE CHILE	CHILENA	AA	15.720,63	750.000,00	UF	PROM	479,50	5,95	6,75	05-12-2012	23-11-2021	461,083	614,75	0,64	1,90	452,452	495,422	42,970	BLOOMBERG
COBER 1512	590	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	11.626,26	2.000.000,00	UF	PROM	476,80	6,75	8,50	05-12-2012	23-11-2021	1.229,500	614,75	0,64	1,90	1.198,801	1.211,699	12,898	BLOOMBERG
COBER 1512	601	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	76.374,37	3.500.000,00	UF	PROM	499,40	5,04	5,38	31-05-2013	02-02-2022	2.151,625	614,75	0,81	2,00	2.112,410	2.100,000	109,030	BLOOMBERG
COBER 1512	602	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	21.869,31	1.000.000,00	UF	PROM	500,50	5,09	5,38	31-05-2013	02-02-2022	614,750	614,75	0,81	2,00	604,481	637,447	32,966	BLOOMBERG
COBER 1512	603	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	19.037,71	800.000,00	UF	PROM	500,50	5,38	5,38	31-05-2013	02-02-2022	534,833	614,75	0,81	2,00	526,831	561,835	35,004	BLOOMBERG
COBER 1512	604	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	57.126,49	2.600.000,00	UF	PROM	502,60	5,00	5,38	03-06-2013	02-02-2022	1.598,350	614,75	0,81	2,00	1.577,308	1.647,692	70,384	BLOOMBERG
COBER 1512	606	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	50.519,28	2.345.000,00	UF	PROM	496,80	2,99	3,88	22-10-2013	12-10-2022	1.441,589	614,75	0,93	2,06	1.265,285	1.334,057	68,769	BLOOMBERG
COBER 1512	610	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	109.171,96	5.000.000,00	UF	PROM	528,10	3,96	3,75	24-10-2013	02-06-2023	3.073,750	614,75	1,00	2,20	2.973,960	2.836,188	137,772	BLOOMBERG
COBER 1512	611	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	21.962,48	1.000.000,00	UF	PROM	518,90	3,99	4,75	08-11-2013	06-12-2021	614,750	614,75	0,79	1,99	586,248	610,388	22,143	BLOOMBERG
COBER 1512	612	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	32.806,21	1.500.000,00	UF	PROM	516,80	3,99	4,75	08-11-2013	06-12-2021	922,125	614,75	0,79	1,99	880,365	913,632	33,267	BLOOMBERG
COBER 1512	614	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	68.720,58	3.500.000,00	UF	PROM	520,70	3,82	3,75	13-11-2013	02-05-2023	2.151,625	614,75	1,00	2,10	1.945,192	2.027,172	81,980	BLOOMBERG
COBER 1512	616	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	21.838,88	1.000.000,00	UF	PROM	520,00	4,13	4,75	14-11-2013	11-01-2022	614,750	614,75	0,80	2,00	597,614	623,668	26,054	BLOOMBERG
COBER 1512	617	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	40.314,76	2.000.000,00	UF	PROM	518,50	3,88	3,88	11-11-2013	12-10-2022	1.229,500	614,75	0,93	2,06	1.131,047	1.177,068	46,020	BLOOMBERG
COBER 1512	618	1	BANCO CREDITO INVERSIONES	CHILENA	AA	31.213,16																

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (continuación)

8.2 DERIVADOS DE COBERTURA E INVERSIÓN (continuación)

8.2.9 CONTRATOS DE COBERTURA DE RIESGO DE CREDITO

La Sociedad Matriz y filial no poseen derivados de contrato de cobertura de riesgo de crédito.

OBJETIVO DEL CONTRATO	FOLIO OPERACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ITEM OPERACIÓN (2)	CONTRAPARTES DE LA OPERACIÓN			CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN							INFORMACIÓN DE VALORIZACIÓN					
				NOMBRE (3)	NACIONALIDAD (4)	CLASIFICACIÓN DE RIESGO (5)	ACTIVO OBJETO (6)	NOMINALES (7)	MONEDA (8)	PRECIO EJERCICIO (9)	MONTO DE PRIMA (10)	PERIODICIDAD DE PAGO DE LA PRIMA (11)	MONEDA DE PRIMA (12)	FECHA DE LA OPERACIÓN (13)	FECHA DE VENCIMIENTO DEL CONTRATO (14)	VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO OBJETO A LA FECHA DE INFORMACIÓN MS (15)	PRECIO SPOT DEL ACTIVO SUBYACENTE (16)	VALOR DE LA COBERTURA A LA FECHA DE INFORMACIÓN MS (17)	ORIGEN DE INFORMACIÓN (18)
COBERTURA COBERTURA 1512 INVERSION																			
	-																		

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

9.1 INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad Matriz mantiene las siguientes inversiones a costo amortizado.

		Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor Razonable	Tasa Efectiva Promedio
INVERSIONES NACIONALES		1.881.448.980	1.492.129	1.879.956.851	2.057.400.638	-
	Renta Fija	1.881.448.980	1.492.129	1.879.956.851	2.057.400.638	-
	Instrumentos del Estado	50.226.710	-	50.226.710	53.925.624	2,88
	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	587.148.095	-	587.148.095	691.835.322	4,24
	Instrumento de Deuda o Crédito	701.092.177	-	701.092.177	770.129.020	4,19
	Instrumentos de Empresas Nacionales					
	Transados en el Extranjero	51.701.997	-	51.701.997	55.824.909	5,18
	Mutuos hipotecarios	449.739.624	1.492.129	448.247.495	444.033.776	4,40
	Créditos sindicados	41.540.377	-	41.540.377	41.651.987	4,84
	Otros	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO		319.647.674	-	319.647.674	345.285.624	-
	Renta Fija	319.647.674	-	319.647.674	345.285.624	-
	Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	17.975.954	-	17.975.954	20.812.175	6,29
	Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-	-
	Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	301.671.720	-	301.671.720	324.473.449	5,18
	Otros	-	-	-	-	-
DERIVADOS		6.665.903	-	6.665.903	8.135.839	-
OTROS		-	-	-	-	-
TOTAL		2.207.762.557	1.492.129	2.206.270.428	2.410.822.101	-

EVOLUCIÓN DE DETERIORO

Cuadro de evolución del deterioro.	Total
Saldo inicial al 01/01/2017	3.464.827
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	(1.972.698)
Castigo de inversiones (+)	-
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	-
Otros	-
TOTAL	1.492.129

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (continuación)

9.2 OPERACIONES DE COMPROMISOS EFECTUADOS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad Matriz y filial no poseen saldos por pactos de venta con compromiso de compra al 31 de Diciembre de 2017.

Tipo de operación	Folio Operación (1)	Ítem operación (2)	Contrapartes de la operación		Características de la operación								Información de valorización			
			Nombre (3)	Nacionalidad (4)	Activo objeto (5)	Serie activo objeto (6)	Nominales (7)	Valor inicial (8)	Valor pactado (9)	Moneda (10)	Tasa de interés pacto (11)	Fecha de la operación (12)	Fecha de vencimiento del contrato (13)	Interés devengado del pacto (14)	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información (15)	Valor del Pacto a la fecha de cierre (16)
Pacto de compra	1	1														
	2	1														
	n	1														
	Total															
Pactos de compra con retroventa	1	1														
	2	1														
	n	1														
	Total															
Pactos de venta	1	1														
	2	1														
	n	1														
	Total															
Pactos de venta con retrocompra	1	1														
	2	1														
	n	1														
	Total															

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

10. PRÉSTAMOS

El monto de los préstamos otorgados por la Sociedad Matriz, al 31 de Diciembre de 2017, es el siguiente:

	Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor Razonable
Avance Tenedores Pólizas	-	-	-	-
Préstamos Otorgados	16.269.028	975.345	15.293.683	16.269.028
TOTAL PRÉSTAMOS	16.269.028	975.345	15.293.683	16.269.028

EVOLUCIÓN DE DETERIORO (1)

	Total
Cuadro de evolución del deterioro	Total
Saldo Inicial al 01/01/2017	997.209
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	(21.864)
Castigo de préstamos	-
Variación por efecto de tipo de cambio	-
Otros	-
	975.345

(1) La provisión por deterioro está calculada de acuerdo a Norma de Carácter General N° 208 y está basada en la estimación de pérdidas esperadas, tomando en consideración el número de cuotas morosas y antecedentes financieros de los pensionados y clientes.

11. INVERSIONES SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIONES

La Sociedad Matriz presenta las siguientes inversiones en seguros CUI al 31 de Diciembre de 2017:

	INVERSIONES QUE RESPALDAN RESERVAS DE VALOR DEL FONDO DE SEGUROS EN QUE LA COMPAÑÍA ASUME EL RIESGO DEL VALOR PÓLIZA							INVERSIONES QUE RESPALDAN RESERVAS DE VALOR DEL FONDO DE SEGUROS EN QUE LOS ASEGURADOS ASUMEN EL RIESGO DEL VALOR PÓLIZA							TOTAL INVERSION POR SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN	
	ACTIVOS A VALOR RAZONABLE				ACTIVOS A COSTO			TOTAL INVERSION ADMINISTRADA POR LA COMPAÑÍA	ACTIVOS A VALOR RAZONABLE				ACTIVOS A COSTO			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	COSTO AMORTIZADO	DETERIORO	TOTAL ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	COSTO AMORTIZADO	DETERIORO		TOTAL ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO
INVERSIONES NACIONALES	21.341.262	223.416.752	-	244.758.014	-	-	244.758.014	-	167.105.930	-	167.105.930	-	-	167.105.930	411.863.944	
Renta Fija	19.571.772	-	-	19.571.772	-	-	19.571.772	-	-	-	-	-	-	-	19.571.772	
Instrumentos del Estado																
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	19.571.772	-	-	19.571.772	-	-	19.571.772	-	-	-	-	-	-	-	19.571.772	
Instrumento de Deuda o Crédito																
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero																
Otros																
Renta Variable	1.769.490	223.416.752	-	225.186.242	-	-	225.186.242	-	167.105.930	-	167.105.930	-	-	167.105.930	392.292.172	
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	1.769.490	-	-	1.769.490	-	-	1,769.490	-	-	-	-	-	-	-	1,769.490	
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas																
Fondos de Inversión																
Fondos Mutuos	-	223.416.752	-	223.416.752	-	-	223.416.752	-	167.105.930	-	167.105.930	-	-	167.105.930	390.522.682	
Otros																
Otras inversiones nacionales																
EXTRANJERO	-	83.241.842	-	83.241.842	-	-	83.241.842	-	-	-	-	-	-	-	83.241.842	
Renta Fija																
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros																
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras																
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras																
Otros																
Renta Variable	-	83.241.842	-	83.241.842	-	-	83.241.842	-	-	-	-	-	-	-	83.241.842	
Acciones de Sociedades Extranjeras																
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros																
Cuotas de Fondos de Inversión Constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros																
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros																
Cuotas de Fondos Mutuos Constituidos en el País cuyos Activos están invertidos en valores extranjeros	-	83.241.842	-	83.241.842	-	-	83.241.842	-	-	-	-	-	-	-	83.241.842	
Otros																
Otras inversiones en el extranjero																
BANCO	-	-	-	-	2.970.793	-	2.970.793	2.970.793	-	-	-	-	-	-	2.970.793	
INMOBILIARIAS																
TOTAL	21.341.262	306.658.594	-	327.999.856	2.970.793	-	2.970.793	330.970.649	-	167.105.930	-	167.105.930	-	-	498.076.579	

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

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

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

Nota 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS

13.1 MOVIMIENTO DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor Razonable	Costo Amortizado	CUI
SALDO INICIAL	36.859.899	2.140.132.261	259.489.778
Adiciones	29.905.498	306.938.121	412.043.225
Ventas	(620.726)	(126.266.511)	(339.897.771)
Vencimientos	(8.661.319)	(157.005.988)	(2.105.138)
Devengo de interés	(1.398.537)	94.060.166	799.556
Prepagos	-	(59.179.745)	-
Dividendos	-	-	-
Sorteo	-	(3.766.058)	(788.977)
Valor razonable Utilidad/Perdida reconocida en			
Resultado	2.947.865	-	1.272.831
Patrimonio	-	-	(153.931)
Deterioro	-	1.972.698	-
Diferencia de Tipo de cambio	19.903.609	(20.471.420)	-
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	4.681.236	32.469.587	311.076
Otros (1)	-	(2.612.683)	-
SALDO FINAL	83.617.525	2.206.270.428	330.970.649

(1) Corresponde a variación del período por reclasificación de derivados a la cuenta 5.21.10.00 Pasivos Financieros por presentar saldo negativo por valorización, de acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero.

13.2 GARANTIAS

Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad Matriz tiene bonos de la tesorería (BTU) garantizando derivados por M\$ 2.257.826. Este valor corresponde a la suma de 91.150 nominales que están en una cuenta separada en el custodio (DCV) que se utiliza para estos fines, y que están bloqueados en favor de las contrapartes que tienen saldos positivos en las cuentas de margen de derivados. Estos bonos de la tesorería (BTU) están contabilizados en la cuenta 5.11.30.00 Activos financieros a costo amortizado.

13.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS POR DERIVADOS IMPLÍCITOS

Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad Matriz y filial no tienen derivados implícitos que informar.

13.4 TASA DE REINVERSIÓN – TSA – NCG N°209

Conforme lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 209 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Matriz ha realizado un análisis de suficiencia de activos, obteniendo las siguientes tasas de reinversión:

Suficiencia (Insuficiencia) (U.F.) (1)	Tasa de reinversión aplicando 100% las tablas (%) (2)
4.494.508	1,182%

La Sociedad Matriz ha efectuado un análisis de la suficiencia de sus activos respecto a sus pasivos, considerando los flujos de activos ajustados por riesgo de crédito (default) y riesgo de prepago y los flujos de pasivos ajustados por gastos operacionales y por riesgo de default o incumplimiento del reasegurador. Con este fin, la Sociedad ha determinado si los flujos de activos son suficientes para el pago de los pasivos, considerando una tasa de interés futura real anual del 3%, y ha calculado la tasa de reinversión que efectivamente hace que el valor presente neto de los flujos de activos y pasivos sea igual a cero, la que se informa en la presente nota.

(1) Corresponde al valor presente de los flujos de pasivos no cubiertos con flujos de activos (insuficiencia), o de los flujos de activos que excedan los flujos de pasivos (suficiencia), asumiendo un escenario de tasa de reinversión y de descuento, de acuerdo a lo señalado NCG 209.

(2) Corresponde a la TIR de reinversión que hace que el valor presente neto de los flujos de activos y pasivos de la Sociedad Matriz, sea igual a cero.

Nota 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

13.5 INFORMACIÓN DE CARTERA DE INVERSIONES

A continuación se detalla la composición de la cartera de inversiones según instrucciones de la Norma de Carácter General N° 159, de la Sociedad Matriz:

Tipo de inversión (títulos del N°1 y 2 del art N°21 del DFL 251)	Monto al 31/12/2017			Monto instrumento (seguros CUJ) (2)	Total Inversiones (1) + (2) (3)	Inversiones custodiables en M\$ (4)	% Inversiones custodiables (4)/(3) (5)	Detalle de Custodia de Inversiones (Columna N°3)											
	Costo amortizado (1)	Valor razonable (1)	Total (1)					Empresa de Depósito y Custodia de Valores			Banco			Otro			Compañía		
								Monto (6)	% c/r Inversiones custodiables (8)	Nombre de la empresa custodia de valores (9)	Monto (10)	% c/r total inv (11)	Nombre del Banco custodio (12)	Monto (13)	% (14)	Nombre del custodio (15)	Monto (16)	% (17)	
Instrumentos del Estado	50.226.710	-	50.226.710	-	50.226.710	49.404.542	98,36%	49.401.021	98,36%	99,99%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	825.689	1,64%
Instrumentos Sistema Bancario	628.688.472	-	628.688.472	19.571.772	648.260.244	606.719.867	93,59%	606.719.867	93,59%	100,00%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	41.540.377	6,41%
Bonos de Empresa	752.794.174	-	752.794.174	-	752.794.174	691.356.912	91,84%	691.356.912	91,84%	100,00%	DCV	52.641.819	6,99%	CITIBANK	-	0,00%	-	8.795.443	1,17%
Mutuos Hipotecarios	448.247.495	-	448.247.495	-	448.247.495	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	448.247.495	100,00%
Acciones S.A. Abiertas	-	-	-	1.769.490	-	1.769.490	100,00%	1.769.490	100,00%	100,00%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Acciones S.A. Cerradas	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Fondos de Inversión	-	34.530.281	34.530.281	-	34.530.281	34.530.281	100,00%	34.530.281	100,00%	100,00%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Fondos Mutuos	-	-	-	223.416.752	223.416.752	223.416.752	100,00%	221.910.076	99,33%	99,33%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	1.506.676	0,67%
Total	1.879.956.851	34.530.281	1.914.487.132	244.758.014	2.159.245.146	1.607.197.844		1.605.687.647				52.641.819			-			500.915.680	

Nota:

1. El monto de Instrumentos del Estado incluyen BTU por M\$2.257.826, que están garantizando Derivados.
2. El monto de los Instrumentos del Sistema Bancario no incluyen a Coopeuch por M\$4.508.220.
3. El monto de Bonos de Empresas incluyen a Coopeuch por M\$4.508.220.
4. La Custodia del DCV contiene America Móvil por M\$20.055.655 como BE, sin embargo, para estos efectos la Sociedad los clasifica como títulos emitidos por empresas extranjeras.
5. El total de Inversiones CUJ no considera las inversiones en Banco.
6. El monto de Fondos de Inversión a valor razonable no considera la inversión en fondos nacionales cuyos activos están emitidos en el extranjero por M\$25.825.962
7. El monto de Fondos Mutuos no considera la inversión en fondos nacionales cuyos activos están emitidos en el extranjero por M\$83.241.842.

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

Nota 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

13.6 INVERSIÓN EN CUOTAS DE FONDOS POR CUENTA DE LOS ASEGURADOS NCG Nº 176

Fondo	RUN	Cuotas por Fondo	Valor Cuota al 31/12/2017	Valor Final M\$	Ingresos	Egresos	NºPólizas Vigentes	Nº Asegurados
VISION MONEY MARKET SERIE C	8011-K	3.579.754,16	1.315,9583	4.710.807	-	-	375	375
CAPITALES ACCIONES CHILENAS SERIE C	8038-1	2.810.041,15	4.201,7064	11.806.968	-	-	1.148	1.148
PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO SERIE C	8089-6	373.456,04	88.016,2923	32.870.216	-	-	2.069	2.069
EUROPE EQUITY SERIE C	8097-7	5.674.619,45	1.789,0567	10.152.216	-	-	829	829
LATAM EQUITY SERIE C	8098-5	1.878.020,23	3.570,6114	6.705.680	-	-	1.072	1.072
USA EQUITY SERIE C	8113-2	6.292.549,40	2.215,3758	13.940.362	-	-	1.564	1.564
DEUDA CORTO PLAZO SERIE C	8250-3	2.963.413,06	1.910,3798	5.661.244	-	-	333	333
LIFE TIME 2020 SERIE C	8251-1	849.659,00	2.117,6569	1.799.286	-	-	238	238
LIFE TIME 2030 SERIE C	8252-K	1.103.016,60	2.202,0066	2.428.850	-	-	498	498
DEUDA MEDIANO PLAZO SERIE C	8422-0	7.852.850,68	1.984,9095	15.587.198	-	-	941	941
ASIA EQUITY SERIE C	8438-7	6.996.651,09	2.091,1943	14.631.357	-	-	1.120	1.120
LIFE TIME 2040 SERIE C	8600-2	1.469.128,30	1.453,7303	2.135.716	-	-	602	602
EMERGING EUROPE EQUITY SERIE C	8610-K	4.139.793,08	581,1554	2.405.863	-	-	678	678
RENTA EMERGENTE SERIE C	8619-3	3.522.903,17	1.597,3926	5.627.459	-	-	780	780
GESTION ESTRATEGICA-A SERIE C	8824-2	7.304.713,54	1.336,9758	9.766.225	-	-	513	513
GESTION ESTRATEGICA-B SERIE C	8825-0	4.521.498,38	1.321,3991	5.974.704	-	-	331	331
GESTION ESTRATEGICA-C SERIE C	8826-9	9.254.079,05	1.342,4838	12.423.451	-	-	486	486
GESTION ESTRATEGICA-D SERIE C	8827-7	3.987.513,53	1.334,8648	5.322.791	-	-	243	243
PERMANENCIA DEUDA EXTRA LARGO PLAZO SERIE C	9033-6	2.267.813,25	1.283,8248	2.911.475	-	-	432	432
GLOBAL INCOME SERIE C	9450-1	243.042,07	1.004,1955	244.062	-	-	21	21
Totales		77.084.515,23		167.105.930	-	-	14.273	14.273

Nota 14. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La Sociedad Matriz mantiene las siguientes inversiones inmobiliarias al 31 de Diciembre de 2017:

14.1 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Conceptos	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo al 01.01.2017 (neto) (3)	507.561	5.106.926	1.420.580	7.035.067
Mas: Adiciones, mejoras y transferencias	-	-	138.047	138.047
Menos: Ventas, bajas y transferencias	(27.529)	-	(106.125)	(133.654)
Menos: Depreciación ejercicio	-	(163.475)	(17.318)	(180.793)
Ajuste por revalorización	9.121	97.032	27.584	133.737
Otros	-	-	-	-
Valor Contable propiedades de inversión	489.153	5.040.483	1.462.768	6.992.404
Valor Razonable a la fecha de cierre (1)	828.817	10.010.797	2.048.259	12.887.873
Deterioro (provisión) (2)	(954)	-	(25.731)	(26.685)
Valor Final a la fecha de cierre	488.199	5.040.483	1.437.036	6.965.718
Propiedades de Inversión	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Valor Final de Bienes raíces nacionales	488.199	5.040.483	1.437.036	6.965.718
Valor Final Bienes raíces extranjeros	-	-	-	-
Valor Final a la fecha de cierre	488.199	5.040.483	1.437.036	6.965.718

(1) Corresponde a la menor de dos tasaciones.

(2) Corresponde a provisión por menor valor de tasación, de acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General N° 316.

(3) El saldo inicial no incluye el monto por deterioro acumulado al 31 de Diciembre 2016 por M\$99.312.

Tratándose de arrendamientos operativos, la Sociedad Matriz informa lo siguiente:

a) El importe total de los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos no cancelables son:

Periodo	Monto M\$
Hasta un año	276.866
Entre uno y cinco años	234.111
Más de cinco años	-

b) No existen arrendamientos contingentes que informar.

c) Los contratos de arriendo son efectuados por un período máximo de 5 años con renovación automática, bajo condiciones de mercado y cláusulas específicas que sean determinadas de común acuerdo entre las partes.

14.2 CUENTAS POR COBRAR LEASING

La Sociedad Matriz presenta la siguiente información referida a los arrendamientos financieros:

a) Los contratos de leasing efectuados por la Sociedad Matriz se estructuran de acuerdo a las necesidades de los clientes, a través de contratos flexibles. Algunas de las características generales de los contratos son: para financiamiento de bienes raíces no habitacionales, los plazos fluctúan entre 10 y 30 años, la tasa de interés es fija en U.F., entre otros.

b) En los contratos de leasing que presentan morosidad en el pago de sus cuotas, se constituye una provisión por el monto de las cuotas morosas. En el caso que correspondan a leasing no habitacionales, si presentan una morosidad igual o superior a 6 meses, se deberán tasar, conforme a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°316 de la Superintendencia de Valores y Seguros, efectuando una provisión con cargo a resultados cuando el monto de la tasación sea menor al saldo insoluto de la deuda.

c) Los intereses por recibir al 31 de Diciembre de 2017 ascienden a M\$352.724.288.

d) No existen cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio.

e) No hay importe de los valores residuales no garantizados reconocidos a favor del arrendador.

f) No existen términos de contratos de arrendamientos significativos que sean concluidos por el arrendador adicionales a los establecidos en los contratos.

g) No hay correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendiente de cobro.

A continuación se presenta una conciliación de los valores registrados al 31 de Diciembre de 2017 de los pagos mínimos a recibir:

Periodo años remanentes contrato leasing	Valor del contrato					Valor de costo	Valor de depreciación	Valor final
	Capital Insoluto	Intereses por recibir	Valor presente	Deterioro	Valor final contrato			
0 - 1	46.330	10.884	385.061	46.330	338.731	3.598.306	7.256.316	338.731
1 - 5	2.581.192	344.619	2.592.255	-	2.592.255	7.279.605	20.264.094	2.592.255
5 y más	568.951.485	352.368.785	583.781.015	2.338.260	581.442.755	638.570.970	969.133.727	581.442.755
Totales	571.579.007	352.724.288	586.758.331	2.384.590	584.373.741	649.448.881	996.654.137	584.373.741

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz efectuó una provisión por M\$ 2.338.260, correspondiente al menor valor originado en aquellos bienes donde el costo corregido menos depreciación es menor al valor residual del contrato y una provisión por cuotas morosas por M\$46.330, las cuales se presentan en la columna deterioro.

En la columna valor final leasing se incluye M\$13.749.075 correspondiente al I.V.A. soportado en la compra de los bienes raíces entregados en arriendo que cumplen las condiciones exigidas en Circular N° 1.994 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

14.3 PROPIEDADES DE USO PROPIO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial poseen las siguientes inversiones:

Conceptos	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo al 01.01.17 (netos al 01/01/2017)	-	987.198	1.084.508	2.071.706
Mas: Adiciones, mejoras y transferencias	-	-	276.231	276.231
Menos: Ventas, bajas y transferencias	-	-	-	-
Menos: Depreciación ejercicio	-	(31.601)	(200.293)	(231.894)
Ajuste por revalorización	-	18.757	-	18.757
Otros	-	-	-	-
Valor contable propiedades, muebles y equipos de uso propio	-	974.354	1.160.446	2.134.800
Valor razonable a la fecha de cierre (1)	-	1.935.144	-	1.935.144
Deterioro (provisión) (2)	-	-	-	-
Valor final a la fecha de cierre	-	974.354	1.160.446	2.134.800

(1) Corresponde a la menor de dos tasaciones.

(2) Corresponde a provisión por menor valor de tasación, de acuerdo a instrucciones de Norma Carácter General N°316.

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

15. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no poseen este tipo de activos.

ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	VALOR ACTIVO	RECONOCIMIENTO EN RESULTADO	
		UTILIDAD	PÉRDIDA
-	-	-	-

16. CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS

Los saldos de primas por cobrar adeudados a la Sociedad Matriz, al 31 de Diciembre de 2017, son los siguientes:

16.1 SALDOS ADEUDADOS POR ASEGURADOS

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por cobrar asegurados	-	215.171	215.171
Cuentas por cobrar Coasegurados (Lider)	-	-	-
Deterioro	-	124.077	124.077
Total (=)	-	91.094	91.094

Activos Corrientes (corto plazo)	-	91.094	91.094
Activos no Corrientes (largo plazo)	-	-	-

16.2 DEUDORES POR PRIMAS POR VENCIMIENTO

Al 31 de Diciembre de 2017, la apertura de primas por vencimiento es la siguiente:

VENCIMIENTOS DE SALDOS	Primas Documentadas	PRIMAS SEGUROS Inv. Y sob. DL3500	PRIMAS ASEGURADOS				Cuentas por cobrar	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	-	-	145.152	23.800	-	46.219	-	-
meses anteriores			6.353	18	-	5.402		
Septiembre			4.065	-	-	2.625		
Octubre			4.180	-	-	2.661		
Noviembre			69.103	13.706	-	15.964		
Diciembre			61.451	10.076	-	19.567		
2. Deterioro	-	-	83.701	13.724	-	26.652	-	-
- Pagos vencidos			83.701	13.724	-	26.652	-	-
- Voluntarias								
3. Ajustes por no identificación	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Sub-total (1-2-3)	-	-	61.451	10.076	-	19.567	-	-
5. Vencimientos posteriores a la fecha de los estados financ.	-	-	-	-	-	-	-	-
Enero								
Febrero								
Marzo								
meses posteriores								
6. Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagos Vencidos								
- Voluntarias								
7. Sub-total (5-6)	-	-	-	-	-	-	-	-
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. Sub-total (8+9-10)	-	-	-	-	-	-	-	-
12. TOTAL FECU (4+7+11)			61.451	10.076	-	19.567	-	91.094
13. Crédito no exigible de fila 4	-	-	-	-	-	-	-	M/ Nacional 91.094
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	-	-	-	-	-	-	-	M/ Extranjera -

16. CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS (continuación)

16.3 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO ASEGURADOS

Las cuentas por cobrar a asegurados no incorporan aplicación de interés efectivo por corresponder a deudas inferiores a un año y su deterioro se calcula de acuerdo a lo señalado en Nota 3 N° 8 Políticas Contables - Deterioro de Activos.

Al 31 de Diciembre de 2017, el movimiento por concepto de deterioro es el siguiente:

Cuadro de evolución del deterioro	Cuentas por cobrar de Seguros	Cuentas por cobrar Coasegurados (Lider)	Total
Saldo inicial al 01/01/2017	125.173	-	125.173
Disminución y Aumento de la provisión por deterioro	(1.096)	-	(1.096)
Recupero de cuentas por cobrar de seguros	-	-	-
Castigo de cuentas por cobrar	-	-	-
Variación por efecto de tipo de cambio	-	-	-
Total (=)	124.077	-	124.077

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

17. DEUDORES POR OPERACIONES REASEGURO

17.1 SALDOS ADEUDADOS POR REASEGURO

Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad Matriz presenta los siguientes saldos adeudados por reaseguro:

Concepto	Saldo con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros	TOTAL
Primas por cobrar de reaseguros	-	-	-
Siniestros por cobrar reaseguradores	-	51.854	51.854
Activos por reaseguros no proporcionales	-	-	-
Otras deudas por cobrar de reaseguros	-	58.045	58.045
Deterioro	-	-	-
Total (=)	-	109.899	109.899
Activos por reaseguros no proporcionales revocables	-	-	-
Activos por reaseguros no proporcionales no revocables	-	-	-
Total activos por reaseguros no proporcionales	-	-	-

17.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR REASEGURO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no registra deterioro sobre los saldos adeudados por reaseguro.

Cuadro de evolución del deterioro	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por pagar aceptados ejercicio anterior (-)	Activos por reaseguros no proporcionales	Otros deudas por cobrar de reaseguros	Total Deterioro
Saldo inicial al 01/01/2017	-	-	-	-	-
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	-	-	-	-	-
Recupero de cuentas por cobrar de reaseguros	-	-	-	-	-
Castigo de cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Variación por efecto de tipo de cambio	-	-	-	-	-
Total (=)	-	-	-	-	-

17. DEUDORES POR OPERACIONES REASEGURO (continuación)

17.3 SINIESTROS POR COBRAR A REASEGURADORES

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz registra los siguientes saldos por cobrar correspondientes a siniestros reasegurados ya pagados a los asegurados:

REASEGURADORES Y/O CORREDORES DE REASEGURO	Reaseg. 1	Reaseg. n	Corredor Reaseg. Nacional 1					Corredor Reaseg. Nacional N		REASEGURADORES NACIONALES	Reaseg.1	Reaseg. N	Corredor Reaseg. Extranjero 1					Corredor Reaseg. Extranjero N		REASEGURADORES EXTRANJEROS	TOTAL GENERAL					
			Código de identificación	Tipo de relación	País del Corredor	Reaseg.1	Reaseg. N	Reaseg.1	Reaseg. N				Código de identificación	Tipo de relación	País del Corredor	Reaseg. 1	Reaseg. N	Reaseg.1	Reaseg. N							
ANTECEDENTES REASEGURADOR Nombre Reasegurador Código de identificación Tipo de Relación R/NR País del Reasegurador Código Clasificador de Riesgo 1 Código Clasificador de Riesgo 2 Clasificación de Riesgo 1 Clasificación de Riesgo 2 Fecha Clasificación 1 Fecha Clasificación 2 SALDOS ADEUDADOS Meses anteriores Julio Agosto Septiembre Octubre Noviembre Diciembre Enero Febrero Marzo Abril Mayo Meses posteriores										Scor Global Life S.E. NRE06820170012 NR FRANCIA SP FR AA- AA- 23-12-2016 17-08-2017																
										51.854															51.854	
1. TOTAL SALDOS ADEUDADO:	-	-	-	-				-	-	-	51.854	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.854	
2. DETERIORO	-	-	-	-				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. TOTAL	-	-	-	-				-	-	-	51.854	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.854	
MONEDA NACIONAL																									-	-
MONEDA EXTRANJERA																									51.854,00	51.854

17. DEUDORES POR OPERACIONES REASEGURO (continuación)

17.4 SINIESTROS POR COBRAR REASEGURADORES

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz presenta los siguientes siniestros reasegurados y aún no pagados:

			Reaseguradores Nacionales		Reaseguradores Extranjeros		Total General
	Reaseg.1	Reaseg.n	Sub Total	Scor Global Life S.E.	Reaseg.n	Sub Total	
Nombre del Corredor:				S/C			
Código de Identificación del Corredor:				-			
Tipo de Relación:				-			
País del Corredor:				-			
Nombre del reasegurador:				Scor Global Life SE.			
Código de Identificación:				NRE06820170012			
Tipo de relación:				NR			
País del Reasegurador:				FRANCIA			
Código Clasificador de Riesgo 1				SP			
Código Clasificador de Riesgo 2				FR			
Clasificación de Riesgo 1				AA-			
Clasificación de Riesgo 2				AA-			
Fecha Clasificación 1				23-12-2016			
Fecha Clasificación 2				17-08-2017			
Saldo Siniestro por cobrar Reaseguradores				68.195		68.195	68.195

17. DEUDORES POR OPERACIONES REASEGURO (continuación)

17.5 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURADOR EN LA RESERVA DE RIESGO EN CURSO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz presenta los siguientes saldos por cobrar al reasegurador por su participación en la reserva de riesgo en curso:

	Reaseg.1	Reaseg.n	Reaseguradores Nacionales	Scor Global Life S.E.	Reaseg.n	Reaseguradores Extranjeros	Total General
			Sub Total			Sub Total	
Nombre del Corredor:				S/C			
Código de Identificación del Corredor:				-			
Tipo de Relación:				-			
País del Corredor:				-			
Nombre del reasegurador:				Scor Global Life S.E.			
Código de Identificación:				NRE06820170012			
Tipo de relación:				NR			
País del Reasegurador:				FRANCIA			
Código Clasificador de Riesgo 1				SP			
Código Clasificador de Riesgo 2				FR			
Clasificación de Riesgo 1				AA-			
Clasificación de Riesgo 2				AA-			
Fecha Clasificación 1				23-12-2016			
Fecha Clasificación 2				17-08-2017			
Saldo PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN RRC				59.836	-	59.836	59.836

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

18.1 SALDO ADEUDADO POR COASEGURO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no registra operaciones por coaseguro.

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Primas por cobrar de coaseguros	-	-	-
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros	-	-	-
Siniestros por cobrar operaciones de coaseguros vencidos	-	-	-
Siniestros por cobrar operaciones de coaseguros no vencidos	-	-	-
Deterioro	-	-	-
Total	-	-	-
Activos corrientes (corto plazo)	-	-	-
Activos no corrientes (corto plazo)	-	-	-

18.2 EVOLUCIÓN DEL DETERIORO POR COASEGURO

Cuadro de evolución del deterioro	Primas por cobrar de coaseguros	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	Total Deterioro
Saldo inicial al 01/01/2017	-	-	-
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	-	-	-
Recupero de cuentas por cobrar de coaseguros	-	-	-
Castigo de cuentas por cobrar de coaseguro	-	-	-
Variación por efecto de tipo de cambio	-	-	-
Total	-	-	-

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

Al 31 de Diciembre de 2017, la participación del reasegurado en las reservas técnicas de la Sociedad Matriz es la siguiente:

RESERVA PARA SEGUROS DE VIDA	DIRECTO	ACEPTADO	TOTAL PASIVO POR RESERVA	PARTICIPACIÓN DEL REASEGURADOR EN LA RESERVA	DETERIORO	PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TÉCNICAS
RESERVA DE RIESGO EN CURSO	188.815	-	188.815	59.836	-	59.836
RESERVAS PREVISIONALES	2.696.616.094	567.649	2.697.183.743	18.372.343	-	18.372.343
Reserva de rentas vitalicias	2.696.616.094	567.649	2.697.183.743	18.372.343	-	18.372.343
Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	-	-	-	-	-	-
RESERVA MATEMATICA	-	-	-	-	-	-
RESERVA DE RENTAS PRIVADAS	49.491.811	-	49.491.811	-	-	-
RESERVA DE SINIESTROS	322.739	-	322.739	68.195	-	68.195
Liquidados y no pagados	136.182	-	136.182	-	-	-
Liquidados y controvertidos por el asegurado	-	-	-	-	-	-
En proceso de liquidación (1+2)	45.289	-	45.289	-	-	-
(1) Siniestros reportados	45.289	-	45.289	-	-	-
(2) Siniestros detectados y no reportados	-	-	-	-	-	-
Ocurridos y no reportados	141.268	-	141.268	68.195	-	68.195
Reserva de insuficiencia de primas	-	-	-	-	-	-
OTRAS RESERVAS TÉCNICAS	-	-	-	-	-	-
RESERVA VALOR DEL FONDO	329.693.155	-	329.693.155	-	-	-
TOTAL	3.076.312.614	567.649	3.076.880.263	18.500.374	-	18.500.374

El cálculo de las Reservas Técnicas se realizó de acuerdo a lo señalado en Nota 3.12.C. Políticas Contables - Operaciones de Reaseguro - Reservas Técnicas.

20. INTANGIBLES

20.1 GOODWILL

El Goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad Matriz de los activos netos identificables de la filial o coligada en la fecha de adquisición. Luego de su reconocimiento inicial, el goodwill se mide a su costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

El Goodwill es sometido a pruebas de deterioro anualmente, para este propósito el goodwill es asignado a las unidades generadoras de efectivo- UGE (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios.

El deterioro del Goodwill es determinado por medio de evaluar el monto recuperable de la UGE al cual está relacionado. Para estos efectos, la Sociedad Matriz determina los flujos de efectivo futuros para los periodos iniciales basados en los plazos de sus proyecciones internas y extrapola el valor al final de dichos periodos basado en un factor de crecimiento consistente con las proyecciones económicas de largo plazo de los mercados en que operan las unidades generadoras de efectivo. Los flujos así determinados son descontados a una tasa que refleja las evaluaciones actuales del mercado correspondiente al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para los cuales las estimaciones de flujos de efectivo futuros no hayan sido ajustados. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

	Valor libro al 31/12/2017 M\$	Ajuste Deterioro al 31/12/2017 M\$	Saldo al 31/12/2017 M\$
Menor Valor El Roble	12.849.090	-	12.849.090
Menor Valor Principal Administradora General de Fondos S.A.	872.202	-	872.202
Total	13.721.292	-	13.721.292

	Deterioro M\$
Saldo inicial al 01/01/2017	-
Movimiento del ejercicio	-
Saldo final al 31/12/2017	-

20.2 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE GOODWILL

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial poseen las siguientes inversiones en software computacionales, las cuales han sido activadas y valorizadas de acuerdo a lo descrito en Nota 3.10 Políticas Contables - Intangibles.

Activos Intangibles	Monto M\$
Valor bruto inicial al 01/01/2017	3.143.585
Amortización acumulada inicial al 01/01/2017	(2.595.159)
Valor libro neto al 01/01/2017	548.426
Mas: adiciones	365.730
Menos: ventas	
Menos: Amortización del ejercicio	(243.015)
Menos: Deterioro	
Valor Final al 31/12/2017	671.141
Amortización acumulada final al 31/12/2017	(2.838.174)
Valor bruto final al 31/12/2017	3.509.315

Respecto a los activos intangibles, la Sociedad Matriz y filial informan:

- No posee activos intangibles con vida útil indefinida.
- La vida útil se ha estimado en 4 años con un método de amortización lineal.
- La Sociedad no ha incurrido en desembolsos por investigación y desarrollo durante el ejercicio.

21. IMPUESTOS POR COBRAR

21.1 CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial presentan las siguientes cuentas por cobrar por impuestos:

CONCEPTO	M\$
Pagos Provisionales mensuales	7.777.519
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-
Créditos por gastos por capacitación	66.022
Créditos por adquisición de activos fijos	-
Impuesto renta por pagar (1)	(6.016.135)
Otros (2)	39.215
TOTAL	1.866.621

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

(2) Impuesto único art. 21, crédito 4% instrumentos financieros y crédito por donaciones.

21.2 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

De acuerdo a reforma tributaria Ley N°20.780 y su posterior simplicación en la Ley N°20.899, a partir del año 2017 no existe el Fondos de Utilidades Tributarias.

21.2.1 IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial presentan la siguiente información por conceptos que tengan efectos en impuestos diferidos en patrimonio.

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
Inversiones financieras con efecto en Patrimonio	-	-	-
Coberturas	-	-	-
Otros (1)	2.445.655	-	2.445.655
Total cargo/(abono) en patrimonio	2.445.655	-	2.445.655

(1) Corresponde al efecto por cambio de tasa, por aplicación de Ley N°20.780 que fue reconocido en patrimonio al 30 de Septiembre de 2014, de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

21.2.2 IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad Matriz y filial presentan los siguientes saldos acumulados en activos y pasivos por Impuestos Diferidos, cuyo efecto fue reconocido en el resultado del ejercicio.

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
Deterioro Cuentas Incobrables	340.210	-	340.210
Deterioro Deudores por Reaseguro	-	-	-
Deterioro Instrumentos de Renta Fija	-	348	348
Deterioro Mutuos Hipotecarios	439.388	-	439.388
Deterioro Bienes Raíces	7.205	-	7.205
Deterioro Intangible	-	-	-
Deterioro Contratos de Leasing	643.839	-	643.839
Deterioro Préstamos otorgados	-	-	-
Valorización Acciones	-	-	-
Valorización Fondos de Inversión	-	473.544	(473.544)
Valorización Fondos Mutuos	-	2.104.149	(2.104.149)
Valorización Inversión Extranjera	-	-	-
Valorización Operaciones de Cobertura de Riesgo Financiero	270.028	-	270.028
Valorización Pactos	-	-	-
Prov. Remuneraciones	-	-	-
Prov. Gratificaciones	-	-	-
Prov. DEF	-	15.672	(15.672)
Provisión Vacaciones	106.319	-	106.319
Prov. Indemnización Años de Servicio	-	-	-
Gastos Anticipados	73.349	87.005	13.656
Gastos Activados	-	-	-
Pérdidas Tributarias	5.496.868	-	5.496.868
Otros	10.954.178	107.768	10.846.410
TOTAL	18.331.384	2.788.486	15.542.898

TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	17.988.553
--	-------------------

22. OTROS ACTIVOS

22.1 DEUDAS DEL PERSONAL

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no presentan cuentas por cobrar al personal.

22.2 CUENTAS POR COBRAR INTERMEDIARIOS

La Sociedad Matriz presenta las siguientes cuentas por cobrar a intermediarios:

	Saldos con Empresas Relacionadas	Saldos con Terceros M\$	Total M\$
Cuentas por cobrar intermediarios	-	-	-
Cuentas por cobrar asesores previsionales	-	351.674	351.674
Corredores	-	-	-
Otros	-	-	-
Otras cuentas por cobrar de seguros	-	-	-
Deterioro (-)	-	297.173	297.173
Total	-	54.501	54.501
Activos corrientes (corto plazo)	-	54.501	54.501
Activos no corrientes (largo plazo)	-	-	-

Las cuentas por cobrar a intermediarios no tienen tasa de interés efectiva por corresponder a deudas inferiores a 1 año, como tampoco riesgo de crédito y riesgo de tipo de cambio por ser transacciones en la moneda funcional de la Sociedad Matriz.

22.3 GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial presentan los siguientes gastos anticipados:

Concepto	Monto M\$	Descripción
Seguros anticipados	2.375	Seguros de incendio, automóviles y otros seguros.
Otros gastos anticipados	51.477	Licencias de software y mantenencias de sistemas informáticos y otros gastos anticipados.
Total	53.852	

22.4 OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos, al 31 de Diciembre de 2017 es el siguiente:

Concepto	Monto M\$	Explicación del concepto
Beneficios por cobrar pensionados	525.358	Principalmente bonificación fiscal.
Inversiones financieras en tránsito	2.007.586	Dividendos por cobrar, vencimiento derivados y bono empresa.
Opción warrant	24.090	Opción indexada al petróleo Venezolano, clasificada en "Otros activos" por no corresponder a una operación autorizada por la NCG 200.
Inversiones inmobiliarias en tránsito	4.189.513	Prepago leasing, pendiente de formalidades legales en el conservador de bienes raíces.
Cuentas por cobrar por venta de bienes raíces adjudicados	122.641	Propiedades vendidas.
Inversiones en tránsito	3.164.547	Reinversiones en fondos mutuos de clientes, efectuadas los últimos días.
Costos por comisiones diferidas	300.664	Comisiones diferidas de filial por venta de fondos mutuos de largo plazo
Otros	913.939	Incluye documentos por cobrar, garantías de arriendo, fondos por rendir, materiales de oficina y otros activos.
Total	11.248.338	

23. PASIVOS FINANCIEROS

23.1 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no poseen deudas financieras a valor razonable.

CONCEPTO	PASIVO A VALOR RAZONABLE M\$	VALOR LIBRO DEL PASIVO	EFECTO EN RESULTADO	EFECTO EN OCI (1)
Valores representativos de deuda				
Derivados inversión				
Derivados de cobertura				
Otros				
TOTAL	-	-	-	-

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

23.2 PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

23.2.1 DEUDAS CON ENTIDADES FINANCIERAS

El detalle de los préstamos con Bancos e Instituciones Financieras es el siguiente:

Nombre Banco o Institución Financiera	Fecha de Otorgamiento	Saldo Insoluto		Corto Plazo			Largo Plazo			Total
			Moneda	Tasa de Interés %	Último Vencimiento	Monto M\$	Tasa de Interés %	Monto M\$	Último Vencimiento	M\$
Banco Estado	28-12-2017	1.509.454	Pesos Chilenos	0,3017 Mensual	04-05-2018	1.509.909	-	-	-	1.509.909
Banco Crédito e Inversiones	16-11-2017	3.000.000	Pesos Chilenos	0,3170 Mensual	15-03-2018	3.014.265	-	-	-	3.014.265
BBVA	17-11-2017	1.500.000	Pesos Chilenos	0,3100 Mensual	19-03-2018	1.506.821	-	-	-	1.506.821
Banco Santander (L. Sobreiro)	-	3	Pesos Chilenos	-	-	3	-	-	-	3
Banco Santiago (Sobreiro contable)	-	252.148	Pesos Chilenos	-	-	252.148	-	-	-	252.148
Banco BHIF (Sobreiro contable)	-	13.650	Pesos Chilenos	-	-	13.650	-	-	-	13.650
TOTAL						6.296.796				6.296.796

23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Al 31 de Diciembre 2017, la Sociedad Matriz posee los siguientes pasivos financieros a costo amortizado:

Concepto	Fecha otorgamiento	Tasa interés efectiva %	Fecha vencimiento	Monto M\$
Garantías Swap y Forward Santander en CLP	04-12-2017	0,0285	02-01-2018	7.054.785
Garantías Swap y Forward Scotiabank en USD	04-12-2017	0,0116	02-01-2018	3.428.099
Total				10.482.884

Total Pasivos Financieros **M\$ 16.779.680**

23.2.3 IMPAGOS Y OTROS CUMPLIMIENTOS

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no han incurrido en impagos y otros incumplimientos asociados con la deuda financiera.

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
 Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de Diciembre de 2017

24. PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La Sociedad Matriz y filial no poseen obligaciones generales o relacionadas con activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de Diciembre de 2017.

Pasivos mantenidos para venta	VALOR PASIVO	Reconocimiento en resultado (1)	
		Utilidad	Perdida
Total	-		-

(1) Si es un hecho posterior

25. RESERVAS TÉCNICAS

25.1 RESERVAS PARA SEGUROS GENERALES

La información de esta nota no es aplicable para las Compañías de Seguros de Vida.

25.2 RESERVAS PARA SEGUROS DE VIDA

El detalle de las reservas técnicas, al 31 de Diciembre de 2017, es el siguiente:

25.2.1 RESERVA DE RIESGO EN CURSO

Conceptos	Monto M\$
Saldo inicial al 1ro de enero de 2017	189.018
Reserva por venta nueva	7.839
Liberación de reservas	(8.042)
Liberación de reserva Stock (1)	(8.042)
Liberación de reserva venta nueva	-
Otros	-
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO	188.815

(1) Corresponde a la liberación de reserva proveniente del ejercicio anterior.

25.2.2 RESERVAS SEGUROS PREVISIONALES

RESERVA RENTAS VITALICIAS (5.21.31.21)	Monto M\$
Reserva Dic. Anterior	2.600.333.751
Reserva por rentas contratadas en el ejercicio	137.915.693
Pensiones pagadas	(188.329.573)
Interés del ejercicio	167.049.088
Liberación por fallecimiento	(19.854.490)
Subtotal Reserva Rentas Vitalicias del Ejercicio	2.697.114.469
Pensiones no cobradas	54.863
Cheques caducados	(9.848)
Cheques no cobrados	5.518
Rentas garantizadas vencidas no canceladas	18.741
Otros	-
TOTAL RESERVA RENTA VITALICIA DEL EJERCICIO	2.697.183.743

RESERVA SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA (5.21.31.22)	Monto M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	-
Incrementos de siniestros	-
Invalidez total	-
Invalidez parcial	-
Sobrevivencia	-
Liberación por pago de aportes adicionales (-)	-
Invalidez total	-
Invalidez parcial	-
Sobrevivencia	-
Pago de pensiones transitorias Invalidez parcial (-)	-
Ajuste tasa de interés (+/-)	-
Otros	-
TOTAL RESERVA SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA	-

TASA DE DESCUENTO

Para las pólizas con vigencia a partir del 1 de Enero de 2015, se informa la tasa de interés de descuento de las reservas técnicas según el siguiente cuadro:

Mes	Tasa
mi-2	2,61%
mi-1	2,70%
mi	2,81%

mi : Corresponde al mes de referencia. Debido a que la información a solicitar es trimestral, podrá corresponder a Marzo, Junio, Septiembre o Diciembre.

mi-1 : Corresponde al mes anterior al de referencia. Por lo que podrá corresponder a Febrero, Mayo, Agosto o Noviembre.

mi-2 : Corresponde a 2 meses antes al de referencia. Por lo que podrá corresponder a Enero, Abril, Julio y Octubre.

25. RESERVAS TÉCNICAS (continuación)

25.2.3 RESERVA MATEMÁTICA

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no ha constituido reserva matemática.

CONCEPTOS	M\$
Saldo inicial al 01/01/2017	-
Primas	-
Interés	-
Reserva liberada por muerte	-
Reserva liberada por otros términos	-
TOTAL RESERVA MATEMATICA	-

25.2.4 RESERVA VALOR DEL FONDO

RESERVA VALOR DEL FONDO	Cobertura de riesgo		Reserva Valor del Fondo	Reserva Descalce
	Reserva de riesgo en curso	Reserva matematica		
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (la Cía. asume el riesgo del valor póliza)	12.473	-	6.899.222	-
Otros seguros de Vida con Cuenta Unica de Inversión (la Cía. asume el riesgo de valor póliza)	70.164	-	13.202.831	4.441
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (el asegurado asume el riesgo de la póliza)	46.469	-	-	-
Otros seguros de Vida con Cuenta Unica de Inversión (el asegurado asume riesgo del valor póliza)	59.706	-	309.591.102	-
TOTAL	188.812	-	329.693.155	4.441

25.2.4.1 RESERVA DE DESCALCE SEGUROS CON CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN

Nombre del Fondo	Tipo de Valor del fondo	Distribución Estratégica	Inversión		Reserva de Descalce (M\$)
			Tipo Inversión	Monto (M\$)	
UL RENTA FIJA	OTR	Invertirá en instrumentos de renta fija en U.F. de forma de cubrir obligaciones ligadas a la Tasa Interbancaria Promedio con tasas mínimas garantizadas entre 3% y 4% real.	BR	-	-
			LH	8.188.832	4.441
			Total	8.188.832	4.441
UL FONDO MIXTO	OTR	Invertirá en instrumentos de renta fija en UF y en acciones locales, con el objetivo de cubrir las obligaciones de fondos que acreditan en un 80% renta fija y 20% renta variable. El componente de renta fija está ligado a la	LH	4.604.730	-
			ACC	1.090.460	-
			Total	5.695.190	-
UL FONDO MUTUO	OTR	Invertirá en un 100% en forma directa en los Fondos Mutuos seleccionados por los clientes.	CFM	306.658.594	-
			BANCO	2.970.793	-
			Total	309.629.387	-
UL APV RENTA FIJA	APV	Invertirá en instrumentos de renta fija en U.F. de forma de cubrir obligaciones ligadas a la Tasa Interbancaria Promedio con tasas mínimas	LH	3.893.813	-
			Total	3.893.813	-
UL APV FONDO MIXTO	APV	Invertirá en instrumentos de renta fija en U.F. y en acciones locales, con el objetivo de cubrir las obligaciones de fondos que acreditan en un 80% renta fija y 20% renta variable. El componente de renta fija está ligado a la	LH	2.884.397	-
			ACC	679.030	-
			Total	3.563.427	-
Total				330.970.649	4.441

25. RESERVAS TÉCNICAS (continuación)

25.2.5 RESERVA RENTAS PRIVADAS

Reserva Rentas Privadas	Monto M\$
Reserva Dic. Anterior	46.557.925
Reserva por Rentas contratadas en el ejercicio	5.356.874
Pensiones pagadas	(5.101.688)
Interés del ejercicio	2.678.700
Liberación por conceptos distintos de pensiones	-
Otros	-
Total reserva Rentas Privadas del Ejercicio	49.491.811

25.2.6 RESERVA DE SINIESTROS

RESERVA DE SINIESTROS	Saldo inicial al 1ro de Enero	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Saldo Final
Liquidados y no pagados	156.618	-	20.436	-	-	136.182
Liquidados y controvertidos por el asegurado	-	-	-	-	-	-
En proceso de liquidación (1) + (2)	209.993	-	164.704	-	-	45.289
(1) Siniestros reportados	209.993	-	164.704	-	-	45.289
(2) Siniestros detectados y no reportados	-	-	-	-	-	-
Ocurridos y no reportados	92.526	48.742	-	-	-	141.268
TOTAL RESERVAS DE SINIESTROS	459.137	48.742	185.140	-	-	322.739

25.2.7 RESERVA DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS

Las principales características del modelo de cálculo e hipótesis empleadas en el Test de Insuficiencia de Primas, se encuentran señalados en el informe de "Metodología de Cálculo de Reservas Técnicas de acuerdo a Norma de Carácter General N° 306 de la Superintendencia de Valores y Seguros" que fue enviado en conjunto con los estados financieros de Marzo de 2012.

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no constituyó reservas por este concepto.

25.2.8 OTRAS RESERVAS

El cálculo de Test de Adecuación de Pasivos, sus características e hipótesis del modelo, así como cualquier otra reserva, se encuentra determinado de acuerdo a lo señalado en el informe de "Metodología de Cálculo de Reservas Técnicas de acuerdo a Norma de Carácter General N° 306 de la Superintendencia de Valores y Seguros" que fue enviado en conjunto con los estados financieros de Marzo de 2012, no determinando reservas que deban ser informadas para este concepto al cierre de los presentes estados financieros.

25.3 CALCE

Las notas que se detallan a continuación son aplicables a las pólizas con vigencia anterior al 1 de Enero de 2012, para los seguros previsionales y no previsionales en calce, exceptuando los seguros con cuenta única de inversión.

25.3.1 AJUSTE DE RESERVAS POR CALCE

	Pasivos	Reserva Técnica Base	Reserva Técnica Financiera	Ajuste de Reserva por Calce
No previsionales	Monto Inicial	46.119.667	46.557.925	438.258
	Monto Final	48.943.800	49.491.811	548.011
	Variación	2.824.133	2.933.886	109.753
Previsionales	Monto Inicial	2.569.269.392	2.581.699.365	12.429.973
	Monto Final	2.654.996.589	2.677.888.024	22.891.435
	Variación	85.727.197	96.188.659	10.461.462
Total	Monto Inicial	2.615.389.059	2.628.257.290	12.868.231
	Monto Final	2.703.940.389	2.727.379.835	23.439.446
	Variación	88.551.330	99.122.545	10.571.215

25. RESERVAS TÉCNICAS (continuación)

25.3.2 ÍNDICES DE COBERTURAS

CPK-1

Tramo K	Flujo de Activos Nominales en UF Ak	Flujo de Pasivos de Seguros Nominales en UF Bk (1)	Flujo de Pasivos Financieros en UF Ck	Indice de Cobertura de Activos CAk	Indice de Cobertura de Pasivos CPk
1	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

(1) RV-85, B-85 y MI-85 hombres y mujeres, para pólizas con inicio de vigencia anterior al 9/03/2005.

RV-2004, B-85 y MI-85 hombres y mujeres, para pólizas con inicio de vigencia a contar del 9/03/2005 y anterior al 1/02/2008

RV-2009, B-2006 y MI-2006, hombres y mujeres, para pólizas con inicio de vigencia a contar del 1/02/2008 y anterior a 1/01/2012.

Este cuadro no presenta cifras porque la Sociedad Matriz reconoció íntegramente las tablas RV-2004.

CPK-2

Tramo K	Flujo de Activos Nominales en UF Ak	Flujo de Pasivos de Seguros Nominales en UF Bk (1)	Flujo de Pasivos Financieros en UF Ck	Indice de Cobertura de Activos CAk	Indice de Cobertura de Pasivos CPk
1	14.583.816,49	10.899.608,41	1.461,32	0,75	1,000000
2	13.779.031,12	10.442.685,29	-	0,76	1,000000
3	13.303.295,99	9.883.155,79	-	0,74	1,000000
4	12.193.375,97	9.276.322,85	-	0,76	1,000000
5	11.743.169,57	8.766.059,82	-	0,75	1,000000
6	16.679.155,66	11.621.493,62	-	0,70	1,000000
7	16.590.799,60	9.781.082,78	-	0,59	1,000000
8	28.760.601,31	12.169.636,05	-	0,42	1,000000
9	9.168.318,20	9.327.427,34	-	1,00	0,982942
10	2.262.039,57	4.966.942,54	-	1,00	0,455419
Total	139.063.603,48	97.134.414,49	1.461,32		

(2) RV-2004, B-85 y MI-85 hombres y mujeres, para pólizas con inicio de vigencia anterior al 1/02/2008.

RV-2009, B-2006 y MI-2006, hombres y mujeres, para pólizas con inicio de vigencia a contar del 1/02/2008 y anterior a 1/01/2012.

CPK-3

Tramo K	Flujo de Activos Nominales en UF Ak	Flujo de Pasivos de Seguros Nominales en UF Bk (1)	Flujo de Pasivos Financieros en UF Ck	Indice de Cobertura de Activos CAk	Indice de Cobertura de Pasivos CPk
1	14.583.816,49	10.918.327,57	1.461,32	0,75	1,000000
2	13.779.031,12	10.509.607,08	-	0,76	1,000000
3	13.303.295,99	10.011.342,38	-	0,75	1,000000
4	12.193.375,97	9.476.530,36	-	0,78	1,000000
5	11.743.169,57	9.055.354,35	-	0,77	1,000000
6	16.679.155,66	12.216.803,38	-	0,73	1,000000
7	16.590.799,60	10.551.955,90	-	0,64	1,000000
8	28.760.601,31	13.727.135,18	-	0,48	1,000000
9	9.168.318,20	11.534.249,74	-	1,00	0,794880
10	2.262.039,57	7.532.707,39	-	1,00	0,300300
Total	139.063.603,48	105.534.013,33	1.461,32		

(3) RV-2004, B-2006 y MI-2006, hombres y mujeres, para todo el stock de pólizas anterior al 1/02/2008.

RV-2009, B-2006 y MI-2006, hombres y mujeres, para pólizas con inicio de vigencia a contar del 1/02/2008 y anterior a 1/01/2012.

25. RESERVAS TÉCNICAS (continuación)

25.3.2 ÍNDICES DE COBERTURAS (continuación)

CPK-4

Tramo K	Flujo de Activos Nominales en UF Ak	Flujo de Pasivos de Seguros Nominales en UF Bk (1)	Flujo de Pasivos Financieros en UF Ck	Indice de Cobertura de Activos CAk	Indice de Cobertura de Pasivos CPk
1	14.583.816,49	10.920.436,87	1.461,32	0,75	1,000000
2	13.779.031,12	10.518.572,34	-	0,76	1,000000
3	13.303.295,99	10.026.865,27	-	0,75	1,000000
4	12.193.375,97	9.497.658,64	-	0,78	1,000000
5	11.743.169,57	9.081.319,06	-	0,77	1,000000
6	16.679.155,66	12.259.508,71	-	0,74	1,000000
7	16.590.799,60	10.591.119,75	-	0,64	1,000000
8	28.760.601,31	13.759.118,40	-	0,48	1,000000
9	9.168.318,20	11.487.390,24	-	1,00	0,798120
10	2.262.039,57	7.441.816,15	-	1,00	0,303960
Total	139.063.603,48	105.583.805,43	1.461,32		

(4) RV-2009, B-2006 y MI-2006, hombres y mujeres, para todo el stock de pólizas anterior al 1/01/2012.

CPK-5

Tramo K	Flujo de Activos Nominales en UF Ak	Flujo de Pasivos de Seguros Nominales en UF Bk (1)	Flujo de Pasivos Financieros en UF Ck	Indice de Cobertura de Activos CAk	Indice de Cobertura de Pasivos CPk
1	14.583.816,49	10.917.982,15	1.461,32	0,75	1,000000
2	13.779.031,12	10.512.168,46	-	0,76	1,000000
3	13.303.295,99	10.021.290,30	-	0,75	1,000000
4	12.193.375,97	9.499.648,56	-	0,78	1,000000
5	11.743.169,57	9.098.875,03	-	0,77	1,000000
6	16.679.155,66	12.339.795,43	-	0,74	1,000000
7	16.590.799,60	10.763.281,83	-	0,65	1,000000
8	28.760.601,31	14.274.356,82	-	0,50	1,000000
9	9.168.318,20	12.416.963,79	-	1,00	0,738370
10	2.262.039,57	8.488.676,52	-	1,00	0,266480
Total	139.063.603,48	108.333.038,89	1.461,32		

(5) CB-2014 hombres, RV-2014 mujeres, B-2014 mujeres, MI-2014 hombres y mujeres, para todo el stock de pólizas anterior al 1/01/2012.

25.3.3 TASA DE COSTO DE EMISIÓN EQUIVALENTE

TASA DE COSTO EQUIVALENTE

MES	TASA
m_{i-2}	2,61%
m_{i-1}	2,70%
m_i	2,81%

m_i : Corresponde al mes de referencia. Debido a que la información a solicitar es trimestral, podrá corresponder a Marzo, Junio, Septiembre o Diciembre.

m_{i-1} : Corresponde al mes anterior al de referencia. Por lo que podrá corresponder a Febrero, Mayo, Agosto o Noviembre.

m_{i-2} : Corresponde a 2 meses antes al de referencia. Por lo que podrá corresponder a Enero, Abril, Julio u Octubre.

25. RESERVAS TÉCNICAS (continuación)

25.3.4 APLICACIÓN TABLAS DE MORTALIDAD RENTAS VITALICIAS

Al 31 de Diciembre de 2017, la situación de la Sociedad Matriz es la siguiente:

	RTF 85-85-85	RTF 2004-85-85	RTF(s) 2004-85-85	Diferencia Reconocida RV 2004	RTF 2004-2006-2006	RTF(s) 2004-2006-2006	Diferencia por Reconocer B-2006 y MI-2006	RTF 2009-2006-2006	Diferencia Reconocida RV 2009	RTF 2014	RTF(s) 2014	Diferencia por Reconocer Tablas 2014
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
Pólizas con inicio de vigencia anterior al 9 de Marzo de 2005	821.251.304	842.291.436	842.291.436	-	915.383.910	872.579.510	42.804.400	917.370.893	1.986.983	931.198.359	920.827.760	10.370.599
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 9 de Marzo de 2005 y hasta el 31 de Enero de 2008		341.873.449			366.547.156	358.539.780	8.007.376	366.448.464	(98.692)	374.176.159	368.380.388	5.795.771
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 1 de Febrero de 2008 y hasta 31 de diciembre de 2011 (13)								509.697.998		520.575.975	512.417.492	8.158.483
Totales	821.251.304	1.184.164.885	842.291.436	-	1.281.931.066	1.231.119.290	50.811.776	1.793.517.355	1.888.291	1.825.950.493	1.801.625.640	24.324.853

	RTB 2009-2006-2006	RTB 2014	RTB(s) 2014	Diferencia por reconocer Tablas 2014
	(14)	(15)	(16)	(17)
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 1 de Enero de 2012 y hasta el 30 de Junio de 2016 (18)	691.538.717	707.633.551	695.562.426	12.071.125
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 1 de Julio de 2016		231.511.734		
Totales	691.538.717	939.145.285	695.562.426	12.071.125

(1)	RTF 85-85-85	Reserva Técnica Financiera calculada con las tablas de mortalidad RV-85, B-85 y MI-85, índices de cobertura calculadas con flujos de pasivo provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre y utilizando el factor de seguridad 0,8.
(2)	RTF 2004-85-85	Reserva Técnica Financiera calculada con las tablas de mortalidad RV-2004, B-85 y MI-85, índices de cobertura calculadas con flujos de pasivo provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
(3)	RTFs 2004-85-85	Reserva por rentas contratadas en el ejercicio
(4)	Diferencia Reconocida RV-2004	Diferencia entre las columnas (2) y (3)
(5)	RTF 2004-2006-2006	Reserva Técnica Financiera calculada con las tablas de mortalidad RV-2004, B-2006 y MI-2006 e índices de cobertura calculados con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
(6)	RTFs 2004-2006-2006	La Compañía optó por reconocer las tablas B-2006 y MI-2006, según la Circular N° 1.857. Reserva técnica financiera calculada según el procedimiento de reconocimiento gradual contenido en el número XI de la Circular N° 1.512, considerando las modificaciones introducidas en la Circular N° 1.857. La Compañía optó por reconocer las tablas B-2006 y MI-2006, según la Circular N° 1.874. Reserva técnica financiera calculada según el procedimiento de reconocimiento alternativo contemplado en la circular N° 1.874, esto mediante cuotas anuales pagadera con frecuencia trimestral.
(7)	Diferencia por reconocer B-2006 y MI-2006	Diferencia entre las columnas (5) y (6)
(8)	RTF 2009-2006-2006	Reserva técnica financiera calculada con las tablas de mortalidad RV-2009, B-2006 y MI-2006, índices de cobertura calculados con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
(9)	Diferencia Reconocida RV-2009	Diferencia entre las columnas (8) y (5)
(10)	RTF 2014	Reserva Técnica Financiera calculada con las tablas de mortalidad CB-2014 hombres, RV-2014 mujeres y B-2014 mujeres y MI-2014 hombres y mujeres e índices de cobertura calculados con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
(11)	RTF(s) 2014	Reserva Técnica Financiera calculada según el procedimiento de reconocimiento gradual contenido en el número 1 de la Circular N° 2.197. Cuando la Compañía haya finalizado el reconocimiento de las tablas 2014, los valores consignados en las columnas (10) y (11) serán iguales.
(12)	Diferencia por reconocer Tablas 2014	Diferencia entre las columnas (10) y (11)
(14)	RTB 2009-2006-2006	Reserva Técnica Base calculada con las tablas de mortalidad RV-2009, B-2006 y MI-2006.
(15)	RTB 2014	Reserva Técnica Base calculada con las tablas de mortalidad CB-2014 hombres, RV-2014 mujeres, B-2014 mujeres y MI-2014 hombres y mujeres.
(16)	RTB(s) 2014	Reserva Técnica Base calculada según el procedimiento de reconocimiento alternativo contemplado en la Circular N°2.197. Cuando la compañía haya finalizado el reconocimiento de las tablas 2014, los valores consignados en las columnas (15) y (16) serán iguales.

25. RESERVAS TÉCNICAS (continuación)

25.4 RESERVA SIS

1 RESERVA DE SINIESTROS EN PROCESO DE GRUPO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no ha constituido Reserva de Siniestros asociados al SIS por no tener negocios de esta naturaleza.

A. INVALIDEZ

A.1 Invalidez sin primer dictamen ejecutoriado o con primer dictamen ejecutoriado pero sin antecedentes para la determinación de su costo									
	NUMERO DE SINIESTROS	COSTO IVALIDEZ TOTAL	PROB. PAGO	COSTO IVALIDEZ PARCIAL	PROB. PAGO	RESERVA TOTAL MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑIA	RESERVA COMPAÑIA M\$
I1 Sin dictamen									
I2t Total aprobadas en análisis Cia									
I2p Parcial aprobadas en análisis Cia									
I3t Total aprobadas, reclamadas Cia									
I3pc Parcial aprobadas, reclamadas Cia									
I3pa Parcial aprobadas reclamadas afiliado									
I4 Rechazadas, dentro del plazo de reclamación									
I5 Rechazadas, en proceso de reclamación									
I6t Total definitivo, por el primer dictamen									
I6p Parcial definitivo, por el primer dictamen									
TOTAL									

A.2 Inválidos transitorios						
A.2.1 Inválidos transitorios sin solicitud de clasificación por el segundo dictamen						
Inválidos Transitorios	NUMERO DE SINIESTROS	RESERVA MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑIA	RESERVA COMPAÑIA M\$	
I6p Parcial definitivo por el primer dictamen	-	-	-	-	-	-

A.2.2 Inválidos parciales transitorios con solicitud por el segundo dictamen												
	NUMERO DE SINIESTROS	COSTO IVALIDEZ TOTAL	PROB. PAGO	COSTO IVALIDEZ PARCIAL	PROB. PAGO	CONTRIBUCION	PROB. PAGO	RESERVA MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑIA	RESERVA COMPAÑIA M\$	
K1 Sin dictamen												
K2t Total aprobadas, en análisis Cia												
K2p Parcial aprobadas en análisis Cia												
K3t Total aprobadas reclamadas Cia												
K3pc Parcial aprobadas reclamadas Cia												
K3pa Parcial aprobadas reclamadas afiliado												
K4 Rechazadas, dentro del plazo de reclamación												
K5 Rechazadas, en proceso de reclamación												
K6t Total definitivo												
K6p Parcial definitivo												
K6n No invalidos												
TOTAL												

A.2.3 Inválidos Transitorios Fallecidos				
Inválidos Transitorios Fallecidos	NUMERO DE SINIESTROS	APORTE ADICIONAL	% PARTICIPACION	APORTE ADICIONAL COMPAÑIA

B. SOBREVIVENCIA							
	NUMERO DE SINIESTROS	COSTO TOTAL	PROB. PAGO	RESERVA MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑIA	RESERVA COMPAÑIA M\$
B.1 Costo estimado							
B.2 Costo real							

2. RESERVAS DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no ha constituido reservas de este tipo asociadas al SIS, por no tener negocios de esta naturaleza.

	Número de Siniestros (1)	Reserva Técnica (2)	Reserva de Insuficiencia de Prima (3)	Reserva Adicional (4)	Reserva Total Compañía (5)	Reaseguro (6)	Reserva Neta de Reaseguro (7)
1. INVALIDEZ							
1.a. Inválidos							
1.a.1. Liquidados							
1.a.2. En Proceso de liquidación							
1.a.3. Ocurridos y No Reportados							
1.b. Inválidos Transitorios Fallecidos							
1.b.1. liquidados							
1.b.2. En proceso de liquidación							
2. SOBREVIVENCIA	-	-	-	-	-	-	-
2.1. Liquidados							
2.2. En Proceso de liquidación							
2.3. Ocurridos y No Reportados							
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-

3. RESERVAS DE INSUFICIENCIA DE PRIMAS (RIP) DEL SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA (SIS)

CONTRATO	GRUPO	RIP DIRECTO	PARTICIPACION DEL REASEGURADOR EN LA RIP	TOTAL RIP NETA
	H			
	M			

25. RESERVAS TÉCNICAS (Continuación)

25.5 SOAP

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no ha constituido reservas SOAP por no tener negocios de esta naturaleza.

CUADRO Nº1. SINIESTROS

A. Nº de Siniestros Denunciados del Período

Siniestros rechazados (1)	Siniestros en revisión (2)	Siniestros aceptados (3)	Total siniestros del período (1 + 2 + 3)
-	-	-	-

B. Nº de Siniestros Pagados o por Pagar del Período

Referido sólo a los siniestros denunciados y aceptados del período			
Siniestros pagados (4)	Siniestros en parcialmente pagados (5)	Siniestros por pagar (6)	Total siniestros del período (4 + 5 + 6)
-	-	-	-

C. Nº de personas Siniestradas del Período

Referido a los siniestros denunciados aceptados y en revisión del período					
Fallecidos (7)	Personas con incapacidad Permanente Total (8)	Personas con incapacidad Permanente Parcial (9)	Personas a las que se le pagó o pagará sólo gastos de hospital y otros (10)	Personas de Siniestros en Revisión (11)	Total Personas siniestradas del período (7 + 8 + 9 + 10 + 11)
-	-	-	-	-	-

D. Siniestros Pagados Directos en el Período (miles de \$)

Referido a los siniestros denunciados ya sea en revisión o aceptados, del período anterior.						
Indemnizaciones (sin gastos de hospital) (12)				Gastos de Hospital y otros (13)	Costo de liquidación (14)	Total de siniestros Pagados Directos
Fallecidos	Inválidos Parcial	Inválidos Total	Total Indemnizaciones			
-	-	-	-	-	-	-

E. Costo de Siniestros Directos del Período (miles de \$)

Referido a los siniestros denunciados ya sea en revisión o aceptados, del período anterior				
Siniestros Pagados Directos (15)	Siniestros por Pagar Directos (16)	Ocurridos y no Reportados (17)	Siniestros por Pagar Directos Período anterior (18)	Costo de siniestros Directos del período (15+16+17+18)
-	-	-	-	-

CUADRO Nº2 ANTECEDENTES DE LA VENTA

VEHICULOS	NUMERO	PRIMA DIRECTA (M\$)	PRIMA PROMEDIO	POR
1. Automóviles				
2. Camionetas y Furgones				
3. Camiones				
4. Buses				
5. Motocicletas y Similares				
6. Taxis				
7. Otros				
TOTAL	-	-	-	-

La información debe concordar con la cifra que muestra en la columna correspondiente al ramo 32 para seguros generales y para el ramo 114 para seguros de vida.

26. DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGUROS

26.1 DEUDAS CON ASEGURADOS

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no tiene deudas con asegurados.

CONCEPTOS	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Deudas con asegurados	-	-	-
Pasivos corrientes (Corto Plazo)	-	-	-
Pasivos no corrientes (Largo Plazo)	-	-	-

26.2 DEUDAS POR OPERACIONES DE REASEGURO

El detalle de las primas por pagar a reaseguradores es el siguiente:

	Reaseguradores			Reaseguradores			Total General
	1	n	Nacionales	SCOR GLOBAL LIFE SE.	n	Extranjeros	
			Sub Total			Sub Total	
Nombre del corredor:				S/C			
Código de Identificación del Corredor:							
Tipo de relación:							
Nombre del reasegurador:				Scor Global Life S.E.			
Código de Identificación:				NRE06820170012			
Tipo de relación:				NR			
País del Reasegurador:				FRANCIA			
VENCIMIENTO DE SALDOS							
1. Saldos sin retención				115.606		115.606	115.606
Meses anteriores				-		-	-
Septiembre				-		-	-
Octubre				38.261		38.261	38.261
Noviembre				38.376		38.376	38.376
Diciembre				38.969		38.969	38.969
Enero							
Febrero							
Marzo							
Meses posteriores							
2. Fondos retenidos							
3. Total Cuenta 5.21.32.20				115.606		115.606	115.606
(1 + 2)							
					Moneda Nacional		-
					Moneda Extranjera		115.606

26.3 DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz no presenta este tipo de operaciones.

26. DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

26.4 INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

El detalle de este rubro del balance es el siguiente:

Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	M\$	Explicación del concepto
Evaluación en riesgo	69.620	Depósito inicial realizado por el cliente a la espera de aprobación del seguro por la Sociedad.
Pago anticipado	174.399	Pago de prima efectuado el último día.
Origen de los fondos	113.885	Depósito realizado por el cliente a la espera de aprobación por el área de Compliance.
Total	357.904	

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

27. PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de Diciembre de 2017 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 01-01-2017	Provisión adicional efectuada en el periodo	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el periodo	Importes no utilizados durante el periodo	Otros	TOTAL
Gastos generales	731.191	-	2.893.808	2.899.797	-	-	725.202
Gastos de marketing	410.746	-	984.268	838.247	-	-	556.767
Asesorías generales	130.129	-	316.358	311.491	-	-	134.996
Comisiones negocios leasing	17.754	-	898.928	875.861	-	-	40.821
Total	1.289.820	-	5.093.362	4.925.396	-	-	1.457.786

Concepto	No corriente	Corriente	TOTAL
Gastos generales	-	725.202	725.202
Gastos de marketing	-	556.767	556.767
Asesorías generales	-	134.996	134.996
Comisiones negocios leasing	-	40.821	40.821
TOTAL	-	1.457.786	1.457.786

Los conceptos mencionados representan una obligación presente de la Sociedad Matriz y filial, surgida a raíz de sucesos pasados, que se encuentran pendientes de pago a la fecha de presentación de los estados financieros.

28. OTROS PASIVOS

28.1 IMPUESTOS POR PAGAR

28.1.1 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS

El detalle de los impuestos corrientes por pagar es el siguiente:

CONCEPTO	TOTAL
Iva por pagar	488.297
Impuesto renta (1)	-
Impuesto de terceros	400.695
Impuesto de reaseguro	-
Otros	-
TOTAL	888.992

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

28.1.2 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

(Ver detalle en Nota 21.2)

28.2 DEUDAS CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial registran los siguientes documentos y cuentas por pagar con partes relacionadas:

Entidad Relacionada	RUT	Deudas de empresas relacionadas	Deudas con empresas relacionadas
Principal International Inc.	Extranjero	-	64.276
Principal Global Investors, LLC	Extranjero	-	38.149
Claritas Administração de Recursos Ltda.	Extranjero	-	3.661
	Total	-	106.086

28.3 DEUDAS CON INTERMEDIARIOS

Las cuentas por pagar a intermediarios al 31 de Diciembre de 2017, son las siguientes:

Deudas con intermediarios	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Asesores previsionales	-	-	-
Corredores	-	56.306	56.306
Otros	-	-	-
Otras deudas por seguro	-	-	-
TOTAL	-	56.306	56.306
PASIVOS CORRIENTES	-	56.306	56.306
PASIVOS NO CORRIENTES	-	-	-

La deuda con intermediarios corresponde principalmente a comisiones devengadas y puestas a disposición de los intermediarios, pero que a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no han sido cobradas y no consideran tasa de interés efectiva por corresponder a deudas inferiores a 1 año.

28. OTROS PASIVOS (continuación)

28.4 DEUDAS CON EL PERSONAL

La apertura de este rubro es el siguiente:

Concepto	Total
Indemnizaciones y otros	-
Remuneraciones por pagar	-
Deudas previsionales	136.915
Otras (1)	902.499
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL	1.039.414

(1) Corresponde a provisión de vacaciones por M\$393.777 y provisión de incentivos por M\$508.722.

28.5 INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no presentan saldos por ingresos anticipados de operaciones distintas a las de seguros.

28.6 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros al 31 de Diciembre de 2017 es el siguiente:

Concepto	M\$	Explicación del concepto
AFP	-	
Salud	1.603.487	Pensionados
Caja de compensación	588.529	Pensionados
Inversiones por pagar (1)	15.688.039	Inversión en mutuos hipotecarios, derivados y acciones pagados en Enero.
Proveedores	734.358	Pagos a proveedores.
Aportes por pagar de clientes	257.856	Trasposos de aportes de clientes para inversiones cursadas los últimos días de Diciembre.
Cuentas por pagar	1.333.296	Cuentas por pagar operacionales, gastos operacionales de leasing, mutuos y otros.
Otras cuentas por pagar	414.787	Garantías de arriendo, acreedores varios, cheques caducos y otros.
Otros pasivos	383.577	Depósitos en tránsito, devolución de primas por pólizas no vigentes.
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	21.003.929	

(1) Inversiones por pagar corresponden a compras de mutuos hipotecarios cursados al cierre de Diciembre y derivados pagados durante Enero 2018.

29. PATRIMONIO

29.1 CAPITAL PAGADO

a) La gestión de capital tiene como propósito asegurar la suficiencia de capital de la Sociedad de modo de cumplir con los compromisos con clientes y proveedores, financiar el crecimiento orgánico de la Sociedad, mantener nuestros actuales niveles de clasificación de riesgo, cumplir con las exigencias regulatorias y maximizar el retorno de capital de nuestros accionistas. En consideración a lo anterior, los requerimientos de capital se determinan sobre la base de las exigencias reglamentarias, volumen y tipo de negocios de la Sociedad, riesgos de los activos y pasivos y las necesidades de capital de trabajo de la Sociedad.

El monitoreo de los indicadores se realiza mensual y trimestralmente a través de reportes de gestión, comités ALM y Directorios. Adicionalmente, dichas variables son consideradas en las proyecciones trimestrales a mediano y largo plazo realizadas por la Sociedad y reportadas a la casa matriz.

b) La gestión de capital considera como capital necesario, aquel que permita cumplir con los indicadores regulatorios y asegurar la solvencia de la Sociedad Matriz y filial.

Para efectos de la gestión es necesario monitorear:

- Patrimonio Contable
- Patrimonio Neto
- Capital Pagado
- Margen de Solvencia
- Superávit de Inversiones
- Patrimonio de Riesgo
- Patrimonio Mínimo
- Suficiencia de Activos (TSA)
- Endeudamiento Total
- Endeudamiento Financiero
- VAR

c) Los niveles de estos indicadores considerados al 31 de Diciembre de 2017 son :

Sociedad Matriz

- Patrimonio Contable	M\$	192.283.800
- Patrimonio Neto	M\$	172.278.193
- Capital Pagado	M\$	72.048.688
- Margen de Solvencia	M\$	140.938.458
- Superávit de Inversiones	M\$	24.135.733
- Patrimonio de Riesgo	M\$	140.938.458
- Patrimonio Mínimo	U.F.	90.000
- Suficiencia de Activos (TSA)		1,182%
- Endeudamiento Total		16,34
- Endeudamiento Financiero		0,23
- VAR	U.F.	283.871

Filial

- Patrimonio Contable	M\$	991.627
- Patrimonio Mínimo NCG 157	M\$	617.618
- Capital Pagado	M\$	15.357.334
- Patrimonio Mínimo Inicial	U.F.	10.000

29.2 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Sociedad Matriz

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 28 de Abril del año en curso, se acordó el pago de un dividendo definitivo de M\$1.700.000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2016. El pago de este dividendo se materializó con fecha 8 de Junio de 2017.

En sesión extraordinario de Directorio celebrada con fecha 30 de Noviembre del año en curso, se acordó un dividendo provisorio de M\$1.700.000, con cargo a las utilidades del ejercicio 2017. El pago de este dividendo se materializó con fecha 22 de Diciembre de 2017.

Filial

La filial no ha reconocido, propuesto o anunciado dividendos durante el ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017, debido a que presenta pérdidas acumuladas.

29.3 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

Esta nota no es aplicable para las Compañías de Seguros de Vida.

Nombre Cuentas	Monto M\$
Reservas Estatutarias	-
Reservas Patrimoniales	-
Total otras reservas patrimoniales	-

30. REASEGURADORES Y CORREDORES DE REASEGUROS VIGENTES

El detalle de la prima cedida al 31 de Diciembre de 2017 es el siguiente:

Nombre	Código de Identificación	Tipo relación R/NR	País del Reasegurador	Prima cedida M\$	Costo de reaseguro No proporcional M\$	Total reaseguro M\$	Clasificación de riesgo						
							Código Clasificador		Clasificación de riesgo		Fecha clasificación		
							C1	C2	C1	C2	G1	G2	
1.- Reaseguradores													
1.1 Subtotal Nacional													
SCOR GLOBAL LIFE S.E.	NRE06820170012	NR	FRANCIA	413.559	-	413.559	SP	FR	AA-	AA-	23-12-2016	17-08-2017	
1.2 Subtotal Extranjero				413.559	-	413.559							
2.- Corredoras de Reaseguro													
2.1 Subtotal Nacional													
2.2 Subtotal Extranjero													

Total Reaseguro Nacional
Total Reaseguro Extranjero
TOTAL REASEGUROS

-	-	-
413.559	-	413.559
413.559	-	413.559

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

31. VARIACIÓN DE LAS RESERVAS TÉCNICAS

La variación de las reservas técnicas por el ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 es la siguiente:

CONCEPTO	DIRECTO	CEDIDO	ACEPTADO	TOTAL
Reserva de Riesgo en Curso	(3.432)	(2.972)	-	(460)
Reserva Matemática	-	-	-	-
Reserva del Valor del Fondo	67.045.486	-	-	67.045.486
Reserva Catastrófica de Terremoto	-	-	-	-
Reserva de Insuficiencia de Primas	-	-	-	-
Otras Reservas Técnicas	-	-	-	-
Total Variación de Reservas Técnicas	67.042.054	(2.972)	-	67.045.026

32. COSTO DE SINIESTROS

La variación de los siniestros devengados durante el ejercicio es la siguiente:

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	44.627.315
Siniestros pagados directos (+)	44.771.557
Siniestros por pagar directos (+)	322.739
Siniestros por pagar directos ejercicio anterior (-)	466.981
Siniestros Cedidos	264.284
Siniestros pagados cedidos (+)	366.725
Siniestros por pagar cedidos (+)	68.195
Siniestros por pagar cedidos ejercicio anterior (-)	170.636
Siniestros Aceptados	-
Siniestros pagados aceptados (+)	-
Siniestros por pagar aceptados (+)	-
Siniestros por pagar aceptados ejercicio anterior (-)	-
TOTAL COSTO DE SINIESTROS	44.363.031

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

33. COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle del costo de administración al 31 de Diciembre de 2017 es el siguiente:

CONCEPTO	TOTAL
Remuneraciones	7.918.085
Gastos asociados al canal de distribución	-
Otros	21.017.526
TOTAL COSTOS DE ADMINISTRACIÓN	28.935.611

Dentro del ítem Otros se incluyen: Gastos de publicidad y marketing por M\$1.516.978; Gastos computacionales y de comunicación por M\$932.246; Arriendos y mantención de oficinas por M\$1.288.794; Asesorías, auditorías, gastos legales y gremios por M\$9.191.915; Otros gastos varios por M\$7.644.284 y depreciación y amortizaciones por M\$443.309

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

34. DETERIORO DE SEGUROS

Para el presente ejercicio, el movimiento por concepto de deterioro de seguros es el siguiente:

Concepto	M\$
Primas por cobrar a asegurados	1.316.762
Primas por cobrar reaseguro aceptado	-
Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	-
Siniestros por cobrar a reaseguradores	-
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	-
Activo por Reaseguro no proporcional	-
Participación de Reaseguro en Reservas Técnicas	-
Otros	-
TOTAL	1.316.762

35. RESULTADO DE INVERSIONES

A continuación se detalla el resultado de inversiones registrado durante el presente ejercicio:

Resultado de Inversiones	Inversiones a Costo Amortizado	Inversiones a valor razonable	Total
Total resultado neto de inversiones realizadas	947.952	-	947.952
Total inversiones realizadas inmobiliarias	5.212	-	5.212
Resultado en venta de propiedades de uso propio	-	-	-
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	-	-	-
Resultado en venta de propiedades de inversión	5.212	-	5.212
Otros	-	-	-
Total inversiones realizadas financieras	942.740	-	942.740
Resultado en venta instrumentos financieros	942.740	-	942.740
Otros	-	-	-
Total Resultado neto inversiones no realizadas	377.674	3.006.618	3.384.292
Total inversiones no realizadas inmobiliarias	377.674	-	377.674
Variación en el valor de mercado respecto del valor costo corregido	377.674	-	377.674
Otros	-	-	-
Total Inversiones no realizadas financieras	-	3.006.618	3.006.618
Ajuste a mercado de la cartera	-	3.006.618	3.006.618
Otros	-	-	-
Resultado neto inversiones devengadas	127.059.634	(8.939)	127.050.695
Total inversiones devengadas inmobiliarias	31.173.141	-	31.173.141
Intereses por bienes entregados en leasing	29.412.290	-	29.412.290
Otros	1.760.851	-	1.760.851
Total inversiones devengadas financieras	97.700.107	(8.939)	97.691.168
Intereses	97.524.245	(1.398.537)	96.125.708
Dividendos	-	1.389.598	1.389.598
Otros	175.862	-	175.862
Total Depreciación	(212.394)	-	(212.394)
Depreciación de propiedades de uso propio	(31.601)	-	(31.601)
Depreciación de propiedades de inversión	(180.793)	-	(180.793)
Otros	-	-	-
Total gastos de gestión	(1.601.220)	-	(1.601.220)
Propiedades de inversión	(185.908)	-	(185.908)
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	(672.061)	-	(672.061)
Otros	(743.251)	-	(743.251)
Resultado inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	-	11.170.881	11.170.881
Total deterioro de inversiones	1.936.352	-	1.936.352
Propiedades de inversión	-	-	-
Bienes entregados en leasing	(46.330)	-	(46.330)
Propiedades de uso propio	-	-	-
Inversiones financieras	1.972.699	-	1.972.699
Préstamos	9.983	-	9.983
Otros	-	-	-
Total resultado de inversiones	130.321.612	14.168.560	144.490.172

35. RESULTADO DE INVERSIONES (continuación)

CUADRO RESUMEN

Concepto	Monto Inversiones M\$	Resultado de Inversiones M\$
1. Inversiones Nacionales	2.751.561.636	127.312.594
1.1. Renta Fija	1.899.531.300	92.397.093
1.1.1 Estatales	50.226.710	1.406.761
1.1.2 Bancarios	606.719.867	35.243.402
1.1.3 Corporativo	746.568.516	36.541.154
1.1.4 Securitizados	6.228.335	437.955
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables	448.247.495	17.239.557
1.1.6 Otros Renta Fija	41.540.377	1.528.264
1.2. Renta Variable	259.716.523	4.511.115
1.2.1 Acciones	1.769.490	532.020
1.2.2 Fondos de Inversión	34.530.281	3.565.631
1.2.3 Fondos Mutuos	223.416.752	413.464
1.2.4 Otros Renta Variable	-	-
1.3. Bienes Raíces	592.313.813	30.404.386
1.3.1 Bienes raíces de uso propio	974.354	(31.601)
1.3.2 Propiedad de inversión	591.339.459	30.435.987
1.3.2.1 Bienes raíces en Leasing	584.373.741	29.769.482
1.3.2.2 Bienes raíces de inversión	6.965.718	666.505
2. Inversiones en el Extranjero	428.715.478	15.175.447
2.1. Renta Fija	319.647.674	14.973.602
2.2. Acciones	-	-
2.3. Fondos Mutuos o de Inversión	109.067.804	201.845
2.4. Otros extranjeros	-	-
3. Derivados	29.924.508	(1.330.939)
4. Otras Inversiones (1)	29.362.586	3.333.070
Total (1.+2.+3.+4.)	3.239.564.208	144.490.172

(1) Las otras inversiones corresponden a préstamos otorgados por la Sociedad Matriz por M\$15.293.683, efectivo en caja y bancos por M\$12.908.457 e inversiones en muebles y equipos de uso propio por \$1.160.446.

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

36. OTROS INGRESOS

El detalle de los otros ingresos registrados durante el ejercicio es el siguiente:

Otros ingresos	M\$	Explicación del concepto
Intereses por prima	-	
Otros Ingresos	71.545	Cheques caducados.
Otros Ingresos	144.042	Estacionamientos del personal, resultado en inversión DCV, dividendo warrants y otros ingresos.
Otros Ingresos	169.568	Comisiones multifondos.
Otros Ingresos (1)	16.021.578	Ingresos de explotación de la Sociedad filial.
TOTAL OTROS INGRESOS	16.406.733	

(1) De acuerdo a lo señalado en Nota 3 Políticas Contables - N°1 Bases de Consolidación, en este ítem se presentan los ingresos de explotación de la Sociedad filial.

37. OTROS EGRESOS

El detalle de los otros egresos registrados durante el ejercicio es el siguiente :

Otros egresos	M\$	Explicación del concepto
Gastos Financieros	389.319	Intereses préstamos bancarios.
Gastos Financieros	304.829	Intereses swap en garantía y pactos.
Provisión de incobrables	45.775	Variación provisión y castigos otras cuentas por cobrar.
Otros egresos	53.911	Impuesto timbre por préstamos bancarios y otros egresos.
Otros egresos	77.060	Donaciones.
TOTAL OTROS EGRESOS	870.894	

38. DIFERENCIA DE CAMBIO y UNIDADES REAJUSTABLES

38.1 DIFERENCIA DE CAMBIO

Conceptos	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS		
Activos financieros a valor razonable	40.100.096	60.003.705
Activos financieros a costo amortizado	56.383.314	35.911.894
Préstamos		
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		
Sinistros por pagar directos ejercicio anterior (-)		
Cuentas por cobrar asegurados		
Deudores por operaciones de reaseguros		405
Deudores por operaciones de coaseguros		
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		
Otros activos	446.141	457.135
PASIVOS		
Pasivos financieros	344.935	530.760
Sinistros por pagar cedidos ejercicio anterior (-)		
Reservas técnicas		
Reserva Rentas Vitalicias		
Reserva Riesgo en Curso		
Reserva Matemática		
Reserva Valor del Fondo		
Reserva Rentas Privadas		
Sinistros por pagar aceptados ejercicio anterior (-)		
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia		
Reserva Catastrófica de Terremoto		
Reserva Insuficiencia de Prima		
Otras Reservas Técnicas		
Deudas con asegurados		
Deudas por operaciones de reaseguro		
Deudas por operaciones de coaseguro		
Otros pasivos	1.620	
PATRIMONIO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO	97.276.106	96.903.899

38.2 UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

Conceptos	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS		
Activos financieros a valor razonable	1.671.430	6.352.666
Activos financieros a costo amortizado	9.780.494	42.250.081
Préstamos		17.651
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	79.618	390.694
Inversiones inmobiliarias	4.331.646	14.400.633
Cuentas por cobrar asegurados		4.601
Deudores por operaciones de reaseguros		1.801
Deudores por operaciones de coaseguros		
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		307.700
Otros activos	126.609	362.929
PASIVOS		
Pasivos financieros		
Reservas técnicas		
Reserva Rentas Vitalicias	44.451.183	
Reserva Riesgo en Curso	3.229	
Reserva Matemática		
Reserva Valor del Fondo	4.411.928	
Reserva Rentas Privadas	540.543	
Reserva Sinistros	7.844	
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia		
Reserva Catastrófica de Terremoto		
Reserva Insuficiencia de Prima		
Otras Reservas Técnicas		
Deudas con asegurados		
Deudas por operaciones de reaseguro	740	
Deudas por operaciones de coaseguro		
Otros pasivos		
PATRIMONIO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES	65.405.264	64.088.756

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

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz y filial no poseen este tipo de activos o pasivos.

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2017

40. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de Diciembre de 2017, la Sociedad Matriz presenta una renta líquida positiva de M\$23.592.688.

A su vez, la Sociedad filial, al 31 de Diciembre de 2017, presenta una pérdida tributaria de M\$24.177.826.

40.1 RESULTADO POR IMPUESTOS

A continuación se detallan los efectos en resultado por concepto de impuestos:

CONCEPTO	M\$
Gastos por impuesta a la renta:	
Impuesto año corriente	6.016.135
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	(514.654)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-
Subtotales	5.501.481
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	5.372
PPM por pérdidas	-
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-
Otros	30.291
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	5.537.144

40.2. RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

CONCEPTO	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	25,50%	7.362.295
Diferencias permanentes		
Agregados o deducciones		
Impuesto único (gastos rechazados)		
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(6,07%)	(1.751.708)
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados		
Otros	(0,38%)	(109.106)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	19,05%	5.501.481

41. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El monto de los ingresos clasificados en el rubro "Otros ingresos de las actividades de la operación", por un monto de M\$19.010.658, corresponde principalmente a remuneraciones de los fondos y otros ingresos de la Sociedad filial

42. CONTINGENCIAS

42.1 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Sociedad Matriz

Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad Matriz presenta las siguientes contingencias.

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 EEFF	Fecha Liberación Compromisos	Monto Liberación de Compromisos	Observaciones
		Nombre	Valor Contable M\$				
Acciones Legales	-	-	-	-	-	-	-
Juicios	-	-	-	-	-	-	-
Activos en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo indirecto	-	-	-	-	-	-	-
Otras:							
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Asset	Cuotas de Fondos de Inversión	3.809.597	3.809.597	28-05-2025	3.809.597	Con fecha 28 de Mayo de 2015 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIARR por el valor equivalente a UF 235.629 a la fecha queda un saldo de UF 142.159, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 28 de Mayo de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	BREP	Cuotas de Fondos de Inversión	4.891.210	4.891.210	19-02-2026	4.891.210	Con fecha 19 de Febrero de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIMEPE3-E por el valor equivalente a EUR 9.000.000 a la fecha queda un saldo de EUR 6.617.345, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 19 de Febrero de 2026.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Carlyle	Cuotas de Fondos de Inversión	1.799.945	1.799.945	10-06-2025	1.799.945	Con fecha 10 de Junio de 2015 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIMOPE3-E por el valor equivalente a USD 10.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 2.927.930, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 10 de Junio de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Oaktree	Cuotas de Fondos de Inversión	3.198.536	3.198.536	31-08-2025	3.198.536	Con fecha 31 de Agosto de 2015 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFISCRE-E por el valor equivalente a USD 6.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 5.202.987, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 31 de Agosto de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Strategic Partners	Cuotas de Fondos de Inversión	4.191.042	4.191.042	17-03-2026	4.191.042	Con fecha 17 de Marzo de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIMEPE3-E por el valor equivalente a USD 10.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 6.817.474, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 17 de Marzo de 2026.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Altamar VIII	Cuotas de Fondos de Inversión	2.685.742	2.685.742	23-05-2024	2.685.742	Con fecha 23 de Mayo de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIAPEVIII por el valor equivalente a Euro 7.075.500 a la fecha queda un saldo de Euro 3.633.554, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 23 de Mayo de 2024.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	GSO	Cuotas de Fondos de Inversión	2.689.502	2.689.502	09-06-2027	2.689.502	Con fecha 9 de Junio de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFICPD2B-E por el valor equivalente a USD 5.600.000 a la fecha queda un saldo de USD 4.374.952, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 9 de Junio de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Crescent	Cuotas de Fondos de Inversión	2.302.064	2.302.064	27-09-2032	2.302.064	Con fecha 27 de Septiembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFICRESC-E por el valor equivalente a USD 5.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 3.744.715, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 27 de Septiembre de 2032.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Lexington	Cuotas de Fondos de Inversión	6.147.500	6.147.500	22-09-2027	6.147.500	Con fecha 22 de Septiembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión LEXINGTON por el valor equivalente a USD 10.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 10.000.000, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 22 de Septiembre de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Alpinvest	Cuotas de Fondos de Inversión	4.211.295	4.211.295	28-09-2029	4.211.295	Con fecha 28 de Septiembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIMOPE6-E por el valor equivalente a USD 8.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 6.850.420, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 28 de Septiembre de 2029.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	LGT	Cuotas de Fondos de Inversión	2.689.534	2.689.534	30-11-2031	2.689.534	Con fecha 30 de Noviembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIAMLGT-E por el valor equivalente a USD 5.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 4.375.005, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 30 de Noviembre de 2031.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Platinum	Cuotas de Fondos de Inversión	2.326.035	2.326.035	31-12-2028	2.326.035	Con fecha 31 de Diciembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIVEPE2B-E por el valor equivalente a USD 5.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 3.783.708, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 31 de Diciembre de 2028.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Portfolio Advisors	Cuotas de Fondos de Inversión	1.940.756	1.940.756	01-03-2025	1.940.756	Con fecha 1 de Marzo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIFALPA-E por el valor equivalente a USD 5.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 3.156.984, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 1 de Marzo de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Altamar PE Sec	Cuotas de Fondos de Inversión	2.686.666	2.686.666	11-04-2027	2.686.666	Con fecha 11 de Abril de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIASIXD-E por el valor equivalente a EUR 4.718.023 a la fecha queda un saldo de EUR 3.634.805, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 11 de Abril de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Landmark	Cuotas de Fondos de Inversión	5.205.441	5.205.441	11-05-2027	5.205.441	Con fecha 11 de Mayo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFLVRE-E por el valor equivalente a USD 10.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 8.467.573, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 11 de Mayo de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Apollo	Cuotas de Fondos de Inversión	2.551.213	2.551.213	09-05-2027	2.551.213	Con fecha 9 de Mayo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión APOLLO por el valor equivalente a USD 4.150.000 a la fecha queda un saldo de USD 4.150.000, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 9 de Mayo de 2027.

42. CONTINGENCIAS (continuación)

42.1 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

Tipo de Contingencia o Compromiso	Persona o Entidad Relacionada con la	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de	Fecha Liberación	Monto Liberación de	Observaciones
		Nombre	Valor Contable M\$				
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Ardian Infraestructura	Cuotas de Fondos de Inversión	2.329.730	2.329.730	31-03-2031	2.329.730	Con fecha 31 de Marzo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIVIE1B-E por el valor equivalente a USD 4.150.000 a la fecha queda un saldo de USD 3.789.719, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 31 de Marzo de 2031.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	PG REEF	Cuotas de Fondos de Inversión	2.966.906	2.966.906	28-06-2027	2.966.906	Con fecha 28 de Junio de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFICCPRS-E por el valor equivalente a USD 5.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 4.826.200, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 28 de Junio de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	PG Direct	Cuotas de Fondos de Inversión	3.764.124	3.764.124	15-06-2026	3.764.124	Con fecha 15 de Junio de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFICCPGIII por el valor equivalente a USD 10.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 6.123.016, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 15 de Junio de 2026.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Cartlye II	Cuotas de Fondos de Inversión	6.106.312	6.106.312	28-07-2027	6.106.312	Con fecha 28 de Julio de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFIMOP7-E por el valor equivalente a USD 10.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 9.933.000, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 28 de Julio de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	CCLA	Cuotas de Fondos de Inversión	313.377	313.377	31-08-2027	313.377	Con fecha 31 de Agosto de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFICDR2A-E por el valor equivalente a UF 42.682 a la fecha queda un saldo de UF 11.694, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 31 de Agosto de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Cartlye USA	Cuotas de Fondos de Inversión	9.221.250	9.221.250	07-11-2027	9.221.250	Con fecha 7 de Noviembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CARLYLE USA por el valor equivalente a USD 15.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 15.000.000, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 7 de Noviembre de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Credicorp Capital Inmb-A	Cuotas de Fondos de Inversión	49.180	49.180	26-11-2024	49.180	Con fecha 27 de Noviembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CFICCACH-E por el valor equivalente a UF 80.000 a la fecha queda un saldo de UF 80.000 cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 27 de Noviembre de 2024.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Cartlye Asia	Cuotas de Fondos de Inversión	3.073.750	3.073.750	07-12-2027	3.073.750	Con fecha 7 de Diciembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CARLYLE ASIA por el valor equivalente a USD 5.000.000 a la fecha queda un saldo de USD 5.000.000, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 7 de Diciembre de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Nordic	Cuotas de Fondos de Inversión	4.918.000	4.918.000	14-12-2027	4.918.000	Con fecha 14 de Diciembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión NORDIC por el valor equivalente a EUR 8.000.000, a la fecha queda un saldo de EUR 8.000.000, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 14 de Diciembre de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	BCH-Moller	Cuotas de Fondos de Inversión	61.475	61.475	13-12-2022	61.475	Con fecha 13 de Diciembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión BCH-MOLLER por el valor equivalente a UF 100.000 a la fecha queda un saldo de UF 100.000, cuyo equivalente en cuotas debes estar suscritas y pagadas al 13 de Diciembre de 2022.

Sociedad Filial

Principal Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguros de garantía con vigencia de un año y vencimiento al 10 de Enero de 2018 para dar cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 12 de la ley Nº20.712.

El detalle de las pólizas contratadas con la Compañía de Seguros de Crédito Continental es el siguiente:

Fondo Mutuo	Monto Asegura	N° Póliza
F.M. Principal Latam Equity	10.000,00 U.F.	217100334
F.M. Principal Asia Equity	11.000,00 U.F.	217100324
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	10.000,00 U.F.	217100325
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	25.000,00 U.F.	217100327
F.M. Principal Europe Equity	10.000,00 U.F.	217100329
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	217100328
F.M. Principal Gestión Estratégica A	13.000,00 U.F.	217100330
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	217100331
F.M. Principal Gestión Estratégica C	17.000,00 U.F.	217100332
F.M. Principal Gestión Estratégica D	17.000,00 U.F.	217100333
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	17.000,00 U.F.	217100326
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	217100335
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	217100336
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	217100337
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	134.000,00 U.F.	217100323
F.M. Principal Renta Emergente	11.000,00 U.F.	217100339
F.M. Principal USA Equity	32.000,00 U.F.	217100340
F.M. Principal Visión Money Market	38.000,00 U.F.	217100341
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plaz	17.000,00 U.F.	217100338
F.M. Principal Global Income	10.000,00 U.F.	217104495
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	217100322
Fondo de Inversión Principal Deuda Local	10.000,00 U.F.	217105192
Administración de cartera	10.000,00 U.F.	217100342

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

42.2 SANCIONES

La Sociedad Matriz y filial no presentan sanciones al cierre del ejercicio.

SANCIONES	Entidad que sanciona	Entidad o persona sancionada	Fecha de la sanción	Monto de la sanción M\$	Resumen de la infracción

43. HECHOS POSTERIORES

a) A juicio de la Administración, entre el 31 de Diciembre de 2017 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que efecten la presentación de los mismos.

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

44.1 MONEDA EXTRANJERA

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	PROM expresado en M\$	EUR expresado en M\$	Otras monedas en M\$	Consolidado M\$
Inversiones				
Instrumentos de Renta fija	302.584.027	4.940.800	-	307.524.827
Instrumentos de Renta variable	20.464.494	5.361.468	-	25.825.962
Otras inversiones				
Banco	2.664.775	42.750	-	2.707.525
Forward	13.821.527	81.607	-	13.903.134
Swap a valor razonable	9.574.369	(218.898)	-	9.355.471
Swap a costo amortizado	6.665.903	-	-	6.665.903
Deudores por primas				
Asegurados				
Reaseguradores				
Coaseguradores				
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica				
Deudores por siniestros				
Otros deudores:				
Otros activos				
Cuenta por cobrar	312.446	-	-	312.446
TOTAL ACTIVOS	356.087.541	10.207.727	-	366.295.268

PASIVOS	PROM expresado en M\$	EUR expresado en M\$	Otras monedas en M\$	Consolidado M\$
Reservas				
Reservas de Primas				
Reserva Matemática				
Reserva de Siniestros				
Otras reservas (sólo Mutuales)				
Primas por pagar				
Asegurados				
Reaseguradores				
Coaseguros				
Deudas con Inst. Financieras				
Garantía derivados	3.428.099	-	-	3.428.099
Otros pasivos				
Cuentas por pagar	288.356	-	-	288.356
Deudas con Relacionados	185.880	-	-	185.880
TOTAL PASIVOS	3.902.335	-	-	3.902.335

POSICION NETA M\$	352.185.206	10.207.727	-	362.392.933
--------------------------	--------------------	-------------------	----------	--------------------

POSICIÓN NETA (Moneda de origen)	572.891,75	13.810,09	-	-
---	-------------------	------------------	----------	----------

TIPOS DE CAMBIOS DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	614,75	739,15	-	-
---	---------------	---------------	----------	----------

En esta nota se presenta la valorización neta de los derivados.

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES (continuación)

44.1 MONEDA EXTRANJERA (continuación)

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO:	PROM expresado en M\$			EUR expresado en M\$			Otras monedas en M\$			Consolidado M\$		
	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO
PRIMAS	185.081	481.937	(296.856)	-	-	-	-	-	-	185.081	481.937	(296.856)
SINIESTROS	316.169	-	316.169	-	-	-	-	-	-	316.169	-	316.169
OTROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTO NETO	501.250	481.937	19.313	-	-	-	-	-	-	501.250	481.937	19.313

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

CONCEPTOS	PROM expresado en M\$	EUR expresado en M\$	Otras monedas en M\$	Consolidado M\$
PRIMA DIRECTA	-	-	-	-
PRIMA CEDIDA	-	-	-	-
PRIMA ACEPTADA	-	-	-	-
AJUSTE RESERVA TÉCNICA	-	-	-	-
TOTAL INGRESO DE EXPLOTACIÓN	-	-	-	-
COSTO DE INTERMEDIACIÓN	-	-	-	-
COSTOS DE SINIESTROS	-	-	-	-
COSTO DE ADMINISTRACIÓN	(591.173)	-	-	(591.173)
TOTAL COSTO DE EXPLOTACIÓN	(591.173)	-	-	(591.173)
PRODUCTO DE INVERSIONES	16.740.227	232.812	-	16.973.039
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	192.383	-	-	192.383
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO	(333.595)	(38.612)	-	(372.207)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	16.007.842	194.200	-	16.202.042

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

44.2 UNIDADES REAJUSTABLES

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN UNIDADES REAJUSTABLES

ACTIVOS	Unidad de Fomento M\$	Unidad Seguro Reajutable M\$	Otras Unidades Reajustables M\$	Consolidado M\$
Inversiones				
Instrumentos de Renta fija				
Bonos nacionales	1.839.651.192	-	-	1.839.651.192
Bonos extranjeros	64.764.666	-	-	64.764.666
Leasing	584.373.741	-	-	584.373.741
Instrumentos de Renta variable				
Otras inversiones				
Préstamos	814.623	-	-	814.623
Deudores por primas				
Asegurados	91.094	-	-	91.094
Reaseguradores	109.899	-	-	109.899
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica	18.500.374	-	-	18.500.374
Deudores por siniestros	-	-	-	-
Otros deudores	-	-	-	-
Otros activos				
Cuentas por cobrar	1.702.335	-	-	1.702.335
TOTAL ACTIVOS	2.510.007.924	-	-	2.510.007.924

PASIVOS	Unidad de Fomento M\$	Unidad Seguro Reajutable M\$	Otras Unidades Reajustables M\$	Consolidado M\$
Reservas				
Reservas de Primas	3.076.557.524	-	-	3.076.557.524
Reserva Matemática				
Reserva de Siniestros	322.739	-	-	322.739
Otras reservas (sólo Mutuales)				
Primas por pagar				
Asegurados				
Reaseguradores	115.606	-	-	115.606
Coaseguros				
Deudas con Inst. Financieras	-	-	-	-
Otros pasivos				
Cuentas por pagar	15.397.048	-	-	15.397.048
Provisiones	103.439	-	-	103.439
Ingresos anticipados	357.904	-	-	357.904
TOTAL PASIVOS	3.092.854.260	-	-	3.092.854.260
POSICION NETA M\$	(582.846.336)	-	-	(582.846.336)
POSICIÓN NETA (UNIDAD)	(21.749,51)	-	-	
VALOR DE LA UNIDAD AL CIERRE DE LA FECHA DE INFORMACIÓN	26.798,14			

En esta nota se presenta la valorización neta de los derivados.

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES (continuación)

44.2 UNIDADES REAJUSTABLES (continuación)

2) MOVIMIENTO DE UNIDADES POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO:	Unidad de Fomento M\$			Unidad Seguro Reajutable M\$			Otras Unidades Reajustables M\$			Consolidado M\$		
	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO O NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO O NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO O NETO
PRIMAS SINIESTROS OTROS												
MOVIMIENTO NETO												

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

CONCEPTOS	Unidad de Fomento M\$	Unidad Seguro Reajutable M\$	Otras Unidades Reajustables M\$	Consolidado M\$
PRIMA DIRECTA	252.226.934			252.226.934
PRIMA CEDIDA	(413.559)			(413.559)
PRIMA ACEPTADA				
AJUSTE RESERVA TÉCNICA	(67.045.026)			(67.045.026)
TOTAL INGRESO DE EXPLOTACIÓN	184.768.349	-	-	184.768.349
COSTO DE INTERMEDIACIÓN				
COSTOS DE SINIESTROS	(44.363.031)			(44.363.031)
COSTO DE ADMINISTRACIÓN	(163.754)			(163.754)
TOTAL COSTO DE EXPLOTACIÓN	(44.526.785)	-	-	(44.526.785)
PRODUCTO DE INVERSIONES	115.042.947			115.042.947
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES	(1.966.902)			(1.966.902)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	253.317.609	-	-	253.317.609

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
 Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de Diciembre de 2017

45. CUADRO DE VENTAS POR REGIONES (Seguros generales)

Esta nota no es aplicable para las Compañías de Seguros de Vida.

REGION	INCENDIO	PERDIDA BENEFICIO	TERREMOTO	VEHICULOS	TRANSPORTES	ROBO	CASCOS	OTROS	TOTAL
I									
II									
III									
IV									
V									
VI									
VII									
VIII									
IX									
X									
XI									
XII									
XIII									
XIV									
XV									
METROP.									
TOTAL RAMO									

46. MARGEN DE SOLVENCIA:

46.1 MARGEN DE SOLVENCIA SEGUROS DE VIDA

Sociedad Matriz

1) INFORMACIÓN GENERAL

SEGUROS	PRIMA			MONTO ASEGURADO			RESERVA			CAPITAL EN RIESGO		
	DIRECTA	ACEPTADA	CEDIDA	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTA	ACEPTADA	CEDIDA	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO
ACCIDENTES	182.935	-	58.965	308.391.210	-	198.380.344	17.245	-	10.196	-	-	-
SALUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADICIONALES	398.837	-	148.686	591.861.580	-	398.144.318	45.950	-	26.581	-	-	-
SUB-TOTAL	581.772	-	207.651	900.252.790	-	596.524.662	63.195	-	36.777	-	-	-
SIN RES. MATEM.=RRC				326.214.595	-	83.402.446	312.177	-	91.254	325.902.418	-	83.311.192
CON RES. MATEM.=RRC				-	-	-	379.321.148	-	-	-	-	-
DEL DL 3.500							-	-	-			
SEG. AFP							-	-	-			
INV. Y SOBR. - R.V.							-	-	-			
SUB-TOTAL							2.697.183.743		18.372.343			
							2.697.183.743		18.372.343			

2) INFORMACIÓN GENERAL COSTO DE SINIESTROS ULTIMOS 3 AÑOS

	COSTO DE SINIESTROS ULTIMOS 3 AÑOS								
	2017			2016			2015		
	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO
ACCIDENTES	76.052	-	52.190	112.671	-	56.765	674	-	553
SALUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADICIONALES	164.829	-	104.910	65.627	-	4.350	122.923	-	71.241
TOTAL	240.881	-	157.100	178.298	-	61.115	123.597	-	71.794

3) RESUMEN

A. SEG. ACCIDENTES, SALUD Y ADICIONALES

	MARGEN DE SOLVENCIA												
	EN FUNCIÓN DE LAS					EN FUNCIÓN DE LAS							
	F.P. %	PRIMAS	CÍA.	F.R. (%)	CMF	PRIMAS	F.S. %	SINIESTROS	CÍA.	F.R. (%)	CMF	SINIESTROS	TOTAL
ACCIDENTES	-	182.935	31	-	-	24.330	-	63.132	31	-	-	10.196	24.330
SALUD	14	-	-	95	-	-	17	-	-	95	-	-	-
ADICIONALES	-	398.837	36	-	-	53.045	-	117.793	36	-	-	19.024	53.045
TOTAL		581.772				77.375		180.925				29.220	77.375

B. SEG. QUE NO GENERAN RESERVAS MATEMÁTICAS

MARGEN DE SOLVENCIA				
CAPITAL EN RIESGO	FACTOR (%)	COEF. R. (%)		TOTAL
		CÍA.	CMF	
325.902.418	0,5	74	50	120.584

C. SEG. CON RESERVAS MATEMÁTICAS

MARGEN DE SOLVENCIA								
PASIVO TOTAL	PASIVO INDIRECTO	RESERVA DE SEGUROS				RESERVAS SEGUROS LETRA B.	OBLIG. CIA. MENOS RES. A. Y B.	TOTAL (Columna ant./20)
		ACCIDENTES	SALUD	ADICIONALES	LETRA A.			
3.097.651.460	-	7.049	-	19.369	26.418	220.923	2.767.710.964	140.740.499

Reserva valor del fondo 2.354.951

MARGEN DE SOLVENCIA 140.938.458

46.2 MARGEN DE SOLVENCIA SEGUROS GENERALES

Esta nota no es aplicable a las Compañías de Seguros de Vida.

47. CUMPLIMIENTO CIRCULAR 794 (sólo Seguros Generales)

Esta nota no es aplicable a las Compañías de Seguros de Vida.

48. SOLVENCIA

48.1 CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

Sociedad Matriz

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		3.199.433.953
Reservas Técnicas	3.058.495.495	
Patrimonio de Riesgo.	140.938.458	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		3.223.569.686
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		24.135.733
Patrimonio Neto		172.278.193
Patrimonio Contable	192.283.800	
Activo no efectivo (-)	20.005.607	
ENDEUDAMIENTO		
Total	16,34	
Financiero	0,23	

48.2 OBLIGACIÓN DE INVERTIR

Total Reserva Seguros Previsionales		2.678.811.400
Reserva de Rentas Vitalicias	2.678.811.400	
5.21.31.21 Reserva de Rentas Vitalicias	2.697.183.743	
5.14.22.10 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Vitalicias	18.372.343	
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	-	
5.21.31.22 Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	-	
5.14.22.20 Participación del Reaseguro en la Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	-	
Total Reservas Seguros No Reserva por rentas contratadas en el ejercicio		379.568.489
Reserva de Riesgo en Curso	128.979	
5.21.31.10 Reserva de Riesg Interés del ejercicio	188.815	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	59.836	
Reserva Matemática	-	
5.21.31.30 Reserva Matemática	-	
5.14.23.00 Participación del Reaseguro en la Reserva Matemática	-	
5.21.31.40 Reserva Valor del Fondo	329.693.155	
Reserva de Rentas Privadas	49.491.811	
5.21.31.50 Reserva de Rentas Privadas	49.491.811	
5.14.24.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Privadas	-	
Reserva de Siniestros	254.544	
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	322.739	
5.21.32.32 Siniestros por pagar por operaciones de coa: Resultado del ejercicio M\$	-	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	68.195	
Reserva Catastrófica de Terremoto	-	
5.21.31.70 Reserva Catastrófica de Terremoto	-	
Total Reservas Adicionales		-
Reserva de Insuficiencia de Primas		-
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de Primas	-	
5.14.27.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Insuficiencia de Primas	-	
Otras Reservas Técnicas		-
5.21.31.90 Otras Reservas Técnicas	-	
5.14.28.00 Participación del Reaseguro en Otras Reservas Técnicas	-	
Primas por Pagar	115.606	
Deudas por operaciones reaseguro		115.606
Primas por pagar por operaciones de coaseguro		-
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TECNICAS		3.058.495.495
Patrimonio de Riesgo		140.938.458
Margen de Solvencia	140.938.458	
Patrimonio de Endeudamiento	140.752.866	
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales ((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140) Cías Seg. Vida	140.752.866	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	39.155.965	
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.411.833
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PATRIMONIO DE RIESGO)		3.199.433.953

Se entiende como pasivo exigible al TOTAL PASIVO, cuenta 5.21.00.00 menos la cuenta 5.14.20.00 "participación del reaseguro en las reservas técnicas" y menos derivados que al cierre de los estados financieros presentan saldo negativo, los cuales se presentan en cuenta 5.21.10.00 "Pasivos Financieros".

48. SOLVENCIA (continuación)

48.3 ACTIVOS NO EFECTIVOS

El detalle de los activos no efectivos de la Sociedad Matriz al 31 de Diciembre de 2017 es el siguiente:

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial	Fecha Inicial	Saldo Activo (M\$)	Amortización del Período (M\$)	Plazo de Amortización (meses)
Gastos Organización y Puesta en marcha						
Programas Computacionales	5.15.12.00	169.442	2013	297.132	48.754	48
Derechos, Marcas, Patentes						
Menor Valor Siniestros por pagar directos ejercicio	5.15.11.00	7.296.747	1998	7.296.747	-	-
Reaseguro no proporcional						
Otros (1)				12.411.728		
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				20.005.607		

Mediante Ord N°08634 de la Superintendencia de Valores y Seguros emitido con fecha 16 de Octubre de 2003, se autorizó a la Sociedad a considerar el 50% del menor valor proveniente de la fusión con la Aseguradora el Roble como inversión efectiva (M\$6.424.545).

(1) Apertura Item otros:

Dentro del ítem otros se incluyen el saldo de materiales de oficina por un total de M\$ 41.975, cuentas por cobrar a empresas relacionadas por M\$ 12.336.537 por corresponder a cuentas corrientes mercantiles y otros gastos anticipados no considerados efectivos por M\$ 33.216. Estos saldos están presentados en las cuentas 5.15.35.00, 5.15.33.00 y 5.15.34.00 respectivamente.

48.4 INVENTARIO DE INVERSIONES

Las inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo y activos representativos de patrimonio libre de la Sociedad Matriz, al 31 de Diciembre de 2017, es la siguiente:

ACTIVOS	Reserva por rentas contratadas en el ejercicio	INV. REPRESENT. DE R.T Y P.R	INV. NO REPRESENT. DE R.T Y P.R	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT DE INVERSIONES
1)	Instrumentos en Interés del ejercicio	50.226.710	-	50.226.710	-
2)	Depósitos a plazo	28.625.150	-	28.625.150	-
3)	Bonos y pagarés bancarios	517.001.227	-	517.001.227	-
4)	Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras	61.093.490	-	61.093.490	21.164.940
5)	Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas	743.998.731	-	743.998.731	-
6)	Participación en convenios de créditos (Créditos sindicados)	41.540.377	-	41.540.377	-
7)	Mutuos hipotecarios	434.495.641	13.751.854	448.247.495	-
8)	Préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas	15.228.943	64.740	15.293.683	-
9)	Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas	1.769.490	-	1.769.490	-
10)	Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	231.415.658	-	231.415.658	-
11)	Cuotas de Fondos de Inversión Nacionales	34.530.281	-	34.530.281	-
12)	Instrumentos de deuda o crédito emitidos por Estados o Bancos Resultado del ejercicio M\$	17.975.954	-	17.975.954	-
13)	Títulos emitidos por instituciones financieras o empresas extranjeras	256.962.709	-	256.962.709	-
14)	Acciones de sociedades anónimas abiertas extranjeras	-	-	-	-
15)	Cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros	-	-	-	-
16)	Cuotas de fondos mutuos o de inversión constituidos en el país cuyos activos están invertidos en el extranjero	109.067.804	-	109.067.804	-
17)	Notas estructuradas	44.709.011	-	44.709.011	-
18)	Bienes raíces no habitacionales situados en el extranjero	-	-	-	-
19)	Cuenta corriente en el extranjero	1.579.163	-	1.579.163	-
20)	Bienes raíces nacionales	592.313.813	-	592.313.813	-
20.1)	Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	6.965.718	-	6.965.718	-
20.2)	Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	584.373.741	-	584.373.741	-
20.3)	Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	974.354	-	974.354	-
20.4)	Bienes raíces habitacionales entregados en leasing	-	-	-	-
21)	Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada (1er grupo)	-	-	-	-
22)	Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros pagados a asegurados no vencido)	-	-	-	-
23)	Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N°3.500 y crédito por saldo cuenta individual (2do grupo)	-	-	-	-
24)	Avance a tenedores de póliza de seguros de vida (2do grupo)	-	-	-	-
25)	Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada (1er grupo)	-	-	-	-
26)	Crédito a cedentes por prima no vencida devengada (1er grupo)	-	-	-	-
27)	Préstamos otorgados a asegurados por pólizas de seguros de crédito	-	-	-	-
28)	Derivados	29.924.508	-	29.924.508	-
29)	Inversiones del N°7 del Art.21 del DFL 251	8.795.443	-	8.795.443	-
29.1)	AFR	8.795.443	-	8.795.443	-
29.2)	Fondos de inversión privados nacionales	-	-	-	-
29.3)	Fondos de inversión privados extranjeros	-	-	-	-
29.4)	Otras inversiones del N°7 del Art.21 del DFL 251	-	-	-	-
30)	Bancos	2.315.583	-	2.315.583	2.970.793
31)	Caja	-	4.297	4.297	-
32)	Muebles y equipo para su propio uso	-	1.136.255	1.136.255	-
33)	Acciones de sociedades anónimas cerradas	-	991.627	991.627	-
34)	Otras	-	-	-	-
Total		3.223.569.686	15.948.773	3.239.518.459	24.135.733

49. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADOS

49.1 SALDOS CON RELACIONADOS

Cuentas por cobrar a Relacionados

RUT	SOCIEDAD	ENTIDAD RELACIONADA NATURALEZA DE LA OPERACIÓN	PLAZO (Meses)	TIPO DE GARANTÍA	MONEDA	DEUDAS DE EMPRESAS RELACIONADAS M\$
76.752.060-3	Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	Controlador (Matriz) común	9	Sin garantía	\$	2.654.907
76.613.770-9	Principal Asset Management Chile S.A.	Controlador (Matriz) común	28	Sin garantía	\$	4.348.222
59.182.610-7	Principal International South América II LTD, Agencia en Chile	Controlador (Matriz) común	48	Sin garantía	\$	22.100
76.240.079-0	Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	Controlador (Matriz) común	1	Sin garantía	\$	71.680
96.751.850-6	Principal International de Chile S.A.	Matriz directa	1	Sin garantía	\$	1.947
96.538.310-7	Hipotecaria Security Principal S.A.	Controlador (Matriz) común	19	Sin garantía	\$	1.037
						7.099.893

Cuentas por pagar a Relacionados

RUT	SOCIEDAD	ENTIDAD RELACIONADA NATURALEZA DE LA OPERACIÓN	PLAZO (Meses)	TIPO DE GARANTÍA	MONEDA	DEUDAS DE EMPRESAS RELACIONADAS M\$
Extranjero	Principal International Inc.	Controlador último del grupo	3	Sin garantía	US\$	64.276
Extranjero	Principal Global Investors, LLC	Controlador último del grupo	3	Sin garantía	US\$	38.149
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	1	Sin garantía	US\$	3.661
						106.086

49.2 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

ENTIDAD RELACIONADA	RUT	Interés del ejercicio	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Moneda	Tipo de Garantía	Monto de la Transacción M\$	Efecto en Resultado Utilidad (Pérdida)
Principal International de Chile S.A.	96.751.850-6	Chile	Matriz directa	Cuenta corriente mercantil	\$	Sin garantía	2.552.508	-
				Arriendos	\$		91.573	88.575
				Dividendo	\$		3.399.979	-
Principal Holding Company	59.050.730-K	Chile	Matriz directa	Dividendo	\$	Sin garantía	21	-
Principal Asset Management S.A.	76.613.770-9	Chile	Controlador (Matriz) común	Servicios profesionales y de gerenciamiento	\$	Sin garantía	2.491.678	(2.491.678)
				Cuenta corriente mercantil	\$		1.920.566	-
				Arriendos	\$		80.932	80.932
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	76.752.060-3	Chile	Controlador (Matriz) común	Servicios profesionales y de gerenciamiento	\$	Sin garantía	6.129.796	(6.129.796)
				Cuenta corriente mercantil	\$		7.518.178	-
				Arriendos	\$		451.795	451.795
Principal International South América II LTD, Agencia en Chile	59.182.610-7	Chile	Controlador (Matriz) común	Cuenta corriente mercantil	\$	Sin garantía	1.690	-
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	76.240.079-0	Chile	Controlador (Matriz) común	Comisiones	\$	Sin garantía	201.784	169.567
Hipotecaria Security Principal S.A.	96.538.310-7	Chile	Controlador (Matriz) común	Cuenta corriente mercantil	\$	Sin garantía	180	-
Principal International Inc.	Extranjero		Controlador último del grupo	Servicios recibidos	US\$	Sin garantía	410.048	(370.739)
Principal Global Investors, LLC	Extranjero		Controlador último del grupo	Servicios recibidos	US\$	Sin garantía	141.630	(187.395)
Claritas Administração de Recursos Ltda.	Extranjero		Accionista común	Servicios recibidos	US\$	Sin garantía	33.039	(33.039)
				TOTAL			25.392.358	(8.388.739)

49.3 REMUNERACIONES A DIRECTORES, CONSEJEROS, ADMINISTRADORES Y PERSONAL CLAVE

NOMBRE	REMUNERACIONES PAGADAS	DIETA DE DIRECTORIO	DIETA COMITÉ DE DIRECTORES	PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES	OTROS
DIRECTORES		9.295			
CONSEJEROS					
GERENTES	705.082				142.053
OTROS					
TOTALES	705.082	9.295			142.053