

Estados Financieros Consolidados

**PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA
CHILE S.A. Y FILIAL**

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A y filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados consolidados 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 a 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. y filial al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos. Información adicional

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros 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 y 44.2 “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 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 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 sus aspectos significativos en relación con los estados financieros consolidados 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, 26 de febrero de 2019

Estados Financieros Consolidados

**PRINCIPAL COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.
Y FILIAL**

31 de diciembre de 2018 y 2017

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL			
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS			
		dic-18	dic-17
		M\$	M\$
5.10.00.00	TOTAL ACTIVO	3.537.072.305	3.310.969.766
5.11.00.00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.887.259.998	2.646.089.949
5.11.10.00	Efectivo y efectivo equivalente	40.906.722	9.937.664
5.11.20.00	Activos financieros a valor razonable	103.429.872	83.617.525
5.11.30.00	Activos financieros a costo amortizado	2.404.792.716	2.206.270.428
5.11.40.00	Préstamos	14.799.058	15.293.683
5.11.41.00	Avance tenedores de pólizas	0	0
5.11.42.00	Préstamos otorgados	14.799.058	15.293.683
5.11.50.00	Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)	323.331.630	330.970.649
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	588.794.887	593.474.259
5.12.10.00	Propiedades de inversión	6.946.971	6.965.718
5.12.20.00	Cuentas por cobrar leasing	579.886.455	584.373.741
5.12.30.00	Propiedades, muebles y equipos de uso propio	1.961.461	2.134.800
5.12.31.00	Propiedades de uso propio	969.150	974.354
5.12.32.00	Muebles y equipos de uso propio	992.311	1.160.446
5.13.00.00	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0	0
5.14.00.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	17.581.344	18.701.367
5.14.10.00	Cuentas por cobrar de seguros	247.973	200.993
5.14.11.00	Cuentas por cobrar asegurados	90.726	91.094
5.14.12.00	Deudores por operaciones de reaseguro	157.247	109.899
5.14.12.10	Siniestros por cobrar a reaseguradores	0	51.854
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	157.247	58.045
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	17.333.371	18.500.374
5.14.21.00	Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso	60.814	59.836
5.14.22.00	Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales	17.247.386	18.372.343
5.14.22.10	Participación del reaseguro en la reserva rentas vitalicias	17.247.386	18.372.343
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	25.171	68.195
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	43.436.076	52.704.191
5.15.10.00	Intangibles	14.411.466	14.392.433
5.15.11.00	Goodwill	13.721.292	13.721.292
5.15.12.00	Activos intangibles distintos a goodwill	690.174	671.141
5.15.20.00	Impuestos por cobrar	21.001.277	19.855.174
5.15.21.00	Cuenta por cobrar por impuestos corrientes	498.568	1.866.621
5.15.22.00	Activo por impuestos diferidos	20.502.709	17.988.553
5.15.30.00	Otros activos varios	8.023.333	18.456.584
5.15.31.00	Deudas del personal	0	0
5.15.32.00	Cuentas por cobrar intermediarios	52.484	54.501
5.15.33.00	Deudores relacionados	1.570.884	7.099.893
5.15.34.00	Gastos anticipados	34.684	53.852
5.15.35.00	Otros activos	6.365.281	11.248.338

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2018

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL			
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS			
		dic-18	dic-17
		M\$	M\$
5.20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.537.072.305	3.310.969.766
5.21.00.00	TOTAL PASIVOS	3.345.158.882	3.118.685.966
5.21.10.00	PASIVOS FINANCIEROS	42.824.251	16.779.680
5.21.20.00	PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0	0
5.21.30.00	TOTAL CUENTAS DE SEGUROS	3.264.052.683	3.077.353.773
5.21.31.00	Reservas técnicas	3.263.795.349	3.076.880.263
5.21.31.10	Reserva de riesgo en curso	193.557	188.815
5.21.31.20	Reservas seguros previsionales	2.887.967.628	2.697.183.743
5.21.31.21	Reservas rentas vitalicias	2.887.967.628	2.697.183.743
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	322.729.950	329.693.155
5.21.31.50	Reserva rentas privadas	52.639.850	49.491.811
5.21.31.60	Reserva de siniestros	264.364	322.739
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	257.334	473.510
5.21.32.10	Deudas con asegurados	0	0
5.21.32.20	Deudas por operaciones reaseguro	232.045	115.606
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	25.289	357.904
5.21.40.00	OTROS PASIVOS	38.281.948	24.552.513
5.21.41.00	Provisiones	1.178.259	1.457.786
5.21.42.00	Otros pasivos	37.103.689	23.094.727
5.21.42.10	Impuestos por pagar	1.015.564	888.992
5.21.42.11	Cuentas por pagar por impuestos corrientes	1.015.564	888.992
5.21.42.12	Pasivo por impuestos diferidos	0	0
5.21.42.20	Deudas con relacionados	43.309	106.086
5.21.42.30	Deudas con intermediarios	18.766	56.306
5.21.42.40	Deudas con el personal	614.215	1.039.414
5.21.42.50	Ingresos anticipados	0	0
5.21.42.60	Otros pasivos no financieros	35.411.835	21.003.929
5.22.00.00	TOTAL PATRIMONIO	191.913.423	192.283.800
5.22.10.00	Capital pagado	72.048.688	72.048.688
5.22.20.00	Reservas	(37.725.102)	(23.443.887)
5.22.30.00	Resultados acumulados	158.623.170	143.678.999
5.22.31.00	Resultados Acumulados Periodos Anteriores	143.635.018	123.744.396
5.22.32.00	Resultado del ejercicio	23.748.152	23.334.603
5.22.33.00	Dividendos	(8.760.000)	(3.400.000)
5.22.40.00	Otros ajustes	(1.033.333)	0

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A. Y FILIAL			
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS			
	dic-18	dic-17	
	M\$	M\$	
5.31.10.00	MARGEN DE CONTRIBUCION (MC)	(93.426.135)	(100.529.938)
5.31.11.00	Prima retenida	261.078.137	251.813.375
5.31.11.10	Prima directa	261.386.100	252.226.934
5.31.11.20	Prima aceptada	0	0
5.31.11.30	Prima cedida	307.963	413.559
5.31.12.00	Variación de reservas técnicas	(16.408.252)	67.045.026
5.31.12.10	Variación reserva de riesgo en curso	69	(460)
5.31.12.20	Variación reserva matemática	0	0
5.31.12.30	Variación reserva valor del fondo	(16.408.321)	67.045.486
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	61.483.192	44.363.031
5.31.13.10	Siniestros directos	61.499.673	44.627.315
5.31.13.20	Siniestros cedidos	16.481	264.284
5.31.13.30	Siniestros aceptados	0	0
5.31.14.00	Costo de rentas	305.911.756	237.313.385
5.31.14.10	Rentas directas	307.034.888	238.269.788
5.31.14.20	Rentas cedidas	1.159.213	971.073
5.31.14.30	Rentas aceptadas	36.081	14.670
5.31.15.00	Resultado de intermediación	2.366.961	2.303.018
5.31.15.10	Comisión agentes directos	2.023.097	1.908.245
5.31.15.20	Comisión corredores y retribución asesores previsionales	343.864	394.773
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	2.121	2.091
5.31.18.00	Deterioro de seguros	1.148.494	1.316.762
5.31.20.00	COSTOS DE ADMINISTRACION (CA)	30.165.966	28.935.611
5.31.21.00	Remuneraciones	5.721.605	7.918.085
5.31.22.00	Otros	24.444.361	21.017.526
5.31.30.00	RESULTADO DE INVERSIONES (RI)	137.989.617	144.490.172
5.31.31.00	Resultado neto inversiones realizadas	2.545.132	947.952
5.31.31.10	Inversiones inmobiliarias	29.291	5.212
5.31.31.20	Inversiones financieras	2.515.841	942.740
5.31.32.00	Resultado neto inversiones no realizadas	3.650.804	3.384.292
5.31.32.10	Inversiones inmobiliarias	(783.620)	377.674
5.31.32.20	Inversiones financieras	4.434.424	3.006.618
5.31.33.00	Resultado neto inversiones devengadas	130.753.254	127.050.695
5.31.33.10	Inversiones inmobiliarias	32.673.162	31.173.141
5.31.33.20	Inversiones financieras	100.301.637	97.691.168
5.31.33.30	Depreciación	220.210	212.394
5.31.33.40	Gastos de gestión	2.001.335	1.601.220
5.31.34.00	Resultado neto inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	1.593.095	11.170.881
5.31.35.00	Deterioro de inversiones	552.668	(1.936.352)
5.31.40.00	RESULTADO TECNICO DE SEGUROS (MC + RI + CA)	14.397.516	15.024.623
5.31.50.00	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	18.543.468	15.535.839
5.31.51.00	Otros ingresos	19.717.864	16.406.733
5.31.52.00	Otros egresos	1.174.396	870.894
5.31.61.00	Diferencia de cambio	(1.071.939)	(372.207)
5.31.62.00	Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	(3.662.560)	(1.316.508)
5.31.70.00	Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	28.206.485	28.871.747
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	4.458.333	5.537.144
5.31.00.00	TOTAL RESULTADO DEL PERIODO	23.748.152	23.334.603
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	(1.415.525)	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	382.192	0
5.32.00.00	TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	(1.033.333)	0
5.30.00.00	TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL	22.714.819	23.334.603

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

		dic-18	dic-17
		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	298.806.677	281.714.904
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	2.725.380	1.040.398
7.31.15.00	Ingreso por comisiones reaseguro cedido	0	0
7.31.16.00	Ingreso por activos financieros a valor razonable	333.334.791	352.073.915
7.31.17.00	Ingreso por activos financieros a costo amortizado	312.090.468	341.648.300
7.31.18.00	Ingreso por activos inmobiliarios	0	0
7.31.19.00	Intereses y dividendos recibidos	7.577.320	4.673.172
7.31.20.00	Préstamos y partidas por cobrar	4.105.967	4.245.232
7.31.21.00	Otros ingresos de la actividad aseguradora	22.095.212	19.010.658
7.31.00.00	Total ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	980.735.815	1.004.406.579
Egresos de las actividades de la operación			
7.32.11.00	Egreso por prestaciones seguro directo y coaseguro	348.699	481.937
7.32.12.00	Pago de rentas y siniestros	197.357.894	186.308.393
7.32.13.00	Egreso por comisiones seguro directo	2.182.353	2.134.310
7.32.14.00	Egreso por comisiones reaseguro aceptado	0	0
7.32.15.00	Egreso por activos financieros a valor razonable	354.637.890	441.948.723
7.32.16.00	Egreso por activos financieros a costo amortizado	299.500.125	298.315.337
7.32.17.00	Egresos por activos inmobiliarios	0	0
7.32.18.00	Gasto por impuestos	9.949.009	11.595.608
7.32.19.00	Gasto de administración	30.412.287	25.231.941
7.32.20.00	Otros egresos de la actividad aseguradora	0	0
7.32.00.00	Total egresos de efectivo de la actividad aseguradora	894.388.257	966.016.249
7.30.00.00	Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	86.347.558	38.390.330
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	68.595.882	57.813.880
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	68.595.882	57.813.880
Egresos de actividades de inversión			
7.42.11.00	Egresos por propiedades, muebles y equipos	20.699	276.231
7.42.12.00	Egresos por propiedades de inversión	123.644.753	68.772.347
7.42.13.00	Egresos por activos intangibles	298.580	365.729
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	47	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	123.964.079	69.414.307
7.40.00.00	Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(55.368.197)	(11.600.427)
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	31.382.348	16.461.326
7.51.13.00	Ingresos por préstamos bancarios	6.000.000	0
7.51.14.00	Aumentos de capital	0	0
7.51.15.00	Otros ingresos relacionados con actividades de financiamiento	0	0
7.51.00.00	Total ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	37.382.348	16.461.326
Egresos de actividades de financiamiento			
7.52.11.00	Dividendos a los accionistas	8.760.000	3.400.000
7.52.12.00	Intereses pagados	1.563.399	4.252.543
7.52.13.00	Disminución de capital	0	0
7.52.14.00	Egresos por préstamos con relacionados	29.602.647	27.604.749
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	39.926.046	35.257.292
7.50.00.00	Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	(2.543.698)	(18.795.966)
7.60.00.00	Efecto de las variaciones de los tipo de cambio	2.533.395	(2.014.613)
7.70.00.00	Total aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	30.969.058	5.979.324
7.71.00.00	Efectivo y efectivo equivalente al inicio del periodo	9.937.664	3.958.340
7.72.00.00	Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	40.906.722	9.937.664
7.80.00.00 Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
7.81.00.00	Caja	4.973	4.427
7.82.00.00	Bancos	12.532.890	1.934.331
7.83.00.00	Equivalente al efectivo	28.368.859	7.998.906

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 2018	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 periodos 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\$		M\$
8.11.00.00	PATRIMONIO INICIAL ANTES DE AJUSTE	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	0	0	192.283.800
8.12.00.00	Ajustes periodos anteriores	0	0	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	0	0
8.10.00.00	PATRIMONIO AL INICIO 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	0	0	192.283.800
8.20.00.00	Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	23.748.152	23.748.152	0	(1.033.333)	0	0	0	(1.033.333)	22.714.819
8.21.00.00	Resultado del Periodo	0	0	0	0	0	0	0	23.748.152	23.748.152	0	0	0	0	0	0	23.748.152
8.22.00.00	Total de Ingresos (Gastos) Registrados con Abono (Cargo) a Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.415.525)	0	0	0	(1.415.525)	(1.415.525)
8.23.00.00	Impuestos Diferidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	382.192	0	0	0	382.192	382.192
8.30.00.00	Transferencias a Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	23.334.603	(23.334.603)	0	0	0	0	0	0	0	0
8.40.00.00	Operaciones con los Accionistas	0	0	0	0	0	0	(8.760.000)	(8.760.000)	0	0	0	0	0	0	0	(8.760.000)
8.41.00.00	Aumento (Disminución) de Capital	0	0	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	(8.760.000)	(8.760.000)	0	0	0	0	0	0	0	(8.760.000)
8.43.00.00	Otras Operaciones con los Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.50.00.00	Reservas	0	0	(14.280.243)	(972)	0	(14.281.215)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(14.281.215)
8.60.00.00	Transferencia de Patrimonio a Resultado	0	0	0	0	0	0	(43.981)	(43.981)	0	0	0	0	0	0	0	(43.981)
8.80.00.00	Otros Ajustes	0	0	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	(37.719.689)	(5.413)	0	(37.725.102)	134.875.018	23.748.152	158.623.170	0	(1.033.333)	0	0	0	(1.033.333)	191.913.423

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 periodos 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\$		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	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	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	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	0	183.075.409
8.20.00.00	Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	23.334.603	23.334.603	0	0	0	0	0	0	23.334.603
8.21.00.00	Resultado del Periodo	0	0	0	0	0	0	0	23.334.603	23.334.603	0	0	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	0	0
8.23.00.00	Impuestos Diferidos	0	0	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	0	0
8.40.00.00	Operaciones con los Accionistas	0	0	0	0	0	0	(3.400.000)	(3.400.000)	0	0	0	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	0	0
8.42.00.00	(-) Distribución de Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(3.400.000)	(3.400.000)	0	0	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	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	0	0	(10.572.281)
8.60.00.00	Transferencia de Patrimonio a Resultado	0	0	0	0	0	0	(153.931)	(153.931)	0	0	0	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	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	0	0	192.283.800

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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 Junio 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 éste como BanRenta Compañía de Seguros de Vida Banmédica S.A.

Posteriormente con fecha 4 de Octubre de 1995, 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.

1. ENTIDAD QUE REPORTA (continuación)

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, 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 inversión administrados e invertir los recursos de éstos en los mercados financieros y bursátil.

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 Riego 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	08/01/2019
Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.	79.844.680-0	AA+	9	07/01/2019

RUT de la Empresa de Auditores Externos

77.802.430-6

1. ENTIDAD QUE REPORTA (continuación)

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

28 de Febrero de 2019

Fecha Sesión Directorio en que se aprobaron los Estados Financieros

26 de Febrero de 2019

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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero las trató en forma particular e IFRS emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) en lo no tratado por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile. Ante discrepancias, primarán las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero 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° 330 de fecha 26 de Febrero de 2019.

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 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

c) BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros consolidados comparativos 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

c) BASES DE MEDICIÓN (continuación)

- 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 son presentados en pesos chilenos.

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES PARA FECHAS FUTURAS

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 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
Marco Conceptual	Marco conceptual (revisado)	1 de Enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

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 periodos 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.

La Sociedad y su filial evaluaron los impactos de esta norma, estimando que no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros.

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. La Sociedad ha determinado que no hay impacto de esta norma en los estados financieros.

La Sociedad y su filial evaluaron los impactos de esta norma, estimando que no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros.

2. BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

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

"Marco conceptual (revisado)"

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en Marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de Enero de 2020.

La Sociedad evaluará el impacto de esta norma durante el próximo año.

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.

La Sociedad Matriz está comenzando la evaluación de esta norma, estimando que a mediados del próximo año tendrá una evaluación preliminar del impacto que tendrá esta norma en los futuros estados financieros.

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.

2. BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

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 2017.

- En el Estado de Situación Financiera, el monto de M\$29.924 presentado en el ítem "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", se reclasificó al ítem de "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas".

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.

2. BASES DE PREPARACIÓN (continuación)

i) AJUSTES A PERÍODOS ANTERIORES Y OTROS CAMBIOS CONTABLES

En base a lo instruido en Oficio Ordinario N° 6593 de fecha 16 de Marzo de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero hizo aplicable a las compañías de seguros los cambios introducidos por la Norma Internacional de Información Financiera N°9 (IFRS 9 por su sigla en inglés), la que, entre otros aspectos, introduce cambios en la clasificación y valorización de los activos financieros y en la evaluación del deterioro de los mismos, pasando de un modelo de pérdidas incurridas a pérdidas esperadas. Por otra parte, y a través del Oficio Ordinario N°15907 de fecha 20 de Junio de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero permitió la aplicación de este nuevo estándar a partir de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018.

Al respecto la Sociedad Matriz efectuó la evaluación de dicha norma no identificando diferencias en la clasificación de sus activos financieros, tomando en consideración el modelo de negocio de la Sociedad y los criterios establecidos por IFRS 9 y las instrucciones contenidas en la normativa emitida por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 311 y Oficio Ordinario N° 6593.

Respecto a la evaluación del deterioro de los activos financieros, la Sociedad Matriz aplicó una nueva metodología para los activos financieros clasificados a costos amortizados la que considera pérdidas esperadas en base a su riesgo crediticio, dicha metodología está explicada en Nota 3.8. El impacto de este cambio significó cargo a los resultados acumulados de M\$ 1.415.525, por la aplicación de la nueva metodología medida al 1 de Enero de 2018 y un cargo a los resultados del ejercicio de M\$ 254.151 por el cambio de dicha evaluación durante el ejercicio 2018.

Por otra parte y de acuerdo a lo solicitado por la Comisión para el Mercado Financiero a través del Oficio Ordinario N° 6593 la Sociedad Matriz hizo llegar un informe a dicha Comisión con fecha 29 de Junio de 2018, dicho informe contiene la revisión de la clasificación de los activos financieros y una estimación del deterioro y una nota metodológica de su cálculo. Adicionalmente nuestros auditores externos revisaron dichos informes y su opinión establece que, al 31 de Marzo de 2018, los ajustes descritos en el informe, son consistentes en todos sus aspectos significativos, con la Norma Internacional de Información Financiera N° 9.

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y filial no han realizado otros ajustes a ejercicios anteriores o cambios contables.

3. POLÍTICAS CONTABLES

1. BASES DE CONSOLIDACIÓN

La Sociedad presenta estados financieros consolidados en forma anual, de acuerdo con las instrucciones impartidas por las Comisión para el Mercado Financiero 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\$ 19.190.021.

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 Comisión para el Mercado Financiero en Norma de Carácter General 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

5. INVERSIONES FINANCIERAS

La Sociedad Matriz y filial clasifican sus activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados y activos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en la IFRS 9 y las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en Norma de Carácter General N°311 y Oficio Ordinario N°6593 del 16 de Marzo de 2018. 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 costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

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

De acuerdo con lo indicado en la Norma de Carácter General N°311 y Oficio Ordinario N°6593, las inversiones en instrumentos de renta fija que la Sociedad mantiene en su cartera y respaldan obligaciones de rentas vitalicias previsionales del D.L. 3.500 han sido clasificadas como Inversiones a Costo Amortizado.

Las inversiones en instrumentos de renta fija que respaldan patrimonio de riesgo han sido clasificadas como Inversiones a Costo Amortizado considerando que el modelo de negocio de la Sociedad no contempla adquirir instrumentos financieros con el objetivo de obtener utilidades mediante su venta o su apreciación en el mercado financiero y que al momento de la adquisición no se hace distinción entre el objetivo de respaldar rentas vitalicias previsionales del D.L. 3.500 y el objetivo de respaldar patrimonio de riesgo.

Para efectos de notas explicativas y para cumplir lo solicitado en la Circular N°1835, la Sociedad realiza una valorización a Valor Razonable de estos instrumentos.

Reconocimiento, baja y medición

Las inversiones en instrumentos de renta fija que se clasifican a Costo Amortizado 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. El costo inicial para este tipo de activos considera los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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.

B. Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en otro resultado Integral

Un activo financiero se medirá a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

(a) El activo financieros se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

5. INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

B. Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en otro resultado Integral (continuación)

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

Al 31 de Diciembre de 2018 la Sociedad Matriz y su filial no tienen inversiones financieras con esta clasificación.

C. Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a Costo Amortizado o a Valor Razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

c.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, estos 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.

c.2) Estimación del valor razonable

c.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 con los siguientes niveles:

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

5. INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

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

c.2.1) Instrumentos de renta fija (continuación)

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 2018, 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 valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con instrucciones contenidas en Norma de Carácter General N°311 y Oficio Ordinario N°6593 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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.

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.

ii) Otras acciones

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

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

5. INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

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

c.2.1) Instrumentos de renta fija (continuación)

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 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 definido en la circular la Circular N°1.998 del año 2010 y sus posteriores modificaciones.

6. OPERACIONES DE COBERTURA

Las operaciones de cobertura se valorizan y contabilizan de acuerdo con 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 Comisión para el Mercado Financiero. 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.

No obstante, 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

7. INVERSIONES SEGUROS CUENTA ÚNICA DE INVERSIÓN (CUI)

Las inversiones de renta fija que respalda la Reserva de Valor del Fondo en Seguros CUI están clasificadas a valor razonable como indica la letra b) del 1.2 de la Norma de Carácter General N°311 de la Comisión para el Mercado Financiero y para efectos de las clasificaciones de IFRS 9 se clasifican a valor razonable con cambios en resultados debido a que el pasivo que está respaldando, Reserva valor del Fondo, contiene un componente correlacionado con valores de mercado, de esta manera se cumple lo señalado en el párrafo 4.1.5 de la IFRS 9 que indica que una entidad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferente □ □

8. DETERIORO DE ACTIVOS

Activos financieros:

La Sociedad Matriz ha determinado el deterioro de sus activos de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, emitidas en su Norma de Carácter General N°311, en caso de no existir una normativa específica para un determinado activo se aplican los criterios generales de las IFRS.

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

1- Mutuos Hipotecarios: Para este tipo de activos, la Sociedad 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 está 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 que indica que las compañías deberán aplicar los criterios generales establecidos en las normas IFRS sobre deterioro en el valor de las inversiones financieras.

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide a Costo amortizado en función a la variación en el riesgo crediticio de un instrumento financiero y los escenarios de perdidas esperadas.

En caso de no haber incremento en el riesgo crediticio del instrumento, la Sociedad reconoce el valor por pérdidas para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

8. DETERIORO DE ACTIVOS (continuación)

Activos financieros: (continuación)

En caso de haber incremento en el riesgo crediticio del instrumento, la sociedad reconoce el valor por pérdidas para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual) considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Si en el ejercicio anterior, la Sociedad ha medido el valor del deterioro de un instrumento financiero considerando las pérdidas esperadas durante la vida total del activo, pero en el ejercicio actual deja de cumplirse la condición del aumento de riesgo crediticio descrito en la metodología de cálculo, la sociedad reconoce el deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

La Sociedad reconocerá en el resultado del ejercicio dentro del ítem "Deterioro" dentro del resultado de inversiones, los ajuste por pérdida esperada por deterioro ya sea pérdida o utilidad (por reverso).

Metodología

La metodología fue enviada a la Comisión para el Mercado Financiero como respuesta al Oficio Ordinario N°6593 del 16 de Marzo de 2018 y fue revisada por nuestros auditores externos.

Para el cálculo de las provisiones para la cartera de activos de la Sociedad bajo IFRS 9 se empleó el criterio de la pérdida esperada de los activos clasificados a Costo Amortizado de acuerdo con las siguientes clasificaciones.

Bucket 1: Corresponde a aquellos activos que no muestran deterioro significativo en su riesgo de crédito y para el cálculo de su deterioro se emplea la probabilidad de pérdida esperada a 12 meses.

Bucket 2: Corresponde a aquellos activos en que se observa un deterioro significativo en su riesgo de crédito y en este caso se emplea la probabilidad lifestimes para el cálculo del deterioro.

Bucket 3: Corresponde a aquellos activos que han entrado en Default, es decir, cuando el emisor ha fallado en pagar una cuota de amortizaciones o intereses.

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 con lo indicado en la Norma de Carácter General N°316 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

3. POLITICAS CONTABLES (continuación)

8. DETERIORO DE ACTIVOS (continuación)

Activos financieros: (continuación)

Adicionalmente, la Comisión para el Mercado Financiero ha 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 con 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS (continuación)

d. Muebles y equipos de uso propio (continuación)

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.

10. INTANGIBLES

La Sociedad Matriz valoriza sus activos intangibles de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero 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, se aplicaron las normas establecidas en IAS 38, definiendo para su medición posterior el modelo del costo.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

10. INTANGIBLES (continuación)

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 reconoce sus ingresos por primas, de acuerdo a normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

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

i. Derivados implícitos en contratos de seguro y reaseguro (continuación)

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.

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

C. Reservas Técnicas (continuación)

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero. 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero. 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.

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

C. Reservas Técnicas (continuación)

v. Reserva de Rentas Vitalicias (continuación)

Reserva técnica financiera

La reserva técnica financiera se ha constituido de acuerdo a las Circulares N° 1.512 y 1.731 de la Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 Comisión para el Mercado Financiero. 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

C. Reservas Técnicas (continuación)

v. Reserva de Rentas Vitalicias (continuación)

Reserva técnica financiera (continuación)

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 $\text{tasa} = 80\% * TM + 20\% * 3\%$.

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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

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.

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) (continuación)

Siniestros detectados pero no reportados:

Esta reserva de siniestros detectados y no reportados se constituye de acuerdo a la informado 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

12. OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

C. Reservas Técnicas (continuación)

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

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 distribuable.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

13. PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS RELACIONADAS

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

Estas inversiones son valorizadas según el método de la participación, de acuerdo a instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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 2018, el valor de las paridades de las principales monedas extranjeras y unidad de fomento, son las siguientes:

	31-12-2018
	\$
Euro	794,75
Dólar Observado	694,77
Unidad de Fomento	27.565,79

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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.

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 antiguo 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

22. OPERACIONES DISCONTINUAS

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz 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 basadas 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

Eliminada a partir de los estados financieros a Junio 2017.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS

RIESGO DE CRÉDITO

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 la cuál asegura que la exposición a emisores producto de sus inversiones tengan el perfil de crédito apropiado a las normativas y estándares internos permitidos, y que las 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 ha 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 arriendos 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.

Adicionalmente, el Directorio de la Sociedad aprobó un 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 Riesgo que analiza y monitorea los riesgos de crédito y de mercado. Esta unidad tiene procesos de análisis, aprobación y renovación de líneas de crédito por emisor para bonos locales, bonos internacionales y arrendamientos financieros. Para bonos internacionales se cuenta con el apoyo del equipo de estudio de bonos internacionales de la casa matriz. Dentro de sus funciones está coordinar los comités que evalúan periódicamente a los distintos emisores y establecen 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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE CRÉDITO (continuación)

	Dic-2018
	M \$
Activos Financieros:	
Instrumentos de Inversión	
Del Estado y Banco Central de Chile	55.453.949
Depósitos a Plazo	30.541.247
Letras Hipotecarias	53.402.484
Bonos Corporativos	793.187.996
Bonos Bancarios	158.462.326
Bonos Subordinados	451.153.151
Bonos Securitizados	4.964.199
Bonos Internacionales	382.715.733
Arriendos Financieros (Leasings)	579.886.455
Mutuos Hipotecarios	493.884.064
Subtotal	3.003.651.604
Contratos de Derivados de Cobertura Contable	
Forwards	(30.545.927)
Swaps	4.034.236
Subtotal	(26.511.691)
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	
Colocaciones de Consumo	14.799.058
Documentos por cobrar	-
Cuentas por cobrar	-
Subtotal	14.799.058
Total	2.991.938.971

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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE CRÉDITO (continuación)

Calidad crediticia promedio 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-2018 Clasificación de riesgo promedio
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-2018 M \$
Mutuos Hipotecarios (con plan de pago)	102.299
Total Mora	102.299

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

Clasificación de Riesgo	Dic-2018 M \$
AAA	237.308.502
AA+	70.339.210
AA	473.596.157
AA-	293.495.938
A+	130.192.484
A	111.095.671
A-	9.539.865
BBB+	8.628.637
BBB	6.566.831
BBB-	-
BB+	-
BB	126.161
BB-	-
B+	-
B	-
B-	-
C	-
N-1+	-
N-1	-
N/A	48.635.482
Sin Clasificación de Riesgo ⁽¹⁾	1.151.337.191
Clasificaciones Escala Internacional	451.076.842
Total	2.991.938.971

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE CRÉDITO (continuación)

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

Antigüedad a Dic-18	Leasing M \$	Mutuos Hipotecarios M \$	Créditos de Consumo M \$
De 1 a 3 meses	-	356.090	333
De 3 a 6 meses	-	20.596	1.882
De 6 a 9 meses	-	9.376	2.040
De 9 a 12 meses	-	19.497	552
De 12 a 24 meses	-	641.036	4.280
Más de 24 meses	-	675.977	19.186
Total	-	1.722.572	28.273

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\$ 1.857.379 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\$ 913.378 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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

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

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 2018, la situación es la siguiente:

- Depósitos a plazo: 30.541.247 miles de pesos
- Bonos emitidos por el Estado y Banco Central: 55.453.949 miles de pesos

Las inversiones no líquidas representan el 44% 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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

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. Este riesgo a su vez se puede subdividir en los siguientes tipos de riesgos principales:

- i. Cambiario: se produce a raíz de las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
- ii. Tasa de interés: surge como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

- iii. 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.
- iv. 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.

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 por ejemplo, no tienen el mismo tratamiento contable de valorización entre ellos, o 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 a los activos que tienen una exposición a variación de precios que no es mitigada en conjunto con los derivados contratados para cobertura cambiaria o por los pasivos que dichos activos respaldan.

Información cuantitativa

La Sociedad ha determinado que las variables de riesgo de mercado a las cuales podrían verse afectados 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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE MERCADO (continuación)

Información cuantitativa (continuación)

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.

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:

Dic-2018	Tasa de interés		Moneda
	Movimiento Paralelo	Cambio de Pendiente	Apreciación moneda
Instrumentos en Dólares y Euros	-	-	17.601.633
Derivados	(495.375)	415.228.560	(21.770.719)
Total M\$	(495.375)	415.228.560	(4.169.086)

iii. Precio: Sólo el 3% del portfolio total de la Sociedad está invertido en renta variable, principalmente a través de cuotas de fondos de inversión. Estas inversiones están expuestas al cambio en el precio de las cuotas de los fondos, reflejando el cambio en precio de los activos subyacentes. La sensibilidad a la variación de precios en estos fondos, se hace simulando una caída de 8% en la valorización de la cartera de fondos, lo que se traduciría en un menor valor por M\$\$ (8.274.390). Este escenario es consistente con un escenario negativo de dos desviaciones estándar, considerando la experiencia histórica para un portafolio con clases de fondos comparables al que se mantiene.

Utilización de productos derivados

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

- a) Hedge para dar cobertura a activos de la cartera contra fluctuaciones en los valores de mercado o para reducir volatilidad.
- b) 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.
- c) Administración de exposición monetaria en activos denominados en moneda extranjera.
- d) 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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

I. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

RIESGO DE MERCADO (continuación)

UTILIZACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS (continuación)

Los instrumentos autorizados son:

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

II. RIESGOS DE SEGUROS

La Sociedad cuenta con una cartera de seguros principalmente compuesta por rentas vitalicias previsionales y privadas (90% de sus reservas totales). Los seguros con cuentas únicas de inversión (CUI) representan 10% 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).

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

II. RIESGOS DE SEGUROS (continuación)

Riesgo de Reinversión (continuación)

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. El comité de inversiones, por su parte, define políticas de aprobación de nuevos negocios, y comprueba que la actividad de inversiones se enmarque en la política y estrategias definidas.

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 1.15% al 31 de Diciembre de 2018. 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.

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.

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.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

II. RIESGOS DE SEGUROS (continuación)

Riesgo de Longevidad/Mortalidad (continuación)

Análisis de sensibilidad (desviación 5% mortalidad)	Dic-2018 Efecto en resultado M\$
Rentas Vitalicias Previsionales y Privadas	(1.099.495)
Aumenta tasa de rescate de 5% de seguros	(58.875)

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-18			Prima cedida
	Directo	Retenido	Cedido	
Total	1.174.134.621	516.256.844	657.877.777	463.221

	Reserva (M\$) Dic-18		
	Total	Retenida	Cedida
Rentas Previsionales	2.887.967.628	2.870.720.242	17.247.386
Rentas Privadas	52.639.850	52.639.850	-

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

II. RIESGOS DE SEGUROS (continuación)

Otros riesgos de seguros CUI (continuación)

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 distribución.

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	Créditos 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

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 ahorro para el largo plazo y retiro.

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-18		Siniestros Directos otros seguros (M\$)
	Rentas Previsionales y Privadas	Otros Seguros	
Norte	28.208.033	9.467.019	7.315.835
Santiago	127.399.463	42.071.249	46.615.923
Sur	45.803.904	8.331.142	7.511.322
Total	201.411.400	59.869.410	61.443.080

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD MATRIZ

II. RIESGOS DE SEGUROS (continuación)

Otros riesgos de seguros CUI (continuación)

- Prima directa por canales de distribución:

	Prima Directa
	Dic-2018
Corredores	5.515.498
Comisionistas	121.709.922
Venta Directa	111.995.095
Agencias Generales	10.418
Asesores Previsionales	22.049.878
Total	261.280.811

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 y Compliance, la Subgerencia 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 área de Auditoría Interna, quienes realizan periódicamente actividades de aseguramiento y supervisión del sistema de gestión de riesgos. Esta área reporta directamente al directorio, y funcionalmente a la unidad de auditoría interna de Principal Financial Group en 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)

SOCIEDAD MATRIZ

III. CONTROL INTERNO (continuación)

Respecto del grado de cumplimiento de la Política de Control Interno, podemos mencionar que ésta se ha cumplido satisfactoriamente durante el ejercicio 2018, 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 2018 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 Comisión para el Mercado Financiero 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

Marco general de administración de riesgo

El Directorio de la Sociedad 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 a la Subgerente legal de Principal Administradora General de Fondos S.A. como encargada de cumplimiento y control interno, quien entre otras 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.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 corresponden a bonos de empresa, los cuales no presentan mayores diferencias al momento de su vencimiento y se presentan en el ítem "Otros Activos Financieros"

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD FILIAL

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

31.12.2018

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	236.492	-	-	236.492
Documentos por cobrar	4.667	189.854	198.838	393.359
Otras cuentas por cobrar	157.607	-	-	157.607
Otros Activos financieros	-	-	1	1

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	35.253	-	-	35.253
Otros Activos financieros	-	-	2.677	2.677

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías.

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 o arriesgar su reputación.

En general este riesgo es poco significativo 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	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos y cuentas por pagar	253.183	417.753	974.756	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	709.930	1.774.824	3.194.683	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	-	274.057	-	-

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO (continuación)

SOCIEDAD FILIAL

Marco general de administración de riesgo (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Al ser cuentas por pagar en pesos chilenos y no sujetos a un interés real por pagar, los flujos de pasivos son conocidos y 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 cartera 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.

La exposición directa a este riesgo es poco significativo para la Sociedad M\$1 al 31 de Diciembre de 2018.

Para el año 2017 se hizo la simulación aumentando 50 puntos base en las tasas de los instrumentos de renta fija de la cartera de inversiones y 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%

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

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	5.403	-	-	-	5.403
Bancos	6.733.241	5.314.768	484.451	-	12.532.460
Equivalente al efectivo (1)	28.368.859	-	-	-	28.368.859
Total efectivo y efectivo equivalente	35.107.503	5.314.768	484.451	-	40.906.722

(1) El detalle del equivalente al efectivo es el siguiente:

Emisor	Fondos Mutuos	Nemotécnico	Cuotas	Valor Cuota	Total Inversión
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	Money Market	CFMSTDMMP	8.451.671,0505	1.410,4111	11.920.331
BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos	Money Market	CFMESTCONI	3.524.778,3583	1.306,2652	4.604.295
Itaú Administradora General de Fondos S.A.	Money Market	CFMITASEM5	6.518.546,7287	1.817,0051	11.844.233
Total			18.494.996,1375	4.533,6814	28.368.859

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 2018:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL	Costo amortizado	Efecto en resultados	Efecto en OCI (Other Comprehensive Income) (1)
	(*)	(*)	(*)				
INVERSIONES NACIONALES	16.450.831	1	40.342.391	56.793.223	52.756.325	3.968.287	-
Renta Fija	-	1	-	1	-	-	-
Instrumentos del Estado	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	-	-	-	-	-	-	-
Instrumento de Deuda o Crédito	-	1	-	1	-	-	-
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Mtuos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	16.450.831	-	40.342.391	56.793.222	52.756.325	3.968.287	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión (3)	16.450.831	-	40.342.391	56.793.222	52.756.325	3.968.287	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	-	-	46.636.649	46.636.649	44.035.272	7.324.818	-
Renta Fija	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	46.636.649	46.636.649	44.035.272	7.324.818	-
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	-	-	46.636.649	46.636.649	44.035.272	7.324.818	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos constituidos en el País cuyos Activos están invertidos en valores extranjeros	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	(37.370.433)	-
Derivados de cobertura (2)	-	-	-	-	-	(37.370.433)	-
Derivados de inversión	-	-	-	-	-	-	-
Otros (1)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	16.450.831	1	86.979.040	103.429.872	96.791.597	(26.077.328)	-

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. 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 Comisión para el Mercado Financiero en la Norma de Carácter General N° 311. Los derivados clasificados en nivel 3 se valorizan de acuerdo a modelo aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, 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.

Al 31 de Diciembre de 2018, los derivados a valor razonable se presentan en cuenta 5.21.10.00 Pasivos Financieros por presentar saldo negativo (obligación) por M\$ 24.257.459, de acuerdo con instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero.

(3) Las Cuotas de Fondos de Inversión clasificadas en nivel 3 corresponden a Fondo de Inversión que al no tener presencia ni valor económico se valorizan con el valor cuota de los últimos estados financieros publicados, es decir, Septiembre de 2018. Esto de acuerdo a lo indicado en la NCG 311 de la Comisión para el Mercado Financiero. También se encuentran en este nivel aquellos Fondos que al no tener estados financieros publicados, 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 descalces 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	Otros Derivados	Total Derivados M\$	N° de Contratos	Efecto en Resultados del Ejercicio	Efecto en OCI (Other Comprehensive Income) M\$	Monto activos en Margen (1) M\$
	Cobertura	Cobertura 1512							
	M\$	M\$							
Forward									
Compra	-	-	-	-	-	-	184.840		-
Venta	(30.545.927)	-	-	-	(30.545.927)	45	(34.722.729)		-
Opciones									
Compra	-	-	-	-	-	-	-		-
Venta	-	-	-	-	-	-	-		-
Swap	6.288.468	(2.254.232)	-	-	4.034.236	80	(9.208.736)		-
TOTAL	(24.257.459)	(2.254.232)	-	-	(26.511.691)	125	(43.746.625)		-

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

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 2018, 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
	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)
COBERTURA	COMPRA																		
INVERSION																			
	TOTAL							-			-		-			-		-	
COBERTURA	VENTA																		
	TOTAL							-			-		-			-		-	

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)
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)

8.2.9 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								INFORMACION DE VALORIZACION				
				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 INFORMACION (18)
COBERTURA COBERTURA 1512 INVERSION																			
	-																		

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

9.1 INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de Diciembre de 2018 la Sociedad Matriz mantiene las siguientes inversiones a costo amortizado.

		Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor Razonable	Tasa Efectiva Promedio
INVERSIONES NACIONALES		2.024.521.861	2.444.878	2.022.076.983	2.231.250.585	-
	Renta Fija	2.024.521.861	2.444.878	2.022.076.983	2.231.250.585	-
	Instrumentos del Estado	55.469.273	15.324	55.453.949	60.747.995	2,68
	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	611.950.966	131.806	611.819.160	726.821.878	4,13
	Instrumento de Deuda o Crédito	728.669.183	337.663	728.331.520	817.087.663	4,08
	Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	69.881.508	60.833	69.820.675	69.191.178	5,19
	Mutuos hipotecarios	495.741.443	1.857.379	493.884.064	494.018.875	4,44
	Créditos sindicados	62.809.488	41.873	62.767.615	63.382.996	5,14
	Otros	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO		383.797.913	1.082.180	382.715.733	377.646.450	-
	Renta Fija	383.797.913	1.082.180	382.715.733	377.646.450	-
	Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	23.667.123	20.467	23.646.656	25.124.223	6,05
	Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	-	-	-	-
	Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	360.130.790	1.061.713	359.069.077	352.522.227	5,16
	Otros	-	-	-	-	-
DERIVADOS		-	-	-	-	-
OTROS		-	-	-	-	-
TOTAL		2.408.319.774	3.527.058	2.404.792.716	2.608.897.035	-

EVOLUCIÓN DE DETERIORO

Cuadro de evolución del deterioro.	Total
Saldo inicial al 01/01/2018	1.492.129
Disminución y aumento de la provisión por deterioro (-/+)	619.404
Castigo de inversiones (+)	-
Variación por efecto de tipo de cambio (-/+)	-
Otros (1)	1.415.525
TOTAL	3.527.058

(1) En la línea Otros se informa el deterioro calculado de acuerdo a IFRS 9 al 1 de Enero de 2018, contabilizado en cuenta de Patrimonio.

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (continuación)

9.2 OPERACIONES DE COMPROMISOS EFECTUADOS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad Matriz y filial no presentan pactos de venta con retrocompra al 31 de Diciembre de 2018:

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 2 n	1 1														
	Total															
Pactos de compra con retroventa	1 2 n	1 1 1														
	Total															
Pactos de venta	1 2 n	1 1 1														
	Total															
Pactos de venta con retrocompra		1 2														
	Total															

10. PRÉSTAMOS

El monto de los préstamos otorgados por la Sociedad Matriz, al 31 de Diciembre de 2018, es el siguiente:

	Costo Amortizado	Deterioro	Costo Amortizado Neto	Valor Razonable
Avance Tenedores Pólizas	-	-	-	-
Préstamos Otorgados	15.712.436	913.378	14.799.058	15.712.436
TOTAL PRÉSTAMOS	15.712.436	913.378	14.799.058	15.712.436

EVOLUCIÓN DE DETERIORO

Cuadro de evolución del deterioro	Total
Saldo Inicial al 01/01/2018	975.345
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	(61.967)
Castigo de préstamos	-
Variación por efecto de tipo de cambio	-
Otros	-
	913.378

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 2018:

	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			TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	ACTIVOS A COSTO			TOTAL INVERSION ADMINISTRADA POR LA COMPAÑÍA	ACTIVOS A VALOR RAZONABLE			ACTIVOS A COSTO				TOTAL INVERSION A CUENTA DEL ASEGURADO
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		COSTO AMORTIZADO	DETERIORO	TOTAL ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	COSTO AMORTIZADO	DETERIORO		
INVERSIONES NACIONALES	18.972.433	247.444.437	-	266.416.870	-	-	266.416.870	-	174.389.048	-	-	174.389.048	-	-	174.389.048	440.805.918
Renta Fija	18.972.433	-	-	18.972.433	-	-	18.972.433	-	-	-	-	-	-	-	-	18.972.433
Instrumentos del Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	18.972.433	-	-	18.972.433	-	-	18.972.433	-	-	-	-	-	-	-	-	18.972.433
Instrumento de Deuda o Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	247.444.437	-	247.444.437	-	-	247.444.437	-	174.389.048	-	-	174.389.048	-	-	174.389.048	421.833.485
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	247.444.437	-	247.444.437	-	-	247.444.437	-	174.389.048	-	-	174.389.048	-	-	174.389.048	421.833.485
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones nacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	-	56.914.760	-	56.914.760	-	-	56.914.760	-	-	-	-	-	-	-	-	56.914.760
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	-	56.914.760	-	56.914.760	-	-	56.914.760	-	-	-	-	-	-	-	-	56.914.760
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	-	56.914.760	-	56.914.760	-	-	56.914.760	-	-	-	-	-	-	-	-	56.914.760
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BANCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INMOBILIARIAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	18.972.433	304.359.197	-	323.331.630	-	-	323.331.630	-	174.389.048	-	-	174.389.048	-	-	174.389.048	497.720.678

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.

12. PARTICIPACIONES EN ENTIDAD DEL GRUPO

12.1 PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS SUBSIDIARIAS (FILIALES)

Al 31 de Diciembre de 2018 la Sociedad Matriz posee inversiones en la filial Principal Administradora General de Fondos S.A., cuyo saldo es eliminado para efectos de consolidación.

Rut	Nombre de sociedad	País de Origen	Naturaleza de la Inversión	Moneda de Control de Inversión	Nº de Acciones	% de Participación	Patrimonio Sociedad M\$	Resultado Ejercicio M\$	Valor costo de la inversión M\$	Deterioro de la inversión M\$	Valor final de inversión (VP)
91.999.000-7	Principal Administradora General de Fondos S.A.	Chile	IAG	-	-	-	-	-	-	-	-
				TOTAL			-	-	-	-	-

La Sociedad filial Principal Administradora General de Fondos S.A. quedó sujeta a la aplicación de IFRS a partir del año 2011. La Sociedad calculó los efectos de su inversión sobre el patrimonio de la filial así determinado.

12.2 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (COLIGADAS)

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad no posee inversiones en sociedades coligadas.

Rut	Nombre de sociedad	Siniestros por pagar cedidos ejercicio anterior (-)	Naturaleza de la Inversión	Moneda de Control de Inversión	Nº de Acciones	% de Participación	Patrimonio Sociedad M\$	Resultado Ejercicio M\$	Valor costo de la inversión M\$	Deterioro de la inversión M\$	Valor final de inversión (VP)
				TOTAL			-	-	-	-	-

12.3 CAMBIO EN INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Concepto	FILIALES	COLIGADAS
Saldo Inicial 01/01/2018	-	-
Adquisiciones (+)	-	-
Ventas/Transferencias (-)	-	-
Reconocimiento en resultados (+/-)	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Deterioro (-)	-	-
Diferencia de cambio (+/-)	-	-
Otros (+/-) (A)	-	-
Saldo Final (=)	-	-

Nota 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS

13.1 MOVIMIENTO DE LA CARTERA DE INVERSIONES

	Valor Razonable	Costo Amortizado	CUI
SALDO INICIAL	83.614.848	2.206.270.428	330.970.649
Adiciones	51.918.388	313.299.116	302.719.502
Ventas	(16.018.444)	(97.610.646)	(303.707.626)
Vencimientos	(9.875.703)	(150.663.345)	(2.067.889)
Devengo de interés	(5.348.389)	97.589.930	795.984
Prepagos	-	(57.187.093)	-
Dividendos	-	-	-
Sorteo	-	(1.727.063)	(535.957)
Valor razonable Utilidad/Perdida reconocida en Resultado	4.183.949	-	(5.313.120)
Patrimonio	-	-	(43.981)
Deterioro	-	(619.404)	-
Diferencia de Tipo de cambio	(38.570.544)	37.907.033	-
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	9.268.308	56.695.053	514.068
Reclasificación (1)	24.257.459	2.254.232	-
Otros (2)	-	(1.415.525)	-
SALDO FINAL	103.429.872	2.404.792.716	323.331.630

(1) Corresponde a variación del ejercicio 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.

(2) Deterioro calculado al 1 de Enero de 2018, como resultado de la aplicación de IFRS 9.

13.2 GARANTIAS

Al 31 de Diciembre de 2018 la Sociedad Matriz ha entregado BTU en garantía por instrumentos derivados al Banco de Crédito e Inversiones por un valor libro de M\$ 7.769.134 y al banco Banco de Chile por un valor libro de M\$ 8.152.971.

13.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS POR DERIVADOS IMPLÍCITOS

Al 31 de Diciembre de 2018 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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)
4.549.971	1,2153%

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 determinada por la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio trimestral de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 374 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 Z del art. N°21 del DFL 251)	Monto al 31/12/2018			Monto instrumento (seguros CUI) (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 total inv (7)	% 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	55.453.949	-	55.453.949	-	55.453.949	54.606.277	98,47%	54.606.277	98,47%	100,00%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	IPS	847.672	1,53%
Instrumentos Sistema Bancario	674.586.775	-	674.586.775	18.972.433	693.559.208	630.791.593	90,95%	630.791.593	90,95%	100,00%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	62.767.615	9,05%
Bonos de Empresa	798.152.196	-	798.152.196	-	798.152.195	710.755.633	89,05%	710.755.633	89,05%	100,00%	DCV	69.820.677	8,75%	CITIBANK	-	0,00%	-	17.575.885	2,20%
Mutuos Hipotecarios	493.884.064	-	493.884.064	-	493.884.064	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	493.884.064	100,00%
Acciones S.A. Abiertas	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	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	-	56.793.222	56.793.222	-	56.793.222	56.793.222	100,00%	56.793.222	100,00%	100,00%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Fondos Mutuos	-	28.368.859	28.368.859	247.444.437	275.813.296	275.813.296	100,00%	273.531.251	99,17%	99,17%	DCV	-	0,00%	-	-	0,00%	-	2.282.045	0,83%
Total	2.022.076.984	85.162.081	2.107.239.065	266.416.870	2.373.655.934	1.728.760.021		1.726.477.976				69.820.677			-			577.357.281	

Nota:

1. El monto de los Instrumentos Estales incluyen BTU en Garantía por M\$ 15.922.105.
2. El monto de los Instrumentos del Sistema Bancario no incluyen a Coopeuch por M\$ 4.394.261.
3. El monto de Bonos de Empresas incluyen a Coopeuch por M\$ 4.394.261.
4. La Custodia del DCV contiene America Móvil por M\$ 20.620.787 como BE, sin embargo, para estos efectos la Sociedad lo clasifica como títulos emitidos por empresas extranjeras.
5. El monto de Fondos de Inversión no considera la inversión en fondos nacionales cuyos activos están emitidos en el extranjero por M\$ 46.636.649.
6. El monto de Fondos Mutuos no considera la inversión en fondos nacionales cuyos activos están emitidos en el extranjero por M\$ 56.914.760.

Nota 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS (continuación)

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

Fondo	RUN	Cuotas por Fondo	Valor Cuota al 31/12/2018	Valor Final M\$	Ingresos	Egresos	NºPólizas Vigentes	Nº Asegurados
LATAM EQUITY SERIE C	8098-5	1.368.854,58	3.911,8088	5.354.697	-	-	971	971
ASIA EQUITY SERIE C	8438-7	6.017.418,15	1.944,6136	11.701.553	-	-	1.013	1.013
CAPITALES ACCIONES CHILENAS SERIE C	8038-1	2.871.912,53	3.781,2106	10.859.306	-	-	1.104	1.104
DEPOSITO TOTAL SERIE C	8422-0	6.662.299,20	2.061,5171	13.734.444	-	-	849	848
EMERGING EUROPE EQUITY SERIE C	8610-K	4.010.555,93	548,6082	2.200.224	-	-	651	651
EUROPE EQUITY SERIE C	8097-7	3.680.828,53	1.651,3134	6.078.201	-	-	737	737
GESTION ESTRATEGICA-A SERIE C	8824-2	5.557.652,34	1.254,8179	6.973.842	-	-	426	426
GESTION ESTRATEGICA-B SERIE C	8825-0	3.901.416,83	1.268,4826	4.948.879	-	-	275	275
GESTION ESTRATEGICA-C SERIE C	8826-9	6.098.697,71	1.329,1329	8.105.980	-	-	398	398
GESTION ESTRATEGICA-D SERIE C	8827-7	3.529.416,42	1.351,3135	4.769.348	-	-	195	195
GLOBAL INCOME SERIE C	9450-1	14.170,79	1.032,8943	14.637	-	-	17	17
LIFE TIME DEUDA CORTO PLAZO C	8250-3	3.027.341,68	1.964,7340	5.947.921	-	-	325	324
LIFE TIME 2020 SERIE C	8251-1	845.442,17	2.084,7729	1.762.555	-	-	204	204
LIFE TIME 2030 SERIE C	8252-K	1.404.870,94	2.122,2022	2.981.420	-	-	423	423
LIFE TIME 2040 SERIE C	8600-2	2.828.618,14	1.379,9631	3.903.389	-	-	557	557
PERMANENCIA DEUDA EXTRA LARGO PLAZO SERIE C	9033-6	3.875.393,83	1.361,8841	5.277.837	-	-	411	411
PROGRESION DEUDA LARGO PLAZO SERIE C	8089-6	336.440,79	92,494,9369	31.119.069	-	-	1.933	1.933
RENTA EMERGENTE SERIE C	8619-3	1.623.236,04	1.664,9556	2.702.616	-	-	648	648
USA EQUITY SERIE C	8113-2	7.038.608,98	2.315,3093	16.296.557	-	-	1.363	1.363
VISION MONEY MARKET SERIE C	8011-K	4.470.679,70	1.346,1456	6.018.186	-	-	338	338
CARTERA DEFENSIVA SERIE C	9596-6	3.205.868,21	1.027,3345	3.293.499	-	-	80	80
CARTERA PRUDENTE SERIE C	9595-8	4.261.907,49	1.009,3783	4.301.877	-	-	82	82
DEUDA MEDIANO PLAZO UF SERIE C	9597-4	7.792.013,04	1.019,8389	7.946.598	-	-	107	107
CARTERA AUDAZ SERIE C	9593-1	3.848.012,13	990,6207	3.811.920	-	-	88	88
CARTERA EQUILIBRADA SERIE C	9594-K	4.299.745,04	996,4529	4.284.493	-	-	102	101
Totales		92.571.401,21		174.389.048	-	-	13.297	13.294

Nota 14. INVERSIONES INMOBILIARIAS

La Sociedad Matriz mantiene las siguientes inversiones inmobiliarias al 31 de Diciembre de 2018:

14.1 PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Conceptos	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo al 01.01.2018 (neto)	488.199	5.040.483	1.437.036	6.965.718
Mas: Adiciones, mejoras y transferencias	-	-	375.542	375.542
Menos: Ventas, bajas y transferencias	-	-	(67.434)	(67.434)
Menos: Depreciación ejercicio	-	(168.052)	(19.672)	(187.724)
Ajuste por revalorización	13.697	141.133	70.713	225.543
Otros	-	-	-	-
Valor Contable propiedades de inversión	501.896	5.013.564	1.796.185	7.311.645

Valor Razonable a la fecha de cierre (1)	860.491	10.863.614	2.056.245	13.780.350
---	----------------	-------------------	------------------	-------------------

Deterioro (provisión) (2)	-	-	(364.674)	(364.674)
----------------------------------	----------	----------	------------------	------------------

Valor Final a la fecha de cierre	501.896	5.013.564	1.431.511	6.946.971
---	----------------	------------------	------------------	------------------

Propiedades de Inversión	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Valor Final de Bienes raíces nacionales	501.896	5.013.564	1.431.511	6.946.971
Valor Final Bienes raíces extranjeros	-	-	-	-
Valor Final a la fecha de cierre	501.896	5.013.564	1.431.511	6.946.971

(1) Corresponde a la menor de dos tasaciones.

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

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:

Período	Monto M\$
Hasta un año	146.219
Entre uno y cinco años	88.155
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 por 1 año, 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 2018 ascienden a M\$ 337.748.017.

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.

h) A continuación se presenta una conciliación de los valores registrados al 31 de Diciembre del 2018 de los pagos mínimos a recibir:

Período años remanentes contrato leasing	Valor del contrato					Valor de costo neto	Valor de tasación	Valor final leasing
	Capital insoluto	Intereses por recibir	Valor presente	Deterioro	Valor final contrato			
0 - 1	115.698	1.511	116.010	38.128	77.882	1.557.298	3.902.682	77.882
1 - 5	1.475.368	155.497	1.481.947	-	1.481.947	4.761.626	14.366.854	1.481.947
5 y más	569.630.394	337.591.009	581.110.516	2.783.890	578.326.626	637.959.467	1.004.384.719	578.326.626
Totales	571.221.460	337.748.017	582.708.473	2.822.018	579.886.455	644.278.391	1.022.654.255	579.886.455

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz efectuó una provisión por M\$ 2.783.890, 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\$ 38.128, las cuales se presentan en la columna deterioro.

En la columna valor final leasing se incluye M\$ 10.473.853 correspondiente al IVA soportado en la compra de los bienes raíces entregados en arriendo que cumplen las condiciones exigidas en la Norma de Carácter General N° 316 de la Comisión para el Mercado Financiero.

14.3 PROPIEDADES DE USO PROPIO

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y filial poseen las siguientes inversiones:

Conceptos	Terrenos	Edificios	Otros	Total
Saldo al 01.01.18 (netos al 01/01/2018)	-	974.354	1.160.445	2.134.799
Mas: Adiciones, mejoras y transferencias	-	-	20.700	20.700
Menos: Ventas, bajas y transferencias	-	-	-	-
Menos: Depreciación ejercicio	-	(32.486)	(188.834)	(221.320)
Ajuste por revalorización	-	27.282	-	27.282
Otros	-	-	-	-
Valor contable propiedades, muebles y equipos de uso propio	-	969.150	992.311	1.961.461
Valor razonable a la fecha de cierre (1)	-	2.084.127	-	2.084.127
Deterioro (provisión) (2)	-	-	-	-
Valor final a la fecha de cierre	-	969.150	992.311	1.961.461

(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°356.

Nota 15 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y filial no presentan activos bajo esta clasificación.

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 2018, son los siguientes:

16.1 SALDOS ADEUDADOS POR ASEGURADOS

Concepto	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por cobrar asegurados	-	189.726	189.726
Cuentas por cobrar Coasegurados (Líder)	-	-	-
Deterioro	-	99.000	99.000
Total (=)	-	90.726	90.726
Activos Corrientes (corto plazo)	-	90.726	90.726
Activos no Corrientes (largo plazo)	-	-	-

16.2 DEUDORES POR PRIMAS POR VENCIMIENTO

Al 31 de Diciembre de 2018, 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				Sin Especificar Forma de Pago		
			Plan pago PAC	Plan Pago PAT	Plan Pago CUP	Plan Pago Cia			
SEGUROS REVOCABLES									
1.Vencimientos anteriores a la fecha de los estados financieros meses anteriores	-	-	125.878	24.187	-	39.661	-	-	-
Septiembre			1.695	15	-	2.427			
Octubre			872	-	-	401			
Noviembre			1.233	-	-	987			
Diciembre			61.884	12.606	-	16.880			
			60.194	11.566	-	18.966			
2.Deterioro	-	-	65.684	12.621	-	20.695	-	-	-
- Pagos vencidos			65.684	12.621	-	20.695			
- Voluntarias			-	-	-	-			
3. Ajustes por no identificación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Sub-total (1-2-3)	-	-	60.194	11.566	-	18.966	-	-	-
5.Vencimientos posteriores a la fecha de los estados financ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Octubre									
Noviembre									
Diciembre									
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)	-	-	60.194	11.566	-	18.966	-	-	-
13.Crédito no exigible de fila 4	-	-	-	-	-	-	-	-	M/ Nacional
14.Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	-	-	-	-	-	-	-	-	90.726
									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 2018, 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 01/01/2018	124.077	-	124.077
Disminución y Aumento de la provisión por deterioro	(25.077)	-	(25.077)
Recupero de cuentas por cobrar de seguros	-	-	-
Castigo de cuentas por cobrar	-	-	-
Variación por efecto de tipo de cambio	-	-	-
Total (-)	99.000	-	99.000

17. DEUDORES POR OPERACIONES REASEGURO

17.1 SALDOS ADEUDADOS POR REASEGURO

Al 31 de Diciembre de 2018 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	-	-	-
Activos por reaseguros no proporcionales	-	-	-
Otras deudas por cobrar de reaseguros	-	157.247	157.247
Deterioro	-	-	-
Total (=)	-	157.247	157.247
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 2018, la Sociedad 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 01/01/2018	-	-	-	-	-
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 2018, la Sociedad Matriz y filial no registran 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																					
1. TOTAL SALDOS ADEUDADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. DETERIORO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MONEDA NACIONAL										-											-
MONEDA EXTRANJERA										-											-

17. DEUDORES POR OPERACIONES REASEGURO (continuación)

17.4 SINIESTROS POR COBRAR REASEGURADORES

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz presenta los siguientes siniestros reasegurados y aún no pagados:

	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				13-02-2018			
Fecha Clasificación 2				24-07-2018			
Saldo Siniestro por cobrar Reaseguradores				25.171		25.171	25.171

17. DEUDORES POR OPERACIONES REASEGURO (continuación)

17.5 PARTICIPACIÓN DEL REASEGURADOR EN LA RESERVA DE RIESGO EN CURSO

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz presenta los siguientes saldos por cobrar al reasegurador por su participación en la reserva de riesgo en curso:

			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 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				13-02-2018			
Fecha Clasificación 2				24-07-2018			
Saldo PARTICIPACIÓN DEL REASEGURO EN RRC				60.814	-	60.814	60.814

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2018

18.1 SALDO ADEUDADO POR COASEGURO

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y filial no registran 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 01/01/2018	-	-	-
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 2018, 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	193.557	-	193.557	60.814	-	60.814
RESERVAS PREVISIONALES	2.887.420.106	547.522	2.887.967.628	17.247.386	-	17.247.386
Reserva de rentas vitalicias	2.887.420.106	547.522	2.887.967.628	17.247.386	-	17.247.386
Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	-	-	-	-	-	-
RESERVA MATEMATICA	-	-	-	-	-	-
RESERVA DE RENTAS PRIVADAS	52.639.850	-	52.639.850	-	-	-
RESERVA DE SINIESTROS	264.364	-	264.364	25.171	-	25.171
Liquidados y no pagados	124.725	-	124.725	-	-	-
Liquidados y controvertidos por el asegurado	-	-	-	-	-	-
En proceso de liquidación (1+2)	74.510	-	74.510	8.104	-	8.104
(1) Siniestros reportados	17.918	-	17.918	-	-	-
(2) Siniestros detectados y no reportados	56.592	-	56.592	8.104	-	8.104
Ocurridos y no reportados	65.129	-	65.129	17.067	-	17.067
Reserva de insuficiencia de primas	-	-	-	-	-	-
OTRAS RESERVAS TÉCNICAS	-	-	-	-	-	-
RESERVA VALOR DEL FONDO	322.729.950	-	322.729.950	-	-	-
TOTAL	3.263.247.827	547.522	3.263.795.349	17.333.371	-	17.333.371

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 ejercicios iniciales basados en los plazos de sus proyecciones internas y extrapola el valor al final de dichos ejercicios 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 31/12/2018 M\$	Ajuste Deterioro al 31/12/2018 M\$	Saldo al 31/12/2018 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 01/01/2018	-
Movimiento del ejercicio	-
Saldo final al 31/12/2018	-

20.2 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE GOODWILL

Al 31 de Diciembre de 2018, 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 01/01/2018	3.509.315
Amortización acumulada inicial al 01/01/2018	(2.838.174)
Valor libro neto al 01/01/2018	671.141
Mas: adiciones	298.580
Menos: ventas	-
Menos: Amortización del ejercicio	(279.547)
Menos: Deterioro	-
Valor Final al 31/12/2018	690.174
Amortización acumulada final al 31/12/2018	(3.117.721)
Valor bruto final al 31/12/2018	3.807.895

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 2018, la Sociedad Matriz y filial presentan las siguientes cuentas por cobrar por impuestos:

CONCEPTO	M\$
Pagos Provisionales mensuales	6.897.910
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-
Créditos por gastos por capacitación	52.753
Créditos por adquisición de activos fijos	-
Impuesto renta por pagar (1)	(6.533.363)
Otros (2)	81.268
TOTAL	498.568

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

(2) Monto por cobrar corresponde a crédito 4% instrumentos financieros, crédito por donaciones e impuesto único art. 21 por pagar.

21.2 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

21.2.1 IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz presenta la siguiente información por conceptos que tengan efectos en impuestos diferidos en patrimonio.

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
Inversiones financieras con efecto en Patrimonio	382.192	-	382.192
CoBERTuras	-	-	-
Otros (1)	1.414.510	-	1.414.510
Total cargo/(abono) en patrimonio	1.796.702	-	1.796.702

(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 Comisión para el Mercado Financiero.

21.2.2 IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

Al 31 de Diciembre de 2018 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 período.

CONCEPTO	ACTIVOS	PASIVOS	NETO
Deterioro Cuentas Incobrables	70.204	-	70.204
Deterioro Deudores por Reaseguro	-	-	-
Deterioro Instrumentos de Renta Fija	68.622	-	68.622
Deterioro Mutuos Hipotecarios	533.619	-	533.619
Deterioro Bienes Raíces	98.462	-	98.462
Deterioro Intangible	-	-	-
Deterioro Contratos de Leasing	761.945	-	761.945
Deterioro Préstamos otorgados	246.612	-	246.612
Valorización Acciones	-	-	-
Valorización Fondos de Inversión	-	771.643	(771.643)
Valorización Fondos Mutuos	-	807.412	(807.412)
Valorización Inversión Extranjera	-	-	-
Valorización Operaciones de Cobertura de Riesgo Financiero	614.526	-	614.526
Valorización Pactos	-	-	-
Prov. Remuneraciones	-	-	-
Prov. Gratificaciones	-	-	-
Prov. DEF	-	42.457	(42.457)
Provisión Vacaciones	38.347	-	38.347
Prov. Indemnización Años de Servicio	-	-	-
Gastos Anticipados	-	47.806	(47.806)
Gastos Activados	-	49.298	(49.298)
Pérdidas Tributarias	6.340.888	-	6.340.888
Otros (1)	11.756.340	104.942	11.651.398
TOTAL	20.529.565	1.823.558	18.706.007

(1) Corresponde principalmente a leasing por M\$10.883.016.

TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	20.502.709
--	-------------------

22. OTROS ACTIVOS

22.1 DEUDAS DEL PERSONAL

Al 31 de Diciembre de 2018, 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	-	340.224	340.224
Corredores	-	11.832	11.832
Otros	-	-	-
Otras cuentas por cobrar de seguros	-	-	-
Deterioro (-)	-	299.572	299.572
Total	-	52.484	52.484
Activos corrientes (corto plazo)	-	52.484	52.484
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 2018, la Sociedad Matriz y filial presentan los siguientes gastos anticipados:

Concepto	Monto M\$	Descripción
Seguros anticipados	2.420	Seguros de incendio, automóviles y otros seguros.
Otros gastos anticipados	32.264	Mantenciones de sistemas informáticos, patente comercial y otros gastos anticipados.
Total	34.684	

22.4 OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos, al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	Monto M\$	Explicación del concepto
Beneficios por cobrar pensionados	693.033	Principalmente bonificación fiscal.
Inversiones financieras en tránsito	1.294.778	Vencimiento derivados, bono empresa y fondos de inversión.
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	1.363.701	Prepago leasing, pendiente de formalidades legales en el conservador de bienes raíces.
Cuentas por cobrar por venta de bienes raíces adjudicados	58.156	Propiedades vendidas.
Inversiones en tránsito	1.589.068	Reinversiones y rescates de fondos mutuos de clientes, efectuadas los últimos días.
Costos por comisiones diferidas	182.585	Comisiones diferidas de filial por venta de fondos mutuos de largo plazo.
Otros	1.159.870	Incluye documentos por cobrar, remuneraciones por cobrar de fondos mutuos, garantías de arriendo, fondos por rendir, materiales de oficina y otros activos.
Total	6.365.281	

23. PASIVOS FINANCIEROS

23.1 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y filial no poseen deudas financieras a valor razonable.

CONCEPTO	PASIVO A VALOR RAZONABLE M\$	VALOR LIBRO DEL PASIVO	EFFECTO EN RESULTADO	EFFECTO 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 de la Sociedad Matriz y filial 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 Scotiabank	12-11-2018	3.000.000	Pesos Chilenos	0,2970 Mensual	12-03-2019	3.014.552	-	-	-	3.014.552
Banco BBVA	14-11-2018	1.500.000	Pesos Chilenos	0,2950 Mensual	14-03-2019	1.506.933	-	-	-	1.506.933
Banco Scotiabank	02-10-2018	1.509.454	Pesos Chilenos	0,3000 Mensual	01-04-2019	1.523.039	-	-	-	1.523.039
Banco Scotiabank	28-12-2018	6.000.000	Pesos Chilenos	0,3000 Mensual	29-04-2019	6.001.800	-	-	-	6.001.800
Banco Santander (L.Sobregiro)	-	3	Pesos Chilenos	-	-	3	-	-	-	3
Banco Santander - Sobregiro contable	-	142.938	Pesos Chilenos	-	-	142.938	-	-	-	142.938
Banco de Chile - Sobregiro contable	-	5.085	Pesos Chilenos	-	-	5.085	-	-	-	5.085
TOTAL						12.194.350				12.194.350

23.2.2 OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Al 31 de Diciembre 2018, 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	05-12-2018	3,07	07-01-2019	450.519
Garantías Swap y Forward Scotiabank en USD	05-12-2018	2,40	07-01-2019	3.667.691
Total				4.118.210

b) Al 31 de Diciembre 2018, la Sociedad Matriz posee los siguientes derivados con saldo acreedor:

Descripción	M\$
Derivados a valor razonable con saldo negativo	24.257.459
Derivados a costo amortizado con saldo negativo	2.254.232
Total derivados con valorización negativa	26.511.691

Total Pasivos Financieros M\$ **42.824.251**

23.2.3 IMPAGOS Y OTROS CUMPLIMIENTOS

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y filial no han incurrido en impagos y otros incumplimientos asociados con la deuda financiera.

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 2018.

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

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 2018, es el siguiente:

25.2.1 RESERVA DE RIESGO EN CURSO

Conceptos	Monto M\$
Saldo inicial al 1ro de enero de 2018	188.815
Reserva por venta nueva	7.004
Liberación de reservas	(2.262)
Liberación de reserva Stock (1)	(2.262)
Liberación de reserva venta nueva	-
Otros	-
TOTAL RESERVA RIESGO EN CURSO	193.557

(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	2.697.183.743
Reserva por rentas contratadas en el ejercicio	203.946.794
Pensiones pagadas	(200.216.424)
Interés del ejercicio	208.844.778
Liberación por fallecimiento	(22.042.802)
Subtotal Reserva Rentas Vitalicias del ejercicio	2.887.716.089
Pensiones no cobradas	83.030
Cheques caducados	79.499
Cheques no cobrados	13.978
Rentas garantizadas vencidas no canceladas	75.032
Otros	-
TOTAL RESERVA RENTA VITALICIA DEL ejercicio	2.887.967.628

RESERVA SEGURO DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA (5.21.31.22)	Monto M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	-
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	2,48%
mi-1	2,50%
mi	2,50%

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 2018, la Sociedad Matriz no ha constituido reserva matemática.

CONCEPTOS	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018	-
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)	12.450	-	6.904.939	-
Otros seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (la Cía. asume el riesgo de valor póliza)	71.886	-	13.139.386	5.413
Seguros de Vida Ahorro Previsional Voluntario APV (el asegurado asume el riesgo de la póliza)	47.778	-	-	-
Otros seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión (el asegurado asume riesgo del valor póliza)	61.440	-	302.685.625	-
TOTAL	193.554	-	322.729.950	5.413

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 UF de forma de cubrir obligaciones ligadas a la Tasa Interbancaria Promedio con tasas mínimas garantizadas entre 3% y 4% real.	LH	8.049.254	5.413
			Total	8.049.254	5.413
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 Tasa Interbancaria Promedio y el componente de renta variable está ligado al IPSA.	LH	4.448.515	-
			CFM	1.028.940	-
			Total	5.477.455	-
UL FONDO MUTUO	OTR	Invertirá en un 100% en forma directa en los fondos mutuos seleccionados por los clientes.	CFM	302.763.608	-
			Total	302.763.608	-
UL APV RENTA FIJA	APV	Invertirá en instrumentos de renta fija en UF de forma de cubrir obligaciones ligadas a la Tasa Interbancaria Promedio con tasas mínimas garantizadas entre 3% y 4% real.	LH	3.996.753	-
			Total	3.996.753	-
UL APV FONDO MIXTO	APV	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 Tasa Interbancaria Promedio y el componente de renta variable está ligado al IPSA.	LH	2.477.911	-
			CFM	566.649	-
			Total	3.044.560	-
Total				323.331.630	5.413

25. RESERVAS TÉCNICAS (continuación)

25.2.5 RESERVA RENTAS PRIVADAS

Reserva Rentas Privadas	Monto M\$
Reserva Dic. Anterior	49.491.811
Reserva por Rentas contratadas en el ejercicio	5.196.132
Pensiones pagadas	(5.225.221)
Interés del ejercicio	3.177.128
Liberación por conceptos distintos de pensiones	-
Otros	-
Total reserva Rentas Privadas del Ejercicio	52.639.850

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	136.182	-	11.457	-	-	124.725
Liquidados y controvertidos por el asegurado	-	-	-	-	-	-
En proceso de liquidación (1) + (2)	45.289	56.592	27.371	-	-	74.510
(1) Siniestros reportados	45.289	-	27.371	-	-	17.918
(2) Siniestros detectados y no reportados	-	56.592	-	-	-	56.592
Ocurridos y no reportados	141.268	-	76.139	-	-	65.129
TOTAL RESERVAS DE SINIESTROS	322.739	56.592	114.967	-	-	264.364

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 Comisión para el Mercado Financiero" que fue enviado en conjunto con los estados financieros de Marzo de 2012.

Al 31 de Diciembre de 2018, 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 Comisión para el Mercado Financiero" 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	22.372.164	22.920.175	548.011
	Monto Final	21.404.807	22.076.992	672.185
	Variación	(967.357)	(843.183)	124.174
Previsionales	Monto Inicial	1.727.922.429	1.750.813.864	22.891.435
	Monto Final	1.698.016.280	1.735.063.784	37.047.504
	Variación	(29.906.149)	(15.750.080)	14.156.069
Total	Monto Inicial	1.750.294.593	1.773.734.039	23.439.446
	Monto Final	1.719.421.087	1.757.140.776	37.719.689
	Variación	(30.873.506)	(16.593.263)	14.280.243

La nota 25.3.1 es aplicable 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. 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 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	14.838.248,73	10.705.782,02	1.426,76	0,72	1,000000
2	13.659.184,49	10.213.466,89	-	0,75	1,000000
3	13.624.367,21	9.630.339,98	-	0,71	1,000000
4	12.458.511,56	9.040.210,77	-	0,73	1,000000
5	11.605.081,75	8.429.914,03	-	0,73	1,000000
6	17.663.443,06	11.079.643,89	-	0,63	1,000000
7	16.957.991,07	9.210.999,64	-	0,54	1,000000
8	29.315.104,84	11.224.883,15	-	0,38	1,000000
9	10.551.146,12	8.303.153,22	-	0,79	1,000000
10	473.688,85	4.272.439,77	-	1,00	0,110871
Total	141.146.767,68	92.110.833,36	1.426,76		

(2) RV-2004, B-85 y MI-85 hombres y mujeres, para pólizas con inicio de vigencia anterior a 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	14.838.248,73	10.726.955,30	1.426,76	0,72	1,000000
2	13.659.184,49	10.288.487,99	-	0,75	1,000000
3	13.624.367,21	9.772.035,72	-	0,72	1,000000
4	12.458.511,56	9.263.822,34	-	0,74	1,000000
5	11.605.081,75	8.741.825,81	-	0,75	1,000000
6	17.663.443,06	11.709.202,29	-	0,66	1,000000
7	16.957.991,07	10.011.292,51	-	0,59	1,000000
8	29.315.104,84	12.797.970,78	-	0,44	1,000000
9	10.551.146,12	10.433.800,86	-	0,99	1,000000
10	473.688,85	6.560.557,53	-	1,00	0,072200
Total	141.146.767,68	100.305.951,13	1.426,76		

(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 01/01/2012.

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	Índice de Cobertura de Activos CAk	Índice de Cobertura de Pasivos CPk
1	14.838.248,73	10.729.206,85	1.426,76	0,72	1,000000
2	13.659.184,49	10.297.435,49	-	0,75	1,000000
3	13.624.367,21	9.787.179,37	-	0,72	1,000000
4	12.458.511,56	9.284.433,54	-	0,75	1,000000
5	11.605.081,75	8.766.254,75	-	0,76	1,000000
6	17.663.443,06	11.747.872,62	-	0,67	1,000000
7	16.957.991,07	10.044.070,83	-	0,59	1,000000
8	29.315.104,84	12.815.432,42	-	0,44	1,000000
9	10.551.146,12	10.373.989,17	-	0,98	1,000000
10	473.688,85	6.480.452,44	-	1,00	0,073100
Total	141.146.767,68	100.326.327,48	1.426,76		

(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	Índice de Cobertura de Activos CAk	Índice de Cobertura de Pasivos CPk
1	14.838.248,73	10.727.417,12	1.426,76	0,72	1,000000
2	13.659.184,49	10.294.055,57	-	0,75	1,000000
3	13.624.367,21	9.787.801,15	-	0,72	1,000000
4	12.458.511,56	9.296.723,05	-	0,75	1,000000
5	11.605.081,75	8.798.849,07	-	0,76	1,000000
6	17.663.443,06	11.859.780,07	-	0,67	1,000000
7	16.957.991,07	10.254.437,24	-	0,60	1,000000
8	29.315.104,84	13.383.175,81	-	0,46	1,000000
9	10.551.146,12	11.293.590,01	-	1,00	0,934260
10	473.688,85	7.421.628,49	-	1,00	0,063830
Total	141.146.767,68	103.117.457,58	1.426,76		

(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}	2,48%
m_{i-1}	2,50%
m_i	2,50%

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 2018, 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	804.542.409	826.796.388	826.796.388	-	897.191.363	858.849.022	38.342.341	899.109.877	1.918.514	913.489.502	905.101.388	8.388.114
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 9 de Marzo de 2005 y hasta el 31 de Enero de 2008	-	338.376.977	-	-	363.828.983	356.564.739	7.264.244	363.667.067	(161.916)	371.924.927	367.107.842	4.817.085
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 1 de Febrero de 2008 y hasta 31 de diciembre de 2011 (13)	-	-	-	-	-	-	-	503.626.741	-	515.229.310	508.461.139	6.768.171
Totales	804.542.409	1.165.173.365	826.796.388	-	1.261.020.346	1.215.413.761	45.606.585	1.766.403.685	1.756.598	1.800.643.739	1.780.670.369	19.973.370

	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)	687.837.854	704.837.200	694.920.920	9.916.280
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 1 de Julio de 2016	-	439.560.622	-	-
Totales	687.837.854	1.144.397.822	694.920.920	9.916.280

La nota 25.3.1 es aplicable 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.

(1)	RTF 85-85-85	Reserva técnica financiera calculada con las tablas de mortalidad RV-85, B-85 y MI-85, índices de cobertura calculados con flujos de pasivos 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 calculados con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
(3)	RTFs 2004-85-85	Reserva técnica financiera calculada según procedimiento de reconocimiento gradual contenido en el número XI de la Circular n° 1512. Cuando la compañía haya finalizado el reconocimiento de las tablas 2004, los valores consignados en las columnas (2) y (3) serán iguales.
(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, 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 circular 1857. Reserva técnica financiera calculada según el procedimiento de reconocimiento gradual contenido en el número XI de la Circular N° 1512, considerando las modificaciones introducidas por la circular 1857. La Compañía optó por reconocer las tablas B-2006 y MI-2006 según circular 1857. Reserva técnica financiera calculada según el procedimiento de reconocimiento alternativo contemplado en la Circular N° 1874, esto es mediante cuotas anuales pagaderas 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 calculado con flujos de pasivo 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, B-2014 mujeres y MI-2014 hombres y mujeres, 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 procedimiento de reconocimiento gradual contenido en el número 1 de la Circular N° 2197. 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, B2006 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° 2197. 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 2018, 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 Invalidos transitorios

A.2.1 Invalidos 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 Invalidos 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 Invalidos 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 2018, 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. Invalidos							
1.a.1. Liquidados							
1.a.2. En Proceso de liquidación							
1.a.3. Ocurridos y No Reportados							
1.b. Invalidos 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 2018, la Sociedad Matriz no ha constituido reservas SOAP por no tener negocios de esta naturaleza.

CUADRO N°1. SINIESTROS

A. N° de Siniestros Denunciados del Período

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

B. N° de Siniestros Pagados o por Pagar del Período

Referido sólo a los siniestros denunciados y aceptados del período

Siniestros pagados (4)	Siniestros en pagados parcialmente (5)	Siniestros por pagar (6)	Total siniestros del ejercicio (4 + 5 + 6)
-	-	-	-

C. N° 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 ejercicio anterior (18)	Costo de siniestros Directos del período (15+16+17+18)
-	-	-	-	-

CUADRO N°2 ANTECEDENTES DE LA VENTA

VEHÍCULOS	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 2018, 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 SE.			
Código de Identificación:				NRE06820170012			
Tipo de relación:				NR			
País del Reasegurador:				FRANCIA			
VENCIMIENTO DE SALDOS							
1. Saldos sin retención				232.045		232.045	232.045
Meses anteriores				77.500		77.500	77.500
Septiembre				38.635		38.635	38.635
Octubre				38.484		38.484	38.484
Noviembre				38.327		38.327	38.327
Diciembre				39.099		39.099	39.099
Enero				-		-	-
Febrero				-		-	-
Marzo				-		-	-
Meses posteriores				-		-	-
2. Fondos retenidos							
3. Total Cuenta 5.21.32.20 (1 + 2)				232.045		232.045	232.045
						Moneda Nacional	-
						Moneda Extranjera	232.045

26.3 DEUDAS POR OPERACIONES DE COASEGURO

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz no presenta este tipo de operaciones.

26. DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGUROS (continuación)

26.4 INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	M\$	Explicación del concepto
Evaluación en riesgo	2.889	Deposito inicial realizado por el cliente a la espera de aprobación del seguro por la Sociedad.
Pago anticipado	22.400	Pago de prima efectuado el último día.
Total	25.289	

27. PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de Diciembre de 2018 de la Sociedad Matriz y filial es la siguiente:

Concepto	Saldo al 01-01-2018	Provisión adicional efectuada en el ejercicio	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el ejercicio	Importes no utilizados durante el ejercicio	Otros	TOTAL
Gastos generales	725.203	-	2.310.336	2.697.206	-	-	338.333
Gastos de marketing	556.767	-	952.355	1.325.729	-	-	183.393
Asesorías generales	134.996	-	262.520	339.582	-	-	57.934
Comisiones negocios leasing	40.821	-	1.019.287	461.509	-	-	598.599
Total	1.457.787	-	4.544.498	4.824.026	-	-	1.178.259

Concepto	No corriente	Corriente	TOTAL
Gastos generales	-	338.333	338.333
Gastos de marketing	-	183.393	183.393
Asesorías generales	-	57.934	57.934
Comisiones negocios leasing	-	598.599	598.599
TOTAL	-	1.178.259	1.178.259

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 de la Sociedad Matriz y filial es el siguiente:

CONCEPTO	TOTAL
Iva por pagar	401.568
Impuesto renta (1)	-
Impuesto de terceros	613.996
Impuesto de reaseguro	-
Otros	-
TOTAL	1.015.564

(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 2018, 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	-	6.821
Principal Global Investors, LLC	Extranjero	-	33.168
Claritas Administração de Recursos Ltda.	Extranjero	-	3.320
	Total	-	43.309

28.3 DEUDAS CON INTERMEDIARIOS

Las cuentas por pagar a intermediarios al 31 de Diciembre de 2018 de la Sociedad Matriz y filial, son las siguientes:

Deudas con intermediarios	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	TOTAL
Asesores previsionales	-	498	498
Corredores	-	18.268	18.268
Otros	-	-	-
Otras deudas por seguro	-	-	-
TOTAL	-	18.766	18.766

PASIVOS CORRIENTES	-	18.766	18.766
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

Concepto	Total
Indemnizaciones y otros	-
Remuneraciones por pagar	-
Deudas previsionales	39.517
Otras (1)	574.698
TOTAL DEUDAS CON EL PERSONAL	614.215

(1) Corresponde a provisión de vacaciones por M\$138.929 y provisión de incentivos por M\$435.769.

28.5 INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2018, 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 2018 es el siguiente:

Concepto	M\$	Explicación del concepto
AFP	-	
Salud	1.708.432	Pensionados
Caja de compensación	617.095	Pensionados
Inversiones por pagar (1)	29.746.453	Inversión en mutuos hipotecarios, derivados por pagar y otras inversiones por pagar.
Proveedores	583.418	Pagos a proveedores.
Cuentas por pagar	1.270.290	Cuentas por pagar operacionales, gastos operacionales de leasing, mutuos y otros.
Otras cuentas por pagar	1.143.592	Garantías de arriendo, cheques caducos y otros.
Otros pasivos	342.555	Depósitos en tránsito y otros.
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	35.411.835	

(1) Inversiones por pagar corresponden a compras de mutuos hipotecarios, fondos mutuos, créditos sindicados y vencimiento de derivados con pago posterior a la fecha de cierre los presentes estados financieros.

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 nuestros 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, riesgo de los activos y pasivos y de las necesidades de capital de trabajo de la Sociedad.

El monitoreo de nuestros 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 nuestra casa matriz.

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

Para efectos de nuestra gestión es necesario monitorear:

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

c) Los niveles de estos indicadores considerados al 31 de Diciembre de 2018 son:

Sociedad Matriz

- Patrimonio Contable	M\$	191.913.423
- Patrimonio Neto	M\$	178.013.232
- Capital Pagado	M\$	72.048.688
- Margen de Solvencia		151.318.989
- Superávit de Inversiones	M\$	15.666.436
- Patrimonio de Riesgo		151.318.989
- Patrimonio Mínimo	U.F.	90.000
- Suficiencia de Activos (TSA)		1,2153%
- Endeudamiento Total		16,98
- Endeudamiento Financiero		0,29
- VAR	U.F.	498.148

Filial

- Patrimonio Contable	M\$	3.635.165
- Patrimonio mínimo NCG 157	M\$	3.268.487
- Capital Pagado	M\$	16.857.334
- Patrimonio mínimo inicial	U.F.	10.000

29.2 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Sociedad Matriz

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 27 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 2017. El pago de este dividendo se materializó con fecha 7 de Junio de 2018.

En sesión extraordinaria de Directorio, celebrada con fecha 5 de Diciembre del año en curso, se acordó el pago de un dividendo provisorio de M\$7.060.000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2018. El pago de este dividendo se materializó con fecha 26 de Diciembre de 2018.

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 2018, debido a que presenta pérdidas acumuladas.

29. PATRIMONIO

29.3 OTRAS RESERVAS PATRIMONIALES

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

Nombre Cuentas	Monto \$
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 2018 es la 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	307.963	-	307.963	SP	FR	AA-	AA-	13-02-2018	24-07-2018	
1.2 Subtotal Extranjero				307.963	-	307.963							
2.- Corredoras de Reaseguro													
2.1 Subtotal Nacional													
2.2 Subtotal Extranjero													

Total Reaseguro Nacional
Total Reaseguro Extranjero
TOTAL REASEGUROS

-	-	-
307.963	-	307.963
307.963	-	307.963

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 2018 es la siguiente:

CONCEPTO	DIRECTO	CEDIDO	ACEPTADO	TOTAL
Reserva de Riesgo en Curso	(667)	(736)	-	69
Reserva Matemática	-	-	-	-
Reserva del Valor del Fondo	(16.408.321)	-	-	(16.408.321)
Reserva Catastrófica de Terremoto	-	-	-	-
Reserva de Insuficiencia de Primas	-	-	-	-
Otras Reservas Técnicas	-	-	-	-
Total Variación de Reservas Técnicas	(16.408.988)	(736)	-	(16.408.252)

32. COSTO DE SINIESTROS

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

CONCEPTO	M\$
Siniestros Directos	61.499.673
Siniestros pagados directos (+)	61.567.291
Siniestros por pagar directos (+)	264.364
Siniestros por pagar directos ejercicio anterior (-)	331.982
Siniestros Cedidos	16.481
Siniestros pagados cedidos (+)	61.459
Siniestros por pagar cedidos (+)	25.171
Siniestros por pagar cedidos ejercicio anterior (-)	70.149
Siniestros Aceptados	-
Siniestros pagados aceptados (+)	-
Siniestros por pagar aceptados (+)	-
Siniestros por pagar aceptados ejercicio anterior (-)	-
TOTAL COSTO DE SINIESTROS	61.483.192

33. COSTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle del costo de administración al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

CONCEPTO	TOTAL
Remuneraciones	5.721.605
Gastos asociados al canal de distribución	-
Otros	24.444.361
TOTAL COSTOS DE ADMINISTRACIÓN	30.165.966

Dentro del ítem Otros se incluyen: Gastos de publicidad y marketing por M\$1.276.983; Gastos computacionales y de comunicación por M\$1.033.093; Arriendos y mantención de oficinas por M\$952.622; Asesorías, auditorías, gastos legales y gremios por M\$11.401.749; Otros gastos varios por M\$9.311.533 y Depreciación y amortizaciones por M\$468.381.

PRINCIPAL COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.
Revelaciones a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre de 2018

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	1.148.494
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	1.148.494

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	2.126.588	418.544	2.545.132
Total inversiones realizadas inmobiliarias	29.291	-	29.291
Resultado en venta de propiedades de uso propio	-	-	-
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	10.057	-	10.057
Resultado en venta de propiedades de inversión	19.234	-	19.234
Otros	-	-	-
Total inversiones realizadas financieras	2.097.297	418.544	2.515.841
Resultado en venta instrumentos financieros	2.097.297	418.544	2.515.841
Otros	-	-	-
Total Resultado neto inversiones no realizadas	(783.620)	4.434.424	3.650.804
Total inversiones no realizadas inmobiliarias	(783.620)	-	(783.620)
Variación en el valor de mercado respecto del valor costo corregido	(783.620)	-	(783.620)
Otros	-	-	-
Total Inversiones no realizadas financieras	-	4.434.424	4.434.424
Ajuste a mercado de la cartera	-	4.434.424	4.434.424
Otros	-	-	-
Resultado neto inversiones devengadas	131.764.036	(1.010.782)	130.753.254
Total inversiones devengadas inmobiliarias	32.673.162	-	32.673.162
Intereses por bienes entregados en leasing	28.998.664	-	28.998.664
Otros	3.674.498	-	3.674.498
Total inversiones devengadas financieras	101.312.419	(1.010.782)	100.301.637
Intereses	101.103.059	(5.348.389)	95.754.670
Dividendos	-	4.337.607	4.337.607
Otros	209.360	-	209.360
Total Depreciación	(220.210)	-	(220.210)
Depreciación de propiedades de uso propio	(32.486)	-	(32.486)
Depreciación de propiedades de inversión	(187.724)	-	(187.724)
Otros	-	-	-
Total gastos de gestión	(2.001.335)	-	(2.001.335)
Propiedades de inversión	(217.920)	-	(217.920)
Gastos asociados a la gestión de la cartera de inversiones	(613.018)	-	(613.018)
Otros	(1.170.397)	-	(1.170.397)
Resultado inversiones por seguros con cuenta única de inversiones	-	1.593.095	1.593.095
Total deterioro de inversiones	(552.668)	-	(552.668)
Propiedades de inversión	-	-	-
Bienes entregados en leasing	8.202	-	8.202
Propiedades de uso propio	-	-	-
Inversiones financieras	(619.404)	-	(619.404)
Préstamos	58.534	-	58.534
Otros	-	-	-
Total resultado de inversiones	132.554.336	5.435.281	137.989.617

35. RESULTADO DE INVERSIONES (continuación)

CUADRO RESUMEN

Concepto	Monto Inversiones M\$	Resultado de Inversiones M\$
1. Inversiones Nacionales	2.961.458.511	122.676.937
1.1. Renta Fija	2.041.049.417	88.954.283
1.1.1 Estatales	55.453.949	3.895.384
1.1.2 Bancarios	630.791.593	32.388.392
1.1.3 Corporativo	793.187.997	31.495.009
1.1.4 Securitizados	4.964.199	356.411
1.1.5 Mutuos Hipotecarios Endosables	493.884.064	18.386.514
1.1.6 Otros Renta Fija	62.767.615	2.432.573
1.2. Renta Variable	332.606.518	3.359.548
1.2.1 Acciones	-	275.970
1.2.2 Fondos de Inversión	56.793.222	7.491.794
1.2.3 Fondos Mutuos	275.813.296	(4.408.216)
1.2.4 Otros Renta Variable	-	-
1.3. Bienes Raíces	587.802.576	30.363.106
1.3.1 Bienes raíces de uso propio	969.150	(32.486)
1.3.2 Propiedad de inversión	586.833.426	30.395.592
1.3.2.1 Bienes raíces en Leasing	579.886.455	30.073.424
1.3.2.2 Bienes raíces de inversión	6.946.971	322.168
2. Inversiones en el Extranjero	486.267.142	16.702.001
2.1. Renta Fija	382.715.733	18.357.023
2.2. Acciones	-	-
2.3. Fondos Mutuos o de Inversión	103.551.409	(1.655.022)
2.4. Otros extranjeros	-	-
3. Derivados	-	(4.758.096)
4. Otras Inversiones (1)	28.329.232	3.368.775
Total (1.+2.+3.+4.)	3.476.054.885	137.989.617

(1) Las Otras Inversiones corresponden a: M\$12.537.863 efectivo de caja y bancos, M\$ 14.799.058 en préstamos otorgados por la Sociedad Matriz, M\$ 992.311 en inversiones en muebles y útiles.

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	19.867	Cheques caducados.
Otros Ingresos	145.379	Estacionamientos del personal, resultado en inversión DCV y otros ingresos.
Otros Ingresos	362.596	Comisiones multifondos.
Otros Ingresos (1)	19.190.021	Ingresos de explotación de la Sociedad filial.
TOTAL OTROS INGRESOS	19.717.863	

(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	213.171	Intereses préstamos bancarios.
Gastos Financieros	262.057	Intereses swap en garantía y pactos.
Provisión de incobrables	85.219	Variación provisión y castigos otras cuentas por cobrar.
Otros egresos	613.949	Donaciones y multas.
TOTAL OTROS EGRESOS	1.174.396	

38. DIFERENCIA DE CAMBIO y UNIDADES REAJUSTABLES

Sociedad Matriz

38.1 DIFERENCIA DE CAMBIO

Conceptos	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS		
Activos financieros a valor razonable	109.429.414	70.858.870
Activos financieros a costo amortizado	65.510.995	103.418.028
Préstamos		
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		
Sinistros por pagar directos ejercicio anterior (-)		
Cuentas por cobrar asegurados		
Deudores por operaciones de reaseguros		
Deudores por operaciones de coaseguros		
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		
Otros activos	352.320	669.572
PASIVOS		
Pasivos financieros	1.329.842	613.132
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	8.970	
PATRIMONIO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO	176.631.541	175.559.602

38.2 UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES

Conceptos	CARGOS	ABONOS
ACTIVOS		
Activos financieros a valor razonable	83.128	9.351.436
Activos financieros a costo amortizado	1.029.783	57.724.836
Préstamos		18.084
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		514.068
Inversiones inmobiliarias	125.005	16.734.494
Cuentas por cobrar asegurados		4.722
Deudores por operaciones de reaseguros		4.173
Deudores por operaciones de coaseguros		
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		529.956
Otros activos		486.333
PASIVOS		
Pasivos financieros		
Reservas técnicas		
Reserva Rentas Vitalicias	76.587.499	
Reserva Riesgo en Curso	5.409	
Reserva Matemática		
Reserva Valor del Fondo	9.444.145	
Reserva Rentas Privadas	1.402.027	
Reserva Sinistros	9.244	
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia		
Reserva Catastrófica de Terremoto		
Reserva Insuficiencia de Prima		
Otras Reservas Técnicas		
Deudas con asegurados		
Deudas por operaciones de reaseguro	2.165	
Deudas por operaciones de coaseguro		
Otros pasivos	342.257	
PATRIMONIO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES	89.030.662	85.368.102

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

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz y filial no poseen este tipo de activos o pasivos.

40. IMPUESTO A LA RENTA

Sociedad Matriz

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Matriz presenta una renta líquida positiva de M\$ 24.197.641.

Sociedad Filial

Al 31 de Diciembre de 2018, la Sociedad Filial presenta pérdida tributaria ascendente a M\$ 23.484.739.

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	6.533.363
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	
Originación y reverso de diferencias temporarias	(2.131.964)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	
Subtotales	4.401.399
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	3.702
PPM por pérdidas	
Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	
Otros (1)	53.232
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	4.458.333

(1) ajuste años anteriores

40.2. RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

CONCEPTO	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	27,00%	7.615.751
Diferencias permanentes		
Agregados o deducciones	(11,40%)	(3.214.352)
Impuesto único (gastos rechazados)		
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)		
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados		
Otros		
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	15,60%	4.401.399

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\$22.095.212, 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 2018 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.	GSO	Cuotas de Fondos de Inversión	2.431.311	2.431.311	10-06-2027	2.431.311	Con fecha 9 de Junio de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión GSO por el valor equivalente a USD 5,600,000. a la fecha queda un saldo de USD 3,499,448. cuyo equivalente en cuotas deben 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	2.440.960	2.440.960	28-09-2032	2.440.960	Con fecha 27 de Septiembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Crescent por el valor equivalente a USD 5,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 3,513,335. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 27 de Septiembre de 2032.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Portfolio Advisors	Cuotas de Fondos de Inversión	1.577.255	1.577.255	02-03-2025	1.577.255	Con fecha 1 de Marzo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Portfolio Advisors por el valor equivalente a USD 5,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 2,270,183. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 1 de Marzo de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	BDC Carlyle XI	Cuotas de Fondos de Inversión	2.573.222	2.573.222	06-08-2025	2.573.222	Con fecha 6 de Agosto de 2018 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión BDC Carlyle XI por el valor equivalente a USD 5,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 3,703,703. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 6 de Agosto de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Ardian Infraestructura	Cuotas de Fondos de Inversión	3.073.826	3.073.826	01-04-2031	3.073.826	Con fecha 31 de Marzo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Ardian Infraestructura por el valor equivalente a USD 5,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 4,424,236. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 31 de Marzo de 2031.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	PG Direct	Cuotas de Fondos de Inversión	1.805.092	1.805.092	16-06-2026	1.805.092	Con fecha 15 de Junio de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión PG Direct por el valor equivalente a USD 10,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 2,598,115. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 15 de Junio de 2026.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	GTCR	Cuotas de Fondos de Inversión	5.510.276	5.510.276	02-09-2027	5.510.276	Con fecha 1 de Septiembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión GTCR por el valor equivalente a USD 10,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 7,931,079. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 1 de Septiembre de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Altamar VIII	Cuotas de Fondos de Inversión	3.701.194	3.701.194	24-05-2024	3.701.194	Con fecha 23 de Mayo de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Altamar VIII por el valor equivalente a EUR 3,300,000. a la fecha queda un saldo de EUR 4,657,055. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 23 de Mayo de 2024.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Platinum	Cuotas de Fondos de Inversión	1.355.703	1.355.703	01-01-2029	1.355.703	Con fecha 31 de Diciembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Platinum por el valor equivalente a USD 5,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 1,951,297. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 31 de Diciembre de 2028.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Apollo IX	Cuotas de Fondos de Inversión	3.456.625	3.456.625	09-05-2028	3.456.625	Con fecha 9 de Mayo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Apollo IX por el valor equivalente a USD 5,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 4,975,208. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 9 de Mayo de 2028.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Carlyle USA	Cuotas de Fondos de Inversión	10.056.796	10.056.796	07-11-2028	10.056.796	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 14,475,000. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 7 de Noviembre de 2028.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Carlyle Asia	Cuotas de Fondos de Inversión	3.178.642	3.178.642	07-12-2028	3.178.642	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 4,575,100. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 7 de Diciembre de 2028.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Strategic Partners	Cuotas de Fondos de Inversión	3.193.585	3.193.585	18-03-2026	3.193.585	Con fecha 17 de Marzo de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Strategic Partners por el valor equivalente a USD 10,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 4,596,607. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 17 de Marzo de 2026.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Lexington	Cuotas de Fondos de Inversión	6.779.227	6.779.227	23-09-2027	6.779.227	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 9,757,513. cuyo equivalente en cuotas deben 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	4.002.043	4.002.043	29-09-2029	4.002.043	Con fecha 28 de Septiembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Alpinvest por el valor equivalente a USD 8,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 5,760,242. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 28 de Septiembre de 2029.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Altamar Secondaries IX	Cuotas de Fondos de Inversión	1.932.943	1.932.943	12-04-2027	1.932.943	Con fecha 11 de Abril de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Altamar Secondaries IX por el valor equivalente a EUR 4,718,023. a la fecha queda un saldo de EUR 2,432,140. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 11 de Abril de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	LGT	Cuotas de Fondos de Inversión	2.636.656	2.636.656	01-12-2031	2.636.656	Con fecha 30 de Noviembre de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión LGT por el valor equivalente a USD 5,000,000. a la fecha queda un saldo de USD 3,795,005. cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 30 de Noviembre de 2031.

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 Pago a la	Fecha Liberación	Monto Liberación de	Observaciones
		Nombre	Valor Contable M\$				
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	BREP	Cuotas de Fondos de Inversión	3.432.895	3.432.895	19-02-2026	3.432.895	Con fecha 19 de Febrero de 2016 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión BREP por el valor equivalente a EUR 9.000.000, a la fecha queda un saldo de EUR 4.319.465, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 19 de Febrero de 2026.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Landmark	Cuotas de Fondos de Inversión	5.204.403	5.204.403	12-05-2027	5.204.403	Con fecha 11 de Mayo de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Landmark por el valor equivalente a USD 10.000.000, a la fecha queda un saldo de USD 7.490.828, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 11 de Mayo de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Carlyle	Cuotas de Fondos de Inversión	2.034.238	2.034.238	10-06-2025	2.034.238	Con fecha 10 de Junio de 2015 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Carlyle por el valor equivalente a USD 10.000.000, a la fecha queda un saldo de USD 2.927.930, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 10 de Junio de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	PEPF	Cuotas de Fondos de Inversión	13.895	13.895	30-09-2020	13.895	Con fecha 30 de Septiembre de 2015 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión PEPF por el valor equivalente a USD 8.000.000, a la fecha queda un saldo de USD 20.000, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 30 de Septiembre de 2020.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Oaktree	Cuotas de Fondos de Inversión	2.308.882	2.308.882	31-08-2026	2.308.882	Con fecha 31 de Agosto de 2015 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Oaktree por el valor equivalente a USD 6.000.000, a la fecha queda un saldo de USD 3.323.232, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 31 de Agosto de 2026.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	PG REEF	Cuotas de Fondos de Inversión	2.676.628	2.676.628	29-06-2027	2.676.628	Con fecha 28 de Junio de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión PG REEF por el valor equivalente a USD 5.000.000, a la fecha queda un saldo de USD 3.852.538, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 28 de Junio de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Carlyle II	Cuotas de Fondos de Inversión	6.424.608	6.424.608	29-07-2027	6.424.608	Con fecha 28 de Julio de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Carlyle II por el valor equivalente a USD 10.000.000, a la fecha queda un saldo de USD 9.247.101, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 28 de Julio de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Asset	Cuotas de Fondos de Inversión	2.415.177	2.415.177	28-05-2025	2.415.177	Con fecha 28 de Mayo de 2015 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Asset por el valor equivalente a UF 235.629, a la fecha queda un saldo de UF 87.615, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 28 de Mayo de 2025.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Toesca Rentas Inmobiliar	Cuotas de Fondos de Inversión	658.878	658.878	29-08-2037	658.878	Con fecha 28 de Agosto de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Toesca Rentas Inmobiliarias PT FI por el valor equivalente a UF 270.000, a la fecha queda un saldo de UF 23.902, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 28 de Agosto de 2037.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	CCLA	Cuotas de Fondos de Inversión	131.764	131.764	01-09-2027	131.764	Con fecha 31 de Agosto de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión CCLA por el valor equivalente a UF 42.682, a la fecha queda un saldo de UF 4.780, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 31 de Agosto de 2027.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Credicorp Capital Inmb-A	Cuotas de Fondos de Inversión	1.116.194	1.116.194	27-11-2024	1.116.194	Con fecha 27 de Noviembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Credicorp Capital Inmb-Aconcagua III por el valor equivalente a UF 80.000, a la fecha queda un saldo de UF 40.492, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 27 de Noviembre de 2024.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	BCI-Moller	Cuotas de Fondos de Inversión	1.447.259	1.447.259	14-12-2022	1.447.259	Con fecha 13 de Diciembre de 2017 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión BCI-Moller por el valor equivalente a UF 100.000, a la fecha queda un saldo de UF 52.502, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 13 de Diciembre de 2022.
Contrato de promesa de suscripción de cuotas de fondos de inversión.	Credicorp Capital Renta	Cuotas de Fondos de Inversión	2.943.971	2.943.971	01-07-2028	2.943.971	Con fecha 1 de Julio de 2018 se acordó la suscripción de cuotas del fondo de Inversión Credicorp Capital Renta Residencial II por el valor equivalente a UF 120.000, a la fecha queda un saldo de UF 106.798, cuyo equivalente en cuotas deben estar suscritas y pagadas al 1 de Julio de 2028.

42.2 SANCIONES

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

42. CONTINGENCIAS (continuación)

42.1 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

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 2019 para dar cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 12 de la ley N°20.712.

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	13.000,00 U.F.	218100074	
F.M. Principal Asia Equity	25.000,00 U.F.	218100063	
F.M. Principal Capitales Acciones Chilenas	24.000,00 U.F.	218100064	
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo	36.000,00 U.F.	218100067	
F.M. Principal Europe Equity	18.000,00 U.F.	218100069	
F.M. Principal Emerging Europe Equity	10.000,00 U.F.	218100068	
F.M. Principal Gestión Estratégica A	20.000,00 U.F.	218100070	
F.M. Principal Gestión Estratégica B	10.000,00 U.F.	218100071	
F.M. Principal Gestión Estratégica C	22.000,00 U.F.	218100072	
F.M. Principal Gestión Estratégica D	15.000,00 U.F.	218100073	
F.M. Principal Deuda Corto Plazo	25.000,00 U.F.	218100065	
F.M. Principal Lifetime 2020	10.000,00 U.F.	218100076	
F.M. Principal Lifetime 2030	10.000,00 U.F.	218100077	
F.M. Principal Lifetime 2040	10.000,00 U.F.	218100078	
F.M. Principal Progresión Deuda Largo Plazo	124.000,00 U.F.	218100075	
F.M. Principal Renta Emergente	10.000,00 U.F.	218100066	
F.M. Principal USA Equity	30.000,00 U.F.	218100079	
F.M. Principal Visión Money Market	41.000,00 U.F.	218100080	
F.M. Principal Permanencia Deuda Extra Largo Plazo	11.000,00 U.F.	218100146	
F.M. Principal Global Income	10.000,00 U.F.	218100148	
F.M. Principal Cartera Audaz	10.000,00 U.F.	218103720	
F.M. Principal Cartera Equilibrada	10.000,00 U.F.	218103723	
F.M. Principal Cartera Prudente	10.000,00 U.F.	218103724	
F.M. Principal Cartera Defensiva	10.000,00 U.F.	218103725	
F.M. Principal Deuda Mediano Plazo UF	10.000,00 U.F.	218103726	
Principal Real Estate USA Fondo de Inversión	10.000,00 U.F.	218100145	
Fondo de Inversión Principal Deuda Local	10.000,00 U.F.	218100147	
Administración de cartera	10.000,00 U.F.	218100081	

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

Dichas pólizas fueron renovadas para el próximo período con fecha 7 de Enero de 2019.

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

Sociedad Matriz

A juicio de la Administración, entre el 31 de Diciembre de 2018 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que efecten la presentación de los mismos.

Sociedad Filial

Con fecha 10 de enero de 2019 la Comisión para el Mercado Financiero emitió el oficio N° 1069, el cual instruye a Principal Administradora General de Fondos S.A que, previo a efectuar la reforma de estatutos correspondiente, con el objeto de reflejar el nuevo capital social, el cual se suscribió y pagó en la misma Junta Extraordinaria de Accionistas que acordó el aumento de capital, de fecha 23 de noviembre de 2018, deberá obtener autorización de forma previa de la Comisión para el Mercado Financiero, para la referida reforma de estatutos, adoptando las medidas que en derecho correspondan.

Entre el 31 de Diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

Sociedad Matriz

44.1 MONEDA EXTRANJERA

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	US\$ expresado en M\$	EUR expresado en M\$	Otras monedas en M\$	Consolidado M\$
Inversiones				
Instrumentos de Renta fija	378.947.636	5.284.723	-	384.232.359
Instrumentos de Renta variable	36.560.799	10.075.850	-	46.636.649
Otras inversiones				
Banco	5.314.768	484.451	-	5.799.219
Deudores por primas				
Asegurados				
Reaseguradores				
Coaseguradores				
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica				
Deudores por siniestros				
Otros deudores:				
Otros activos				
Cuenta por cobrar	64.166	-	-	64.166
Warrant	24.090	-	-	24.090
TOTAL ACTIVOS	420.911.459	15.845.024	-	436.756.483

PASIVOS	US\$ 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				
Derivados a valor razonable	23.244.700	1.062.400	-	24.307.100
Derivados a costo amortizado	2.254.232	-	-	2.254.232
Garantía derivados	3.667.691	-	-	3.667.691
Otros pasivos				
Cuentas por pagar	285.070	-	-	285.070
Deudas con relacionados	43.309	-	-	43.309
Provisiones	13.568	-	-	13.568
TOTAL PASIVOS	29.508.570	1.062.400	-	30.570.970

POSICION NETA M\$	391.402.889	14.782.624	-	406.185.513
--------------------------	--------------------	-------------------	----------	--------------------

POSICIÓN NETA (Moneda de origen)	563.356,06	18.600,34	-	-
---	-------------------	------------------	----------	----------

TIPOS DE CAMBIOS DE CIERRE A LA FECHA DE INFORMACIÓN	694,77	794,75	-	-
---	---------------	---------------	----------	----------

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

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES (continuación)

Sociedad Matriz

44.1 MONEDA EXTRANJERA (continuación)

2) MOVIMIENTO DE DIVISAS POR CONCEPTO DE REASEGUROS

CONCEPTO:	US\$ 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	59.136	348.699	(289.563)	-	-	-	-	-	-	59.136	348.699	(289.563)
SINIESTROS	112.941	-	112.941	-	-	-	-	-	-	112.941	-	112.941
OTROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOVIMIENTO NETO	172.077	348.699	(176.622)	-	-	-	-	-	-	172.077	348.699	(176.622)

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

CONCEPTOS	US\$ 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	(854.385)	-	-	(854.385)
TOTAL COSTO DE EXPLOTACIÓN	(854.385)	-	-	(854.385)
PRODUCTO DE INVERSIONES	17.416.618	574.776	-	17.991.394
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	116.491	-	-	116.491
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR DIFERENCIA DE CAMBIO	(864.453)	(207.486)	-	(1.071.939)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	15.814.271	367.290	-	16.181.561

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

Sociedad Matriz

44.2 UNIDADES REAJUSTABLES

1) POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN UNIDADES REAJUSTABLES

ACTIVOS	Unidad de Fomento M\$	Unidad Seguro Reajustable M\$	Otras Unidades Reajustables M\$	Consolidado M\$
Inversiones				
Instrumentos de Renta fija				
Bonos nacionales	1.951.773.796	-	-	1.951.773.796
Bonos extranjeros	68.304.051	-	-	68.304.051
Leasing	579.886.455	-	-	579.886.455
Instrumentos de Renta variable				
Otras inversiones				
Préstamos	515.548	-	-	515.548
Deudores por primas				
Asegurados	90.726	-	-	90.726
Reaseguradores	157.247	-	-	157.247
Participación del Reaseguro en la Reserva Técnica	17.333.371	-	-	17.333.371
Deudores por siniestros	-	-	-	-
Otros deudores	-	-	-	-
Otros activos				
Cuentas por cobrar	2.594.313	-	-	2.594.313
TOTAL ACTIVOS	2.620.655.507	-	-	2.620.655.507

PASIVOS	Unidad de Fomento M\$	Unidad Seguro Reajustable M\$	Otras Unidades Reajustables M\$	Consolidado M\$
Reservas				
Reservas de Primas	3.263.530.985	-	-	3.263.530.985
Reserva Matemática				
Reserva de Siniestros	264.364	-	-	264.364
Otras reservas (sólo Mutuales)				
Primas por pagar				
Asegurados				
Reaseguradores	232.045	-	-	232.045
Coaseguros				
Deudas con Inst. Financieras				
Otros pasivos				
Cuentas por pagar	28.975.212	-	-	28.975.212
Provisiones	58.499	-	-	58.499
TOTAL PASIVOS	3.293.061.105	-	-	3.293.061.105

POSICION NETA M\$	(672.405.598)	-	-	(672.405.598)
--------------------------	----------------------	----------	----------	----------------------

POSICIÓN NETA (UNIDAD)	(24.392,76)	-	-	
-------------------------------	--------------------	----------	----------	--

VALOR DE LA UNIDAD AL CIERRE DE LA FECHA DE INFORMACIÓN	27.565,79			
--	------------------	--	--	--

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

44. MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES (continuación)

Sociedad Matriz

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 NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO NETO	ENTRADAS	SALIDAS	MOVIMIENTO 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	261.386.100			261.386.100
PRIMA CEDIDA	(307.963)			(307.963)
PRIMA ACEPTADA				
AJUSTE RESERVA TÉCNICA	(289.503.504)			(289.503.504)
TOTAL INGRESO DE EXPLOTACIÓN	(28.425.367)	-	-	(28.425.367)
COSTO DE INTERMEDIACIÓN				
COSTOS DE SINIESTROS	(61.483.192)			(61.483.192)
COSTO DE ADMINISTRACIÓN	(109.458)			(109.458)
TOTAL COSTO DE EXPLOTACIÓN	(61.592.650)	-	-	(61.592.650)
PRODUCTO DE INVERSIONES	115.478.992			115.478.992
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR UNIDADES REAJUSTABLES	(4.542.673)			(4.542.673)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	20.918.302	-	-	20.918.302

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

1) INFORMACIÓN GENERAL

SEGUROS	PRIMA			MONTO ASEGURADO			RESERVA			CAPITAL EN RIESGO		
	DIRECTA	ACEPTADA	CEDIDA	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTA	ACEPTADA	CEDIDA	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO
ACCIDENTES	175.063	-	46.379	297.746.847	-	192.774.444	12.579	-	7.043	5.536	-	-
SALUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADICIONALES	366.913	-	94.123	562.814.702	-	379.507.340	33.309	-	17.917	15.392	-	-
SUB-TOTAL	541.976	-	140.502	860.561.549	-	572.281.784	45.888	-	24.960	20.928	-	-
SIN RES.				313.573.072	-	85.595.993	287.308	-	61.025	313.285.764	-	85.534.968
MATEM.=RRC												
CON RES.							375.494.525	-	-			
MATEM.=RRC												
DEL DL 3.500												
SEG. AFP												
INV. Y SOBR.												
- R.V.							2.887.967.628			17.247.386		
SUB-TOTAL							2.887.967.628			17.247.386		

2) INFORMACIÓN GENERAL COSTO DE SINIESTROS ULTIMOS 3 AÑOS

	COSTO DE SINIESTROS ULTIMOS 3 AÑOS								
	2018			2017			2016		
	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO	DIRECTO	ACEPTADO	CEDIDO
ACCIDENTES	(4.543)	-	(3.088)	79.059	-	54.276	115.849	-	58.366
SALUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADICIONALES	14.541	-	(8.583)	169.950	-	108.081	67.478	-	4.472
TOTAL	9.998	-	(11.671)	249.009	-	162.357	183.327	-	62.838

3) RESUMEN

A. SEG. ACCIDENTES, SALUD Y ADICIONALES

	MARGEN DE SOLVENCIA										
	EN FUNCIÓN DE LAS					EN FUNCIÓN DE LAS					TOTAL
	F.P. %	PRIMAS	F.R. (%)		PRIMAS	F.S. %	SINIESTROS	F.R. (%)		SINIESTROS	
ACCIDENTES	-	175.063	32	CMF	23.283	-	63.455	32	CMF	10.248	23.283
SALUD	14	-	-	95	-	17	-	-	95	-	-
ADICIONALES	-	366.913	159	-	81.675	-	83.990	159	-	22.702	81.675
TOTAL		541.976			104.958		147.445			32.950	104.958

B. SEG. QUE NO GENERAN RESERVAS MATEMÁTICAS

MARGEN DE SOLVENCIA				
CAPITAL EN RIESGO	FACTOR (%)	COEF. R. (%)		TOTAL
		CIA	CMF	
313.285.764	0,5	73	50	114.349

C. SEG. CON RESERVAS MATEMÁTICAS

MARGEN DE SOLVENCIA							TOTAL (Columna ant./20)
PASIVO TOTAL	PASIVO INDIRECTO	RESERVA DE SEGUROS			RESERVAS SEGUROS LETRA B.	OBLIG. CIA. MENOS RES. A. Y B.	
		ACCIDENTES	SALUD	ADICIONALES			
3.298.866.530	-	5.536	-	15.392	20.928	226.283	2.975.889.369

Reserva valor del fondo 2.305.214

MARGEN DE SOLVENCIA 151.318.989

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

Sociedad Matriz

48.1 CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

Obligación de invertir las Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		3.398.013.012
Reservas Técnicas	3.246.694.023	
Patrimonio de Riesgo.	151.318.989	
Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		3.413.679.448
Superávit (Déficit) de Inversiones representativas de Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo.		15.666.436
Patrimonio Neto		178.013.232
Patrimonio Contable	191.913.423	
Activo no efectivo (-)	13.900.191	
ENDEUDAMIENTO		
Total	16,98	
Financiero	0,29	

48.2 OBLIGACIÓN DE INVERTIR

Total Reserva Seguros Previsionales		2.870.720.242
Reserva de Rentas Vitalicias	2.870.720.242	
5.21.31.21 Reserva de Rentas Vitalicias	2.887.967.628	
5.14.22.10 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Vitalicias	17.247.386	
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		375.741.736
Reserva de Riesgo en Curso	132.743	
5.21.31.10 Reserva de Riesgo Interés del ejercicio	193.557	
5.14.21.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Riesgo en Curso	60.814	
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	322.729.950	
Reserva de Rentas Privadas	52.639.850	
5.21.31.50 Reserva de Rentas Privadas	52.639.850	
5.14.24.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Rentas Privadas	-	
Reserva de Siniestros	239.193	
5.21.31.60 Reserva de Siniestros	264.364	
5.21.32.32 Siniestros por pagar por operaciones de coas: Resultado del ejercicio M\$	-	
5.14.25.00 Participación del Reaseguro en la Reserva de Siniestros	25.171	
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	232.045	
Deudas por operaciones reaseguro		232.045
Primas por pagar por operaciones de coaseguro		-
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR RESERVAS TECNICAS		3.246.694.023
Patrimonio de Riesgo		151.318.989
Margen de Solvencia		151.318.989
Patrimonio de Endeudamiento		151.112.043
((PE+PI)/5) Cías Seg. Generales ((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140) Cías Seg. Vida	151.112.043	
Pasivo Exigible + Pasivo Indirecto - Reservas Técnicas	52.172.507	
Patrimonio Mínimo UF 90.000 (UF 120.000 Si es Reaseguradora)		2.480.921
TOTAL OBLIGACIÓN DE INVERTIR (RESERVAS TÉCNICAS + PATRIMONIO DE RIESGO)		3.398.013.012

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)

Sociedad Matriz

48.3 ACTIVOS NO EFECTIVOS

El detalle de los activos no efectivos al 31 de Diciembre de 2018 es el siguiente:

Activo No Efectivo	Cuenta del Estado Financiero	Activo Inicial	Fecha Inicial	Saldo Activo (M\$)	Amortización del Periodo (M\$)	Plazo de Amortización (meses)
Gastos Organización y Puesta en marcha						
Programas Computacionales	5.15.12.00	297.132	2015	337.110	102.762	48
Derechos, Marcas, Patentes						
Menor Valor de Inversiones	5.15.11.00	7.296.747	1998	7.296.747	-	-
Reaseguro no proporcional						
Otros (1)				6.266.334		
TOTAL INVERSIONES NO EFECTIVAS				13.900.191		

Mediante Ord N°08634 de la Comisión para el Mercado Financiero 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\$ 26.959, opción warrant por M\$ 24.090, cuentas por cobrar a empresas relacionadas por M\$ 6.187.751 por corresponder a cuentas corrientes mercantiles y otros gastos anticipados no considerados efectivos por M\$ 27.534. 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, al 31 de Diciembre de 2018, 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 err Interés del ejercicio	55.453.949	-	55.453.949	-
2)	Depósitos a plazo	30.541.247	-	30.541.247	-
3)	Bonos y pagarés bancarios	546.847.862	-	546.847.862	-
4)	Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras	53.402.484	-	53.402.484	462.084
5)	Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas	780.535.445	40.865	780.576.310	-
6)	Participación en convenios de créditos (Créditos sindicados)	62.767.615	-	62.767.615	-
7)	Mutuos hipotecarios	466.151.034	27.733.030	493.884.064	-
8)	Préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas	14.666.975	132.083	14.799.058	-
9)	Acciones de sociedades anónimas abiertas admitidas	-	-	-	-
10)	Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	275.813.296	-	275.813.296	-
11)	Cuotas de Fondos de Inversión Nacionales	56.793.222	-	56.793.222	15.064.756
12)	Instrumentos de deuda o crédito emitidos por Estados o Bancos Resultado del ejercicio M\$	23.646.656	-	23.646.656	-
13)	Títulos emitidos por instituciones financieras o empresas extranjeras	311.385.813	-	311.385.813	-
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	103.551.409	-	103.551.409	-
17)	Notas estructuradas	47.683.264	-	47.683.264	-
18)	Bienes raíces no habitacionales situados en el extranjero	-	-	-	-
19)	Cuenta corriente en el extranjero	5.618.756	-	5.618.756	-
20)	Bienes raíces nacionales	587.802.576	-	587.802.576	-
20.1)	Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	6.946.971	-	6.946.971	-
20.2)	Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	579.886.455	-	579.886.455	-
20.3)	Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	969.150	-	969.150	-
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	(26.511.691)	-	(26.511.691)	-
29)	Inversiones del N°7 del Art.21 del DFL 251	13.679.685	3.896.200	17.575.885	-
29.1)	AFR	13.679.685	-	13.679.685	-
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	3.849.851	-	3.849.851	139.596
31)	Caja	-	4.973	4.973	-
32)	Muebles y equipo para su propio uso	-	973.920	973.920	-
33)	Acciones de sociedades anónimas cerradas	-	3.635.165	3.635.165	-
34)	Otras	-	-	-	-
Total		3.413.679.448	36.416.236	3.450.095.684	15.666.436

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	2	Sin garantía	\$	527.291
76.613.770-9	Principal Ahorro e Inversiones S.A.	Controlador (Matriz) común	1	Sin garantía	\$	1.015.015
59.182.610-7	Principal International South América II LTD. Agencia en Chile	Controlador (Matriz) común	60	Sin garantía	\$	23.882
96.751.850-6	Principal International de Chile S.A.	Matriz directa	1	Sin garantía	\$	2.989
96.538.310-7	Hipotecaria Security Principal S.A.	Coligada de Principal Servicios de Administración S.A.	32	Sin garantía	\$	1.707
						1.570.884

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	6	Sin garantía	US\$	6.820
Extranjero	Principal Global Investors, LLC	Controlador último del grupo	3	Sin garantía	US\$	33.188
Extranjero	Claritas Administração de Recursos Ltda.	Accionista común	1	Sin garantía	US\$	3.321
						43.309

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	1.948.973	-
				Arriendo de inmuebles	\$		85.090	85.090
				Dividendo	\$		8.780.000	-
Principal Ahorro e Inversiones S.A.	76.613.770-9	Chile	Controlador (Matriz) común	Servicios profesionales y de gerenciamiento	\$	Sin garantía	4.449.016	(4.252.264)
				Cuenta corriente mercantil	\$		4.662.946	-
				Arriendo de inmuebles	\$		149.212	149.212
				Administración canales ventas	\$		448.575	(448.575)
Principal Servicios Corporativos Chile Ltda.	76.752.060-3	Chile	Controlador (Matriz) común	Servicios profesionales y de gerenciamiento	\$	Sin garantía	7.598.690	(7.598.690)
				Cuenta corriente mercantil	\$		10.058.576	-
Principal International South América II LTD. Agencia en Chile	59.182.610-7	Chile	Controlador (Matriz) común	Arriendo de inmuebles	\$	Sin garantía	478.956	478.956
				Cuenta corriente mercantil	\$		1.782	-
Administradora de Fondos de Pensiones Cuprum S.A.	76.240.079-0	Chile	Controlador (Matriz) común	Comisiones	\$	Sin garantía	431.489	362.596
Hipotecaria Security Principal S.A.	96.538.310-7	Chile	Coligada de Principal Servicios de Administración S.A.	Cuenta corriente mercantil	\$	Sin garantía	670	-
Principal International Inc.	Extranjero		Controlador último del grupo	Servicios recibidos	US\$	Sin garantía	376.429	(376.429)
Principal Global Investors, LLC	Extranjero		Controlador común último del grupo	Servicios recibidos	US\$	Sin garantía	298.131	(28.484)
Claritas Administração de Recursos Ltda.	Extranjero		Accionista común	Servicios recibidos	US\$	Sin garantía	42.640	(42.640)
							39.791.175	(11.671.228)

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		19.241			
CONSEJEROS					
GERENTES	974.625				87.953
OTROS					
TOTALES	974.625	19.241			87.953