

COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA HUELÉN SOCIEDAD ANÓNIMA

SEGUROS DE VIDA

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

CONTENIDO

Pág.

3	Carta del Presidente
4	Mayores Accionistas y Directorio
5	Representante Legal y Administración
6	Aspectos Legales
7	Última estructura patrimonial
8	Proposición distribución de utilidades
9	Datos Estadísticos
10	Audidores y Clasificadores
11	Estados Financieros y Revelaciones
12	Estado de Situación Financiera
13	Estado de Resultado Integral
14	Estado de Flujos de Efectivo
15	Estado de Cambio en el Patrimonio
16	Revelaciones
48	Informe de los Auditores Independientes

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Me permito informar y dar a conocer a la Junta General de Accionistas de la “Compañía de Seguros de Vida Huelén S.A.”, la memoria anual y los estados financieros correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

Tal como indican las cifras, los resultados del año 2016 han sido satisfactorios para la institución, considerando las fluctuaciones del mercado como consecuencia de las variables internas y externas que influyen en los resultados.

Finalmente, quiero agradecer en forma muy especial el apoyo de todos quienes forman parte de la “Compañía de Seguros de Vida Huelén S.A.”, a los señores Directores, Gerente y al personal de apoyo, ya que son ellos la base fundamental sobre la que se sustenta la gestión de la Compañía.

Andrés Coo Espinoza
Presidente

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Diez Mayores Accionistas:

<i>Accionista</i>	<i>Persona</i>	<i>Nacionalidad</i>	<i>Nº Acciones</i>
1 - CAJA DE AHORROS DE EMPLEADOS PÚBLICOS	JURÍDICA	CHILENA	61.048.276
2 - LUCIANA GONZÁLEZ CASTILLO	NATURAL	CHILENA	7.883
3 - PAULINA ACHARD ROJAS	NATURAL	CHILENA	5.000
4 - MANUEL GAETE TORO	NATURAL	CHILENA	4.800
5 - GRACIELA VALDÉS DE CHAIGNEAUX	NATURAL	CHILENA	2.500
6 - RICARDO GAETE BAHR	NATURAL	CHILENA	901
7 - CARLOS FERNÁNDEZ DÁVILA	NATURAL	CHILENA	268
8 - ROLANDO GAETE PLAZA	NATURAL	CHILENA	250
9 - KURT LEWYSON CLAJUS	NATURAL	CHILENA	242
10 - JUSTO BADANI ASTUDILLO	NATURAL	CHILENA	200

DIRECTORIO

PRESIDENTE

ANDRES COO ESPINOZA

DIRECTORES

GLADYS SEPÚLVEDA CHAMORRO

JONATHAN URRA VILLANUEVA

MARÍA ANTONIETA VILLAGRA PÉREZ

EMMA ROJAS DUBRAVCIC

MARCOS CIFUENTES GALLARDO

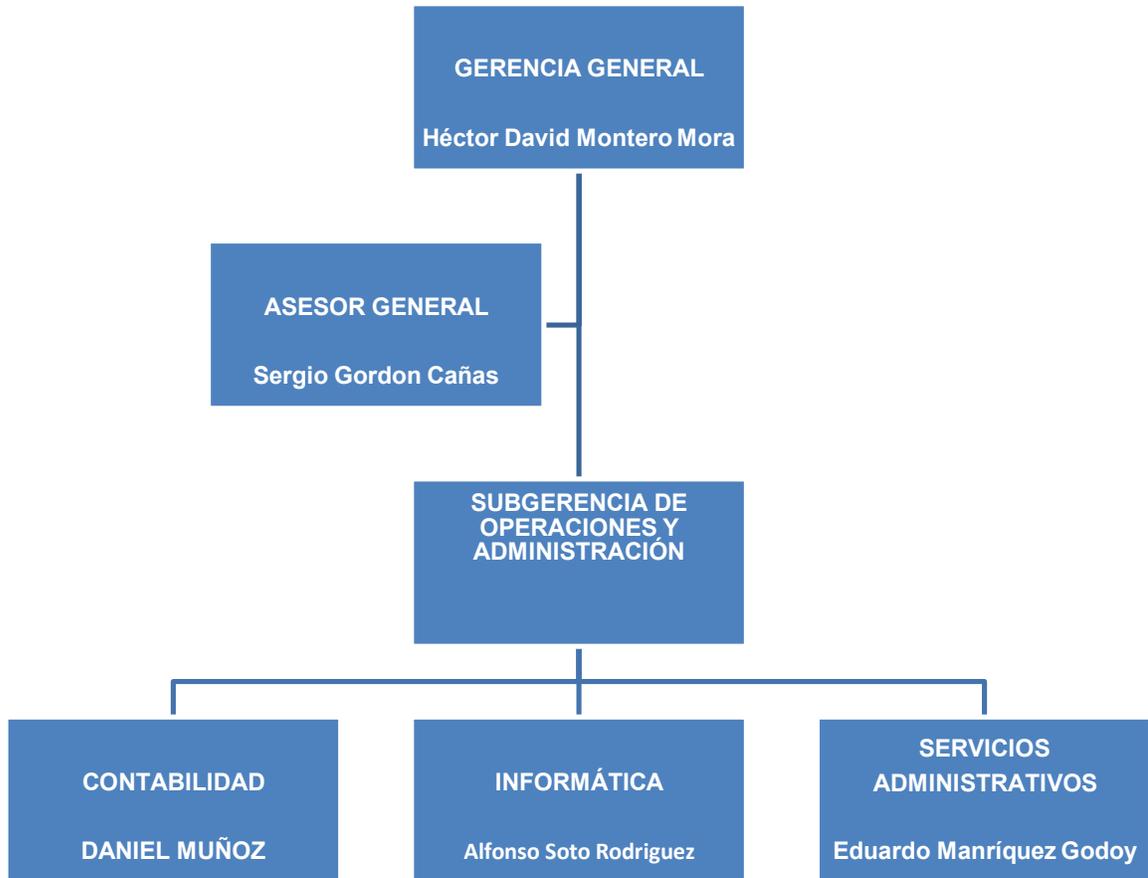
JACQUELINE SÁNCHEZ GUTIÉRREZ

ASESOR GENERAL

SERGIO GORDON CAÑAS

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

ADMINISTRACIÓN



QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

LA CONSTITUCIÓN DE LA **COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA HUELÉN S.A.** FUE APROBADA POR DECRETO N°1.170 DEL 12 DE FEBRERO DE 1949. MODIFICADA POR DECRETO N°2.509 DEL 16 DE FEBRERO DE 1961 Y RESOLUCIÓN N°10 DEL 7 DE FEBRERO DE 1983, EXTRACTO PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE FECHA 12 DE FEBRERO DE 1983.

SESIONES: DURANTE EL EJERCICIO, EL DIRECTORIO CELEBRO 12 SESIONES.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

ESTRUCTURA PATRIMONIAL EJERCICIO 2016, DE LA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA HUELÉN S.A

CAPITAL PAGADO	2.310.610.478
UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	1.358.403.423
TOTAL PATRIMONIO	3.669.013.901
RESERVAS TÉCNICAS	651.030.455
TOTAL PATRIMONIO Y RESERVAS TÉCNICAS	<u>4.320.044.356</u>

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

SEÑORES ACCIONISTAS:

De conformidad a lo dispuesto en el artículo 36 de los Estatutos Sociales, damos cuenta que durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha continuado operando normalmente en el riesgo vida, dando estricto cumplimiento a su objeto social.

Producto de la actividad aseguradora, en el período señalado, se ha obtenido una utilidad de \$90.356.976 .-, que proponemos distribuir de la siguiente manera:

Reparto de dividendos legales	30%	\$ 27.107.093
Reparto de dividendos voluntarios	70%	<u>\$ 63.249.883</u>
		\$ 90.356.976

Sugerimos la conformación del Patrimonio y Reservas Técnicas como se detallan:

Capital pagado	\$ 2.310.610.478
Resultados Acumulados	<u>\$ 1.358.403.423</u>
PATRIMONIO	\$ 3.669.013.901
Reservas Técnicas	<u>534.559.861</u>
TOTAL PATRIMONIO Y RESERVAS TÉCNICAS	<u><u>4.203.573.762</u></u>

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

ESTADÍSTICAS

(Cifras ajustadas y expresadas en miles de pesos)

1.- CAPITALS ASEGURADOS

Los capitales asegurados ascienden al término del ejercicio a la suma de MM\$ 32.434 versus MM\$ 43.642, vigentes al término del ejercicio anterior, con un disminución de MM\$ 11.208.

2.- ÍTEMES VIGENTES

Al cierre del ejercicio, se encontraban vigentes 11.805 ítems (préstamos vigentes con seguro) por MM\$ 32.434, correspondientes a los seguros de desgravamen, por los diversos préstamos que otorga la Caja de Ahorros de Empleados Públicos.

3.- PROVISIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas que se provisionan en el período aludido, implican un cargo a resultado por M\$534.560. Del periodo anterior ascendió M\$ 651.030. .-

4.- SINIESTROS

En el ejercicio que se da cuenta, se produjeron 22 siniestros en el ramo de seguros colectivos, con un costo de M\$ 36.007. Y en el ramo de seguros individuales, se produjeron 97 siniestros, con un costo de M\$44.181.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Auditores:

Para el período 2016 fue designada la firma de auditores externos AGN ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA., inscrito con el N° 31 en el Registro que para el efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Clasificadores:

La Compañía ha contratado los servicios de Clasificadores de Riesgo Humphreys Ltda., que en su última clasificación de fecha 07 de enero de 2017, calificó a nuestra empresa con categoría BBB y Feller Rate con fecha 26 de octubre de 2016, calificó a nuestra empresa con categoría BBB.

**ESTADOS FINANCIEROS Y REVELACIONES
AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en pesos)**

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Estado de situación financiera			
	Periodo Actual	Periodo Anterior	Saldo al Inicio
Activo	4.313.534.915	4.428.148.347	4.506.494.218
Inversiones financieras	4.254.344.355	4.352.281.041	4.452.816.380
Efectivo y efectivo equivalente	41.460.802	21.097.178	22.621.259
Activos financieros a valor razonable	4.212.883.553	4.331.183.863	4.430.195.121
Inversiones inmobiliarias [Número]	5.102.831	8.701.202	11.559.190
Propiedades de inversión [Número]	4.766.390	8.106.105	11.145.476
Propiedades, muebles y equipos de uso propio	336.441	595.097	413.714
Muebles y equipos de uso propio [Número]	336.441	595.097	413.714
Cuentas activos de seguros [Número]	14.507.508	16.635.207	14.494.742
Cuentas por cobrar de seguros [Número]	14.507.508	16.635.207	14.494.742
Cuentas por cobrar asegurados [Número]	14.507.508	16.635.207	14.494.742
Otros activos [Número]	39.580.221	50.530.897	27.623.906
Impuestos por cobrar [Número]	38.557.437	49.585.370	26.697.856
Cuenta por cobrar por impuesto [Número]	37.372.029	33.199.190	14.232.644
Activo por impuesto diferido [Número]	1.185.408	16.386.180	12.465.212
Otros activos varios [Número]	1.022.784	945.527	926.050
Gastos anticipados [Número]	1.022.784	945.527	926.050

Estado de situación financiera			
Pasivo	644.521.014	759.134.446	874.510.452
Cuentas pasivos de seguros [Número]	534.607.382	651.930.060	740.834.748
Reservas técnicas [Número]	534.559.861	651.030.455	736.814.285
Reserva riesgos en curso [Número]	172.584.632	197.683.354	254.500.557
Reserva matemática [Número]	29.187.814	16.163.815	37.842.884
Reserva de siniestros [Número]	331.821.890	435.866.814	444.470.844
Reserva de insuficiencia de prima	965.525	1.316.472	
Deudas por operaciones de seguro	47.521	899.605	4.020.463
Deudas con asegurados [Número]	47.521	899.605	4.020.463
Otros pasivos [Número]	109.913.632	107.204.386	133.675.704
Provisiones [Número]			
Otros pasivos, otros pasivos [Número]	109.913.632	107.204.386	133.675.704
Impuestos por pagar [Número]	3.590.624	10.987.719	14.567.318
Cuenta por pagar por impuesto [Número]	3.590.624	10.987.719	14.567.318
Deudas con relacionados [Número]	90.736.430	16.242.568	62.032.088
Deudas con el personal [Número]	10.805.968	72.739.946	53.219.087
Otros pasivos no financieros [Número]	4.780.610	7.234.153	3.857.211
Patrimonio [Número]	3.669.013.901	3.669.013.901	3.631.983.766
Capital pagado [Número]	2.310.610.478	2.310.610.478	2.310.610.478
Resultados acumulados [Número]	1.358.403.423	1.358.403.423	1.321.373.288
Resultados acumulados periodos anteriores	1.358.403.423	1.321.373.288	1.177.437.964
Resultado del ejercicio [Número]	90.356.976	52.900.193	205.621.891
Dividendos [Número]	90.356.976	15.870.058	61.686.567
Pasivo y patrimonio [Número]	4.313.534.915	4.428.148.347	4.506.494.218

Las Notas adjuntas N°s 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Estado de resultados		
	Periodo Actual	Periodo Anterior
Margen de contribución	332.923.981	274.583.990
Prima retenida	287.036.724	253.958.835
Prima directa	287.036.724	253.958.835
Variación de reservas técnicas	-12.425.670	-77.179.800
Variación reserva de riesgo en curso	-25.098.722	-56.817.203
Variación reserva matemática	13.023.999	-21.679.069
Variación reserva insuficiencia de prima	-350.947	1.316.472
Costo de siniestros del ejercicio	-33.461.587	56.554.645
Siniestros directos	-33.461.587	56.554.645
Costos de administración	442.206.829	404.774.735
Remuneraciones	320.354.864	283.838.095
Otros costos de administración	121.851.965	120.936.640
Resultado de inversiones	168.704.185	159.248.458
Resultado neto inversiones realizadas	164.366.893	154.870.862
Inversiones inmobiliarias realizadas	7.486.788	7.195.237
Inversiones financieras realizadas	156.880.105	147.675.625
Resultado neto inversiones no realizadas	0	0
Inversiones inmobiliarias no realizadas		
Resultado neto inversiones devengadas	4.337.292	4.377.596
Inversiones financieras devengadas	7.912.084	7.851.641
Depreciación inversiones	3.574.792	3.474.045
Gasto de gestión		
Deterioro inversiones		
Resultado técnico de seguros	59.421.337	29.057.713
Otros ingresos y egresos	41.566.017	14.412.513
Otros ingresos	42.416.063	14.429.465
Otros egresos	850.046	16.952
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	-9.171.826	9.429.967
Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	91.815.528	52.900.193
Impuesto renta	1.458.552	0
Resultado del periodo	90.356.976	52.900.193
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral	90.356.976	52.900.193

Las Notas adjuntas N°s 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Estado de flujos de efectivo

Flujo de efectivo de las actividades de la operación

Ingresos de las actividades de la operación

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingreso por prima de seguro y coaseguro	290.833.651	275.940.426
Ingreso por prima reaseguro aceptado		0
Devolución por rentas y siniestros		0
Ingreso por activos financieros a valor razonable	643.092.499	254.538.526
Otros ingresos de la actividad aseguradora	21.326.522	5.450.041
Otros ingresos	7.486.788	7.195.237
Ingresos de efectivo de la actividad aseguradora	962.739.460	543.124.230

Egresos de las actividades de la operación

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Pago de remuneraciones		
Pago de rentas y siniestros	85.582.622	88.809.964
Egreso por activos financieros a valor razonable	360.000.000	0
Gasto por impuestos	85.780.951	51.713.691
Gasto de administración	395.149.149	342.465.078
Egresos de efectivo de la actividad aseguradora	926.512.722	482.988.733

Flujo de efectivo neto de actividades de la operación

	36.226.738	60.135.497
--	------------	------------

Flujo de efectivo de las actividades de inversión

Ingresos de actividades de inversión [sinopsis]

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos por propiedades, muebles y equipos		
Ingresos de efectivo de las actividades de inversión		

Egresos de actividades de inversión

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Egresos por propiedades, muebles y equipos	0	0
Egresos de efectivo de las actividades de inversión	0	0

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión

	0	0
--	---	---

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento

Ingresos de actividades de financiamiento

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ingresos por emisión de instrumentos de patrimonio	0	0
Ingresos de efectivo de las actividades de financiamiento	0	0

Egresos de actividades de financiamiento

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Dividendos a los accionistas	15.863.114	61.659.578
Egresos de efectivo de las actividades de financiamiento	15.863.114	61.659.578

Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento

	-15.863.114	-61.659.578
--	-------------	-------------

Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes

	20.363.624	-1.524.081
--	------------	------------

Efectivo y efectivo equivalente

	21.097.178	22.621.259
--	------------	------------

Efectivo y efectivo equivalente

	41.460.802	21.097.178
--	------------	------------

Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Efectivo en caja	150.000	150.000
Bancos	41.310.802	20.947.178

Las Notas adjuntas N° 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Estado de Cambio en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2016	Capital pagado	Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Patrimonio
Patrimonio previamente reportado	2.310.610.478	1.305.503.230	52.900.193	1.358.403.423	3.669.013.901
Patrimonio	2.310.610.478	1.305.503.230	52.900.193	1.358.403.423	3.669.013.901
Resultado integral			90.356.976	90.356.976	90.356.976
Resultado del periodo			90.356.976	90.356.976	90.356.976
Transferencia a resultados acumulados		52.900.193	-52.900.193		
Operaciones con los accionistas		-90.356.976		-90.356.976	-90.356.976
Distribución de dividendos		90.356.976		90.356.976	90.356.976
Patrimonio	2.310.610.478	1.268.046.447	90.356.976	1.358.403.423	3.669.013.901

Estado de Cambio en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2014	Capital pagado	Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Patrimonio
Patrimonio previamente reportado	2.310.610.478	1.115.751.397	205.621.891	1.321.373.288	3.631.983.766
Patrimonio	2.310.610.478	1.115.751.397	205.621.891	1.321.373.288	3.631.983.766
Resultado integral	0	0	52.900.193	52.900.193	52.900.193
Resultado del periodo	0	0	52.900.193	52.900.193	52.900.193
Transferencia a resultados acumulados		205.621.891	-205.621.891		
Operaciones con los Accionistas		-15.870.058		-15.870.058	-15.870.058
Distribución de dividendos		-15.870.058		-15.870.058	-15.870.058
Otras operaciones con los accionistas					
Patrimonio	2.310.610.478	1.305.503.230	52.900.193	1.358.403.423	3.669.013.901

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2016, se acordó un reparto de dividendos definitivos con cargo a las utilidades retenidas, cuyo monto ascendió \$ 15.870.058.- y fue cancelado el día 29 de mayo de 2016.

Las Notas adjuntas N°s 1 a 24 forman parte integral de estos estados financiero

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA

Razón Social : COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA HUELEN S.A.
RUT : 99.196.000-7
Domicilio : AV. BULNES 188 PISO 3
Principales Cambios societarios : Al cierre de los Estados Financieros de la Compañía no ha realizado cambios societarios
Grupo Económico : Compañía de Seguros de Vida Huelén S.A. fue aprobada por decreto N° 1.170 del 12 de febrero de 1949, modificada por decreto N° 2.509 del 16 de febrero de 1961 y resolución N° 10 del 7 de febrero de 1983 y hasta la fecha controlada por la Caja de Ahorros de Empleados Públicos con un 99,95%.
Entidad Controladora : Caja de Ahorros de Empleados Públicos
Controladora última del Grupo : Caja de Ahorros de Empleados Públicos
Actividades Principales : La sociedad opera como Compañía del segundo grupo en Seguros de Vida
Número de Resolución exenta : 1170
Fecha de Resolución exenta SVS : 12 de febrero de 1949
N° registro de Valores : La Compañía no está inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros

Accionistas :

Información sobre diez mayores accionistas	Accionista uno	Otros Accionistas
Nombre accionista	Caja de Ahorros de Empleados Públicos	
RUT accionista	99.026.000-1	
Tipo de persona	Persona Jurídica Nacional	Personas Naturales Nacional
Porcentaje de propiedad [% entre 0 y 1]	0,9995	0,0005

Clasificación de Riesgo :

Información sobre clasificadores de riesgo	Clasificadora de riesgo uno	Clasificadora de riesgo dos
Nombre clasificadora de riesgo	Feller-Rate	Humphreys Clasificadora de Riesgo Ltda.
RUT clasificadora de riesgo	79.844.680-0	79.839.720-6
Clasificación de riesgo	BBB	BBB
N° de registro clasificadores de riesgo	9	3
Fecha de clasificación	2017/01/07	2016/10/26

Audidores Externos : AGN ABATAS AUDITORES CONSULTORES LIMITADA

Número de registro en la SVS : 31

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL 2016

NOTA 2 – BASE DE PREPARACIÓN

La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación de los presentes estados financieros resumidos. Los estados financieros completos con todas las revelaciones requeridas por la Circular N° 2022 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus respectivos informes emitidos por los Auditores Independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la Sociedad y en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros.

a) **Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Estas normas requieren la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF "o" IFRS en su sigla en inglés), excepto en aquellos aspectos donde la Superintendencia de Valores y Seguros ha determinado un tratamiento o exposición distinta. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros según las Normas de Carácter General números 306, 311, 316, 320, 322 y Circular N° 2022 y sus modificaciones. Además, se han considerado en la preparación

Dichas normas difieren, con las NIIF en los siguientes aspectos:

Bienes Raíces, la Compañía no valoriza estos activos de acuerdo a la NIC 16 y NIC 40, en su lugar dichos activos son valorizados al menor valor entre el costo corregido por inflación deducida la depreciación acumulada y el valor de tasación comercial, que corresponde al menor valor entre dos tasaciones.

El modelo de deterioro de los contratos de seguros que utiliza la Compañía se ha efectuado de acuerdo con los requerimientos específicos exigidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, lo cual difiere en ciertos aspectos con el modelo de deterioro establecido por las NIIF.

El formato de presentación contemplado en la Circular N° 2022 de la SVS, no considera que se incluyan las notas comparativas correspondientes a los estados financieros de ejercicios anteriores.

- En virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Las NIIF requieren que dicho ajuste se refleje contra resultados del ejercicio.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL 2016

La preparación de los Estados Financieros requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados en sesión de directorio celebrada el 22 de febrero de 2017.

b) Período Contable

Los presentes estados financieros cubren el ejercicio meses terminado al 31 de diciembre de 2016.

c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo, con las siguientes excepciones:

- Los instrumentos financieros se presentan a valor razonable con cambios en resultados.
- Los bienes raíces, clasificados como propiedad de inversión son valorizados al costo corregido monetariamente menos depreciación acumulada y menos el deterioro.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de la Compañía son presentados en pesos chilenos. El peso chileno es la moneda funcional definida por la Administración de la Compañía. La Compañía no tiene saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en Unidad de Fomento han sido expresados en pesos de acuerdo a la siguiente paridad: Unidad de Fomento = \$26.347,98 y USR = \$ 193.

e) Nuevas normas e interpretaciones para fechas futuras

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado nuevas Normas, Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación o que ha aplicado cuando corresponde.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- 1) IFRS 14 Regulación para cuentas diferidas de activo, 1 de enero de 2016
- 2) Mejoras IFRS 11 Contabilidad para adquisiciones de participación y operaciones conjuntas, 1 de enero de 2016
- 3) Enmienda IAS 16 e IAS38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización, 1 de enero de 2016
- 4) Enmienda IAS 16 e IAS 41 (1) Agricultura: Plantas productoras, 1 de enero de 2016

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

- 5) Enmienda IAS 27 Método del Patrimonio para estados financieros separados, 1 de enero de 2016
- 6) Mejora IFRS 5 Cambios en los métodos de bajas de activos, 1 de enero de 2016
- 7) Mejora IFRS 7 Contratos de prestación de servicios – Aplicación de la Enmienda a la IFRS 7 para estados financieros intermedios, 1 de enero de 2016
- 8) Mejora IAS 19 Tasa de descuento: según mercado regional, 1 de enero de 2016
- 9) Mejora IAS 34 Revelación de información “en otra parte de los estados financieros intermedios”, 1 de enero de 2016
- 10) Enmienda IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación, 1 de enero de 2016
- 11) Enmienda IAS 1 Iniciativa de divulgación, 1 de enero de 2016
- 12) Enmienda IAS 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, 1 de enero de 2017
- 13) IFRS 9 Reemplazo IAS 39, 1 de enero de 2018
- 14) IFRS 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contrato con Clientes, 1 de enero de 2018
- 15) IFRS 16 Operaciones de leasing operativo: Nuevo enfoque contable para reconocer los arrendamientos, 1 de enero de 2019

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas antes mencionadas, no serán de aplicación para la Compañía o no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

f) Hipótesis de Negocio en Marcha

La Compañía elaborará sus estados financieros sobre la base de la aplicación del principio de empresa en marcha. La administración de la Compañía no estima que existan incertidumbres relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Compañía no pueda continuar con sus operaciones normales.

Sin perjuicio de lo anterior, cabe destacar que la Compañía tiene un contrato vigente con su Compañía Matriz Caja de Ahorros de Empleados Públicos (CAEP), por un seguro colectivo de desgravamen sobre los montos que esta entidad otorga en calidad de préstamos a sus imponentes. Estas transacciones realizadas con su Compañía Matriz, representan la totalidad de las operaciones comerciales que realiza la Compañía. Las primas son canceladas por CAEP sin costo para los imponentes.

g) Reclasificaciones

No hubo reclasificaciones durante este periodo.

h) Cuando una entidad no aplique un requerimiento establecido en NIIF

La Compañía aplica los requerimientos establecidos en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a excepción de aquellos que la Superintendencia de Valores y Seguros ha regulado de una forma distinta. Conforme se explica en Nota 2 a) anterior.

i) Ajuste a periodos anteriores y otros cambios contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior

NOTA 3 – POLITICAS CONTABLES

a) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros son individuales.

b) Diferencia de cambio

La administración de la Compañía ha definido como "moneda funcional" el peso chileno. La Compañía no realiza operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y, por ende, no registra diferencias de cambio durante el ejercicio 2016.

c) Combinación de negocios

La Compañía no tiene transacciones que correspondan a una combinación de negocios.

d) Efectivo y efectivo equivalente

La política de la Compañía es considerar como efectivo equivalente los saldos de las cuentas caja y bancos.

e) Inversiones financieras

La Compañía, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (NCG N° 311), aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

La Compañía clasifica sus inversiones financieras como instrumentos valorizados a valor razonable.

f) Inversiones activos financieros a valor razonable

La política de la Compañía es considerar como todas las inversiones de fácil liquidación pactadas a un máximo de 60 días desde su fecha de adquisición a valor razonable.

g) Inversiones activos financieros a costo amortizado

No aplica para la Compañía

h) Operaciones de cobertura

La Compañía no ha realizado durante el ejercicio 2016 este tipo de operaciones.

i) Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)

La Compañía no ha realizado durante el ejercicio 2016 este tipo de operaciones.

j) Deterioro de activos

Al cierre de los estados financieros la Compañía de Seguros de Vida Huelen evalúa si existen indicios que los elementos del activos puedan haber sufrido una pérdida de valor. Si tales indicios existen, corresponde estimar el valor recuperable de los activos afectados, para luego compararlo con su valor libros. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor libro de un activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivos futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuentos antes de impuestos que reflejan las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que pueda tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. En relación a los activos no financieros que se encontrasen deteriorados, las perdidas por deterioro se reversan sólo en la medida que el valor libro del activo no excede el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización sino hubiese sido reconocida ninguna perdida por deterioro.

Al cierre del presente de ejercicio, la Compañía no presenta perdidas por deterioro de valor de los activos.

k) Inversiones inmobiliarias

De acuerdo a la Norma de Carácter General N° 316, los bienes raíces se valorizan al menor valor entre el costo corregido por IPC deducida la depreciación acumulada y el valor de la tasación comercial, que corresponde al menor de dos tasaciones. Son bienes raíces nacionales que permiten a la Compañía obtener un arriendo, una mayor plusvalía y que generen renta.

En caso que el valor de la tasación comercial, sea mayor que el valor costo corregido menos depreciación acumulada, los bienes raíces no estarán sujetos a ningún ajuste contable, reflejándose en revelaciones ese mayor valor producto de la tasación. En caso de ser menor el valor de tasación que el valor costo corregido menos depreciación acumulada, la Compañía realiza una ajuste por la diferencia mediante una provisión con cargo a resultado que se

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL

2016

mantendrá hasta que se realice una nueva tasación, fecha que se tendrá que reversar y constituir una nueva provisión, si corresponde.

l) Propiedades de inversión

La compañía posee un bien raíz no habitacional destinado a inversión y no se contempla nuevas adquisiciones

m) Cuentas por cobrar leasing

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no posee bienes adquiridos ni otorgados mediante contratos de leasing financiero.

n) Muebles y equipos de uso propio

Los muebles y equipos son registrados al costo. Las depreciaciones han sido calculadas en forma lineal y de acuerdo a los años de vida útil remanente de los bienes. Los costos del mantenimiento diario de los muebles y equipos de uso propio son reconocidos cuando se incurren. Los períodos de vidas útiles estimadas son las siguientes:

Muebles y equipos : 7 a 10 años.

Equipos computacionales: 3 años.

ñ) Intangibles

La Compañía no tiene activos intangibles.

o) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La Compañía no tiene inversiones que estén clasificadas como activos no corrientes disponibles para la venta

p) Operaciones de seguros

La Compañía posee un cliente único y no se contempla ampliar su cartera de clientes. La Compañía registra las primas contratadas sobre base devengada más la provisión de las primas correspondientes al mes de diciembre que fueron cobradas en el mes de enero del año siguiente.

Asimismo, las devoluciones de primas anticipadas son registradas en el periodo que ocurre tal hecho y se presentan descontando las primas directas en el estado de resultados.

q) Primas

Primas directas

Prima devengada a favor de la Compañía, originadas por primas cuyos pagos a la fecha de los estados financieros, se encuentran señalados en la póliza, propuesta, plan de pago u otro antecedente. Su efecto se refleja en el Estado de resultados integral al cierre del período contable.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Prima cedida, aceptada y coaseguros.

La Compañía no tiene contratos de reaseguro ni de coaseguros.

r) Otros activos y pasivos derivados de los contratos de seguro y reaseguro

Otros activos y pasivos derivados de los contratos de seguros.

La Compañía no ha realizado contratos de seguro que impliquen la existencia de un derivado implícito en los mismos.

s) Derivados implícitos en contratos de seguro

No aplica

t) Contratos de seguro adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera

Contratos de seguro adquirido en combinaciones de negocios o cesiones de cartera.

La Compañía no ha realizado operaciones con resultado en el reconocimiento de contratos de seguro adquiridos en combinaciones de negocios o cesiones de cartera.

u) Gastos de adquisición

La Compañía no incurre en gastos de adquisición asociados al otorgamiento de seguros.

v) Reservas técnicas

La compañía genera las reservas técnicas de acuerdo a la NCG 306 y 320

En el ejercicio 2016 la Compañía ha adoptado como nuevo criterio contable llevar la provisión vencimiento dotal a denominarla Reserva Vencimiento Dotal, pasando a formar parte de las reservas técnicas de la compañía.

• Reserva de riesgo en curso

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

En seguros de vida de corto plazo (menos de 4 años) se calcula la reserva de riesgo en curso en base a método de numerales diarios.

En la cartera de cobertura de 4 o menos, se agregó a la reserva de corto plazo la reserva de primas únicas de la cartera de préstamos, en base al saldo insoluto de crédito que tiene plazo remanente de 12 meses o menos (aplicación de reservas de riesgo en curso, de NCG 306 en 1.2 normas especiales letra c.)

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

- Reserva matemática

La reserva matemática corresponderá al valor actual de los pagos futuros por siniestros que generarán las pólizas, menos el valor actual de las primas futuras. Para el cálculo de esta reserva se usa solamente la porción de la prima bruta que incluye interés y mortalidad (o morbilidad u otro riesgo). A esto se llama prima pura de reserva.

La prima pura de reserva se debe calcular en base a las tablas fijadas o aprobadas por Superintendencia de valores y seguros (SVS) y un interés máximo de 3% real anual, sin importar el monto de la prima. La reserva matemática se calcula de acuerdo al método establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante las Normas de Carácter General 306 y 320.

- Reserva de siniestros

a) Reserva de siniestros (siniestros por pagar, liquidados y no pagados, en proceso de liquidación y ocurridos y no reportados).

Representa el monto total de las obligaciones pendientes de la Compañía derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio y es igual a la diferencia entre su costo total estimado y el conjunto de los montos ya pagados por razón de tales siniestros.

La constitución de la reserva de siniestros incorpora los gastos de la liquidación de los mismos, a fin de reflejar efectivamente el gasto total en que incurrirá la Compañía por las obligaciones derivadas del contrato de seguros. Esta porción se reconoce como un activo de la Compañía, sujeto a la aplicación de deterioro.

b) Siniestros reportados.

Las reservas se determinan utilizando el criterio a la mejor estimación del costo del siniestro. La estimación incluye los costos directos asociados al proceso de liquidación del siniestro, considerando como tales, aquellos gastos o costos que la aseguradora incurrirá en procesar, evaluar y resolver los reclamos en relación a los contratos de seguro existentes. Los siniestros reportados se clasifican de la siguiente forma:

b.1) Siniestros liquidados y no pagados: Comprende todos los siniestros cuya liquidación ha sido aceptada por las partes en cuanto al monto y forma de pago y que, a la fecha de cierre de los estados financieros, aún no han sido pagados al asegurado.

b.2) Siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado: comprende los siniestros que estando liquidados han sido cuestionados por el asegurado. En este caso la mejor estimación deberá considerar los eventuales costos adicionales del proceso de solución de la controversia, tales como honorarios de abogados y peritos, costas judiciales, etc.

b.3) Siniestros en proceso de liquidación: se encuentran todos los siniestros en proceso de liquidación, incluidos aquellos cuyo informe de liquidación ha sido impugnado por la Compañía.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

b.4) Siniestros ocurridos pero no reportados. Esta reserva se determina por los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros y que no han sido reportados a la aseguradora.

Para la estimación de esta reserva se utilizan las normas establecidas en la NCG N° 306.

- Reserva de insuficiencia de prima

Al cierre de cada ejercicio, se realiza un test que indica la suficiencia de prima, con el fin de evaluar si los supuestos considerados al momento de la suscripción y venta del seguro se mantienen en el horizonte temporal contemplado, por lo cual se busca medir si la reserva técnica (basada en la prima) es suficiente y acorde a la estimación actual del riesgo y de los gastos asociados. Este test se determina sobre la base del concepto de "Combined Ratio" que relaciona los egresos técnicos de la Compañía con la prima reconocida para hacer frente a los mismos, utilizando información histórica contenida en los estados financieros, relativa a un número determinado de ejercicios. En el caso de verificar egresos superiores a los ingresos, se estima una Reserva de Insuficiencia de Primas, adicional a la Reserva de Riesgos en Curso y es reconocida como una pérdida del ejercicio en el cual se verifica su procedencia, según NCG N° 306.

- Reserva de adecuación de pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no registra reserva de adecuación de pasivos.

w) Participación de empresas relacionadas

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

x) Pasivos financieros

Estos pasivos se valorizan al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva. Los intereses y reajustes se reconocen en base devengada en los resultados del ejercicio. La Compañía no presenta obligaciones con instituciones financieras al cierre de estos estados financieros.

y) Provisiones

Las provisiones se reconocen si, como resultado de un suceso pasado la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable una salida de flujos de beneficios económicos para liquidar la obligación. Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la administración.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones de mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

Provisiones de beneficios al personal.

El costo anual de vacaciones y otros beneficios al personal son reconocidos en los estados financieros sobre base devengada.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Indemnización por años de servicios:

La Compañía no tiene pactado por contrato ningún beneficio por este concepto con su personal, sin embargo, tiene la intención y es habitual pagar indemnizaciones por años de servicios a sus trabajadores cuando hay renunciaciones voluntarias, en consecuencia, se han provisionado pasivos por dicho concepto.

z) Política ingresos y gastos de inversiones

Activos financieros a valor razonable

Al cierre de los estados financieros, la Compañía no mantiene en cartera este tipo de activos.

Activos financieros a costo amortizado

Los ingresos por este tipo de activos se reconocen directamente en el estado de resultados integrales.

aa) Activos financieros a valor razonable

La compañía valoriza los activos financieros a valor razonable

bb) Costo por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período que es necesario para completar o preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran directamente en resultados.

cc) Costo de siniestros

• Siniestros directos

El costo estimado de los siniestros, es reconocido en función de la fecha de ocurrencia de los mismos, registrándose todos los gastos necesarios a incurrir hasta la liquidación del siniestro.

Para aquellos siniestros ocurridos antes de cada cierre económico pero no comunicados, se reconoce como gasto la mejor estimación de su costo en base a la experiencia histórica de la Compañía. El valor del costo de siniestros es calculado de acuerdo a la normativa vigente.

• Siniestros cedidos

La Compañía no tiene operaciones de reaseguro.

dd) Costos de intermediación

Los costos de intermediación, de haberlos, corresponden a las comisiones asociadas a las actividades de comercializar seguros como las comisiones de los corredores de seguros. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no incurre en costos de intermediación.

ee) Transacciones y saldos en moneda extranjera

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha efectuado operaciones en moneda extranjera.

ff) Impuesto a la renta e impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen de acuerdo con la NIC N°12, excepto por lo señalado en nota 2a). Los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporales, considerando las tasas de impuestos de cada país que estarán vigentes a las fechas estimadas de reverso. Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en el caso que los reversos de las diferencias temporales se considere probable que la Compañía vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las cuales pueden hacerlos efectivos.

gg) Operaciones discontinuadas

La Compañía no posee tales operaciones al cierre de los estados financieros.

hh) Otros

Responsabilidad de la información, estimaciones y aplicaciones del criterio profesional

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía. La preparación de los estados financieros conforme a NIIF requiere que la Administración de la Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos. Por ello, los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones. Estas situaciones se refieren a:

- Deterioro de activos
- Vidas útiles de propiedad, planta y equipos
- Valor razonable de instrumentos financieros
- Provisiones por litigios y otras contingencias
- Reconocimiento de ingresos y gastos.
- Reservas técnicas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, reconociéndose los cambios en los resultados del ejercicio en que se producen.

NOTA 4 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVA

Las Políticas Contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros se encuentran reveladas en la nota 3

NOTA 5 – PRIMERA ADOPCIÓN

a) Combinaciones de negocio

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen transacciones que correspondan a una combinación de negocios, por tanto, esta exención no le es aplicable a la Compañía

b) Valor razonable o revalorización como costo atribuible

En conformidad con NIIF 1, la Compañía podrá optar elegir en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipo a su valor razonable y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido en tal fecha. Adicionalmente, un adoptador por primera vez podrá elegir utilizar una reevaluación bajo principios contables anteriores de un ítem de propiedad, planta y equipo, en, o antes de la fecha de transición como el costo atribuido a la fecha de esa reevaluación, siempre que tal la reevaluación fuese, a la fecha de la reevaluación, ampliamente comparable con: i) el valor razonable; o ii) el costo o costo depreciado bajo NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice general o específico de precios. La Compañía ha adoptado por utilizar el costo depreciado y corregido monetariamente bajo PCGA chilenos anteriores como costo atribuido para sus propiedades, planta y equipos a la fecha de transición.

c) Beneficios al personal

La Compañía, reconoce los beneficios al personal según las normas del Código del Trabajo.

d) Reserva de conversión

Esta reserva de conversión no es aplicable a la Compañía.

e) Fecha de transición de subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente

La Compañía no presenta tales operaciones.

f) Contratos de seguros

En conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones, para la aplicación de las normas NIIF al cálculo de las reservas técnicas, las aseguradoras a contar del 1 de enero de 2012, deben sujetarse a las instrucciones de tal norma de carácter general y en lo no explícitamente señalado, a las instrucciones generales según NIIF.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

g) Valorización inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable

En conformidad a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 318, para la aplicación de las normas NIIF a la clasificación y medición de las inversiones financieras, las aseguradoras a contar del 1 de enero de 2012, deben sujetarse a las instrucciones de tal norma de carácter general.

h) Arrendamientos

CAEP arrienda a la Compañía un inmueble donde tiene sus oficinas y a su vez, la Compañía arrienda a CAEP un bien raíz de su propiedad, ubicado en Av. Bulnes 355, Santiago.

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

RIESGOS FINANCIEROS

Información cualitativa

"Administración de Riesgo", La administración de riesgos es el proceso por el cual la dirección de la Compañía administra el amplio espectro de los riesgos a los cuales está expuesta (tanto sean de mercado como operacionales) de acuerdo al nivel de riesgo al cual están dispuestos a exponerse según sus objetivos estratégicos.

La Compañía a través del documento "Manual de procedimiento para la gestión de riesgo", aprobado por el directorio, establece la metodología a utilizar para identificar, medir y mantener los riesgos dentro de las tolerancias de riesgo definidas por la Compañía, estableciendo los controles necesarios para el cumplimiento eficaz de este objetivo.

Además en conformidad con lo establecido en el Manual de Gobierno Corporativo de la Compañía aprobado por el directorio, existen diversas instancias y niveles en la organización que participan directamente en la gestión de riesgos de la entidad.

El Directorio, responsable final del desempeño y conducta de la Compañía, se apoya en una serie de comités conformados por directores, asesores y altos ejecutivos, que tienen objetivos y funciones específicas. Cada uno de estos comités (tres en total) participa en el desarrollo y monitoreo del sistema de gestión de riesgos de acuerdo a su ámbito de acción.

La gerencia de riesgo de inversiones administra y controla los riesgos de crédito y el análisis financiero de las instituciones financieras. Además, propone y controla límites internos por tipo de institución financieras y restricciones a los que están afectos los instrumentos en cartera. Nuestro encargado de Gobiernos Corporativos, como staff reporta funcionalmente a los distintos comités. Es responsable de evaluar la eficacia y controlar el cumplimiento de las normas de control interno y éticas definidas por la Compañía.

A continuación se describen los principales riesgos a que puede verse expuesta la Compañía.

I. RIESGOS FINANCIEROS

Información Cualitativa

a) La exposición al riesgo y como se produce el mismo

1) La exposición a riesgo de crédito corresponde a la posibilidad de pérdida de valor en los activos financieros producto de la insolvencia (default) o por el deterioro en la calidad crediticia de emisores de instrumentos financieros.

2) La exposición a riesgo de liquidez corresponde a la factibilidad de contar con los recursos de efectivo necesarios para hacer frente a los requerimientos de pasivos propios del negocio en un horizonte de tiempo.

3) La exposición a riesgo de mercado corresponde a la variación en el valor de los activos financieros producto de cambios en condiciones exógenas tales como curvas de tasas de interés, paridades cambiarias, precios de índices bursátiles u otras formas.

Para el análisis cualitativo del riesgo financiero de la Compañía, a continuación se describe la percepción respecto del riesgo de crédito, liquidez y mercado, los cuales han sido calificados como de riesgo **Bajo**.

Respecto del monitoreo y control, el Directorio se informa permanente del comportamiento del negocio, valiéndose de reportes de la situación y comportamiento de los riesgos financieros de la Compañía.

b) Objetivos, Políticas y Procesos para gestionar el riesgo.

Riesgo de Crédito

Las políticas que limitan la exposición al riesgo de crédito de contraparte con respecto a instituciones financieras son monitoreadas frecuentemente por la subgerencia y aprobada por el Gerente General. Consecuentemente, la Sociedad no posee concentraciones de riesgo de crédito con instituciones financieras que deben ser consideradas significativas al 31 de diciembre 2016. La exposición máxima al riesgo de crédito proveniente de estos activos financieros es el valor libro de estos activos representados en el Estado de Situación Financiera. Los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, como depósitos a la vista, son de muy bajo riesgo.

La Compañía ha realizado un análisis del riesgo de crédito, concluyendo que la Compañía se encuentra expuesta a un riesgo **Bajo**.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Con relación al riesgo de potenciales pérdidas por insolvencia en las inversiones que respaldan Reservas Técnicas y Patrimonio de Riesgo, la Compañía realiza sólo inversiones en instrumentos de renta fija por ende el nivel de exposición a este riesgo se ha calificado como Bajo, en consideración a la estabilidad de los mercados y a la política interna de la Compañía, que privilegia los instrumentos de renta fija emitidos por bancos clasificados en categoría N-1.

Adicionalmente, las inversiones en instrumentos financieros permitidos deben cumplir con el siguiente requisito de diversificación; colocar por institución bancaria no más del 10% del total de las reservas técnicas más patrimonio de riesgo.

Con relación a las primas por cobrar su nivel de exposición a este riesgo se ha calificado como Bajo, dado que el deudor es nuestra sociedad matriz quien cancela la póliza dentro de los diez días de cada mes.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez deriva de la incapacidad de la Compañía para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones, sin incurrir en significativas pérdidas. La Compañía monitorea continuamente que se cuente con los recursos líquidos necesarios para afrontar los compromisos asumidos con los asegurados y otros acreedores.

La Compañía cuenta con una estrategia para el manejo de su liquidez de corto, mediano y largo plazo, la cual, se basa en el control del flujo de caja de la operación del negocio y en el calce que se realiza entre el pasivo técnico y el portafolio de inversiones, este último está compuesto por títulos de alta liquidez en el mercado de valores y con las más altas calificaciones.

Los procedimientos de negociación, medición y control de riesgos y cierre de operaciones se encuentran debidamente documentados en el Manual de Procedimientos de Inversiones. La negociación como en las actividades de control y la función operacional de la tesorería, guarda correspondencia con la naturaleza, complejidad y volumen de las actividades desarrolladas.

Del análisis de los riesgos asociados a la liquidez, la Compañía pudo concluir que se encuentra expuesta a un riesgo de liquidez **Bajo**.

Por último el comité de Inversiones cumple con la responsabilidad de proponer y velar por el cumplimiento de la política de inversiones e informar al directorio a través de sus respectivos informes mensuales de gestión.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado de los activos financieros corresponde a potenciales pérdidas relacionadas a su volatilidad y a ciclo económicos que marquen tendencia al alza o baja de su valor, representado por fluctuaciones de precios, monedas y tasas de interés.

La entidad cuenta con un procedimiento de Administración de Riesgo de Mercado el cual adopta políticas y elementos necesarios para una adecuada gestión de riesgos, implementando criterios de identificación, medición, control y monitoreo para el conjunto de operaciones desarrolladas por el área de Tesorería.

El sistema de Administración de Riesgo de Mercado sustenta su medición de acuerdo a la metodología desarrollada y reglamentada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Circular 1835 y NCG 148.

Para evaluar este riesgo, se agrega la exposición aportada por dicho instrumento a la exposición generada por los restantes instrumentos financieros, mantenidos por la Compañía. Este riesgo se controlará a través de la realización del cálculo de la tasa cero riesgo de mercado y comparada con la institución con la cual se tomo la inversión.

Adicionalmente, se determina el valor en riesgo de la Compañía (VaR) según los cálculos establecidos en la norma vigente. Se define como máximo un valor en riesgo mensual sobre el Patrimonio Neto y el Patrimonio de Riesgo de la Compañía.

El objetivo del cálculo del VaR es sensibilizar el valor de mercado de la cartera de inversiones de la Compañía ante cambios incontrolables en factores del entorno financiero, es decir, evaluar el riesgo de mercado de la cartera de inversiones para un periodo de tiempo definido, ante fluctuaciones en los precios de mercado de los instrumentos financieros que la componen. El resultado del cálculo es la estimación de un monto definido como “máxima pérdida probable” para ese período de tiempo.

- Los factores de riesgos definidos, según el tipo de activo financiero que nos compete de acuerdo a la norma:
 - bienes raíces: no se determina un factor de riesgo. Se define como VaR para este activo un porcentaje fijo de 5% sobre su valor contable, monto que se suma a la cifra final del Var obtenida con el modelo.
 - Los análisis de sensibilidad que se realizan son los siguientes:
- Back testing: este cálculo no es efectuado por la Compañía ya que por la aplicación de la metodología basada en una fórmula estándar en la cual nuestras inversiones superan los US\$ 3 millones y representan más del 95% de instrumentos reajustables con vencimiento inferior a 5 años optamos por aplicar un método de cálculo del VaR simplificado en base a la fórmula de factores fijos que para el caso de nuestra Compañía sólo se ve afectado el de bienes raíces.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

- Stress testing: El cálculo estimado para estimar potenciales pérdidas económicas en condiciones anormales de mercado.

Los parámetros que toma el análisis de stress son los siguientes, de acuerdo a los escenarios por defecto (definidos por la normativa):

- Una caída de 20% en el valor de mercado de los bienes raíces de la Compañía.

Las características del negocio permiten identificar los siguientes riesgos específicos que pueden afectar directamente el nivel del riesgo de mercado:

Tasa de interés: El nivel de exposición a este riesgo se ha calificado como **Bajo**, en consideración al análisis de riesgo que realiza la Compañía y la política de inversión definida en el manual de inversiones.

La política de inversiones es de vital relevancia en la gestión del riesgo de mercado, por cuanto define los lineamientos generales que regulan la actividad de invertir los recursos del negocio en depósitos a plazo renovables.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Información Cuantitativa

a) Datos cuantitativos resumidos acerca de la exposición al riesgo.

Los informes con el detalle de todas las inversiones que incluye emisor, tipo de instrumento plazos, montos, rentabilidad son presentados mensualmente al Directorio de la Compañía y es enviada al comité de inversiones.

tipo de instrumento	unidad monetaria	duración	TIR Compra Promedio	valor presente TIR de compra \$
depósitos a plazo fijo	\$	30 días	0,38	4.212.883.553

b) Información relacionada al riesgo de crédito, liquidez y mercado según NIIF 7

La Compañía compatibiliza los riesgos anteriores con los riesgos de concentración en los distintos emisores de valores en cada uno de los Directorios Ordinarios mediante el análisis de la NCG N° 152 y sus modificaciones posteriores

RIESGO DE CRÉDITO

a) Monto que mejor represente el máximo nivel al riesgo de crédito

Nuestra cartera de inversiones se encuentra invertida en instituciones bancarias cuya clasificación de riesgo por solvencia e instrumentos vigentes al 31 de diciembre de 2016 corresponde a una clasificación nivel 1 (N – 1) que corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

A la fecha, el 83,32% de la cartera equivalente a \$3.608.742.395 se encuentra en una clasificación riesgo N1 +, y 16,68% en una clasificación N1.

De acuerdo a lo anterior, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito (inversiones con una clasificación de riesgo inferior al nivel N - 1) es cero.

b) Garantías tomadas y/o mejoras crediticias

Conforme a la normativa de seguros no existe garantía a la fecha de cierre

c) Calidad crediticia de los activos financieros que no estén en mora ni hayan deteriorado su valor.

No existen instrumentos en mora ni con deterioro, el cuadro adjunto muestra el detalle de la cartera de inversiones al 31 de diciembre 2016.

tipo de instrumento	valor presente a Costo \$
depósitos a plazo nivel 1	4.212.883.553

d) El valor en libros de los activos financieros que estarían en mora o que se habrían deteriorado, si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas.

No existen instrumentos con mora al 31 de diciembre 2016

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

e) Cartera de inversiones de la Compañía según clasificación de riesgo

**Instrumentos Nacionales
(depósitos a plazo corto plazo)**

Clasificación de Riesgo	Valor Presente a Costo \$
Nivel N - 1	4.212.883.553

Revelar para clase de activo financiero

a) **Análisis de la antigüedad (por tramo) de los activos financieros en mora en la fecha de presentación, pero que no estén deteriorados, de la siguiente manera:**

La Compañía no posee instrumentos en mora al 31 de diciembre 2016

b) **Análisis de los activos financieros que se hayan determinado individualmente como deteriorados en la fecha de presentación incluyendo los factores que la entidad a considerado para determinar el deterioro.**

No existen instrumentos que al 31 de diciembre 2016 presenten deterioro alguno.

c) **Para los montos que se hayan revelado anteriormente, una descripción de las garantías tomadas por la entidad para asegurar el cobro y de las otras mejoras crediticias, así como una estimación de su valor razonable, a menos que fuera impracticable de hacerla.**

La Compañía no posee garantías adicionales a la solvencia de los emisores respecto del pago de los instrumentos financieros con clasificación inferior a N - 1 al 31 de diciembre 2016.

RIESGO DE LIQUIDEZ

a) **Análisis de los vencimientos de los pasivos financieros mostrando plazos contractuales de vencimientos.**

De acuerdo a lo indicado en la información cualitativa de liquidez, a la fecha de presentación de la información, la liquidez de la Compañía alcanza a 6,99 veces sus obligaciones de corto plazo, excediendo con creces lo establecido por la política de la Compañía.

A la fecha de cierre los pasivos financieros corresponden a cuentas por pagar comerciales, no se presentan pasivos financieros bancarios ya que no es política de la Compañía financiar la operación con fondos externos.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

b) Como se gestiona el riesgo de liquidez

La política de calce entre la duración promedio de las obligaciones con la duración promedio de los activos se gestiona en forma permanente mediante la duración promedio de los instrumentos financieros.

c) Detalle de las inversiones no líquidas en caso de existir

No existen inversiones no líquidas

d) Perfil de vencimiento de flujo de activos

Tipos de instrumentos / años	2016 \$	Total General \$
depósitos a plazo	4.212.883.553	4.212.883.553

RIESGO DE MERCADO

a) Análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado al que la entidad esté expuesta.

El área de inversiones realiza un conjunto de análisis de sensibilidad que se detallan a continuación:

- La exposición a los movimientos de las tasas de interés
- invertir en instrumentos cuya categoría de riesgo sea al menos nivel 1(N-1)

Todos estos análisis no presentan un efecto significativo en el patrimonio y resultado de la Compañía.

b) Métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad.

La medición de la máxima pérdida probable es realizada en función de los parámetros y fórmulas de cálculo estándar establecidas en el Número III “Metodología del Cálculo del VAR” de la NCG N° 148 de la SVS y sus modificaciones posteriores.

Stress Testing:

Tipo de stress Pérdida potencial escenario por defecto.
Sobre bienes raíces -M\$ 953

Valor en Riesgo (VaR)

Producto de la aplicación de la metodología de cálculo del VaR a la fecha de los estados financieros, se obtuvo una máxima pérdida probable mensual de M\$ 435, monto que representa un porcentaje inferior respecto al total de patrimonio neto y el total de patrimonio de riesgo, según los límites definidos en la política de inversiones.

c) Cambios desde el ejercicio anterior en los métodos e hipótesis utilizadas.

No existen cambios al 31 de diciembre 2016.

Con relación al análisis de sensibilidad efectuado por la Compañía, este no es representativo de los riesgos inherentes para este tipo de instrumentos, ya que la Compañía tiene como política conservadora invertir sólo en depósitos a plazo en pesos a 30 días, por lo tanto no queda expuesta a las variaciones que podría tener las tasas de interés en el mercado.

I. RIESGO DE SEGUROS

1. Objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgos de seguros:

a) Reaseguro

La sociedad no realiza contratos de reaseguros.

b) Cobranza

El objetivo de la cobranza es recaudar las primas de los seguros, los procesos de cobranza y recaudación se realizan a través del área de producción en forma directa con tesorería de la sociedad matriz

c) Canales de Distribución

A la fecha de cierre la sociedad no utiliza canales de distribución como son agentes, corredores, alianzas, otros, dado que el producto vigente corresponde a un seguro colectivo con nuestra sociedad matriz, cuyo contrato no presenta modificaciones y los endosos de requerirlo, son en forma directa con dicha sociedad.

d) Mercado Objetivo

El mercado objetivo de la Compañía son los imponentes que forman parte de la sociedad matriz.

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

La Compañía dispone de un sistema de gestión de riesgo basado en la gestión integrada de todos y cada uno de los procesos del negocio y en adecuación a los objetivos estratégicos establecidos.

Riesgo de Liquidez

En lo que respecta al riesgo de liquidez, la política de la Compañía se ha basado en mantener saldos en recursos financieros de fácil de liquidez con importes suficientes para cubrir cualquier eventualidad derivada de sus obligaciones con los asegurados y los acreedores.

Riesgo Crédito:

La gestión del riesgo crediticio en el contrato de seguro colectivo con nuestra matriz que viene suscrito desde los orígenes de esta Compañía con sus respectivos endosos, aseguran el pago de las primas dado la alta solvencia de nuestra sociedad matriz.

La suma asegurada directa por ramo a diciembre 2016 es la siguiente:

	Capital asegurado \$
Colectivo	32.434.291.472
Total	32.434.291.472

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

La disminución al riesgo en los contratos de seguros está dada por el diseño del producto realizado en forma conjunta con la sociedad matriz quien es la que solicita el producto, medio de pago de la prima, las condiciones de suscripción, las coberturas y el precio.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

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

La metodología de administración de riesgos se encuentra definida y documentada en la Estrategia de Gestión de Riesgos en base a la NCG N° 325.

5. Concentración de seguros, en función de la relevancia para las actividades de la Compañía indicar:

a) Prima directa por zona geográfica/producto/línea de negocios/sector industrial/moneda

Como la Compañía tiene un único asegurado que es la sociedad matriz a través de un seguro colectivo. Este se encuentra geográficamente en la región metropolitana. El 100% de la Prima directa corresponde al ramo desgravamen. El 100% de nuestros seguros se comercializa en moneda UF.

b) Siniestralidad por zona geográfica/producto/línea de negocios/sector industrial/moneda.

Durante el año 2016 se pagaron por concepto de siniestros en los seguros un total de 21 siniestros por un monto M\$ 36.007, lo que corresponde a una disminución del 61.197% con relación al monto pagado a igual periodo a diciembre 2015.

c) Canales de Distribución (prima directa)

La distribución de la prima directa según los canales es la siguiente:

PRIMA DIRECTA	
CANAL DE DISTRIBUCION	\$
sin intermediación	287.036.724
Total	287.036.724

6. Análisis de Sensibilidad

A la fecha la Compañía está en proceso de revisión del cálculo actuarial del valor de la prima del seguro colectivo vigente con nuestra sociedad matriz.

Los costos de administración relativos a los procesos de suscripción, emisión y cobranza y posterior control de la cartera de seguros se mantiene ajustado a nivel bajo ya que en la actualidad los costos que se incurren son sólo aquellos asociados a la cobranza y control de la cartera.

Con relación a los costos de adquisición no existen a la fecha de presentación de estos estados financieros ya que no hay emisión de nuevos contratos de seguros, ya que la sociedad no ha creado nuevos productos, no utiliza intermediarios.

Cambios efectuados desde el periodo anterior, en los métodos e hipótesis utilizados, así como las razones de tales cambios.

A la fecha no ha habido cambios.

II. CONTROL INTERNO (NO AUDITADA)

De acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N°309 de fecha 20 de junio de 2011, y según el informe remitido en diciembre del 2011 sobre la Revisión y Adecuación de las Actuales Estructuras Respecto de los Principios Establecidos en la NCG N°309 de la SVS, podemos señalar que el Directorio de la Compañía ha dado cumplimiento a sus políticas de gobiernos corporativos y generales de administración, las que dicen relación con la administración de las Inversiones, la administración de riesgos financieros y control interno.

La política de control interno de la Compañía contempla básicamente procedimientos, técnicas y metodologías que permiten identificar situaciones de riesgo que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos en todas las áreas de la Compañía.

Para tales efectos la Compañía ha desarrollado un documento denominado “Manual de Gobiernos Corporativos”, que describe los roles y responsabilidades del Directorio y de todas las áreas de la Compañía y los principios a adoptar bajo este nuevo modelo de gestión.

La metodología que permite identificar, medir y monitorear los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Compañía está descrita en el documento “Manual de procedimientos para la gestión de riesgos”, este manual describe los mecanismos de control, a objeto de una efectiva y periódica revisión del sistema por parte del personal operativamente independiente y apropiadamente calificado.

El proceso de gestión de los riesgos, definido en el punto anterior, es monitoreado continuamente por el Directorio, gerencia general.

El Directorio consciente de los aspectos principales de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía, evalúa y aprueba la estrategia de riesgo, al menos una vez al año, o con la frecuencia necesaria, en caso de producirse cambios significativos en la política y los procedimientos establecidos.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

La Compañía cuenta con un comité de riesgos el cual tiene la responsabilidad de gestionar y monitorear integralmente que las distintas áreas gestoras de riesgo estén ejecutando correctamente la gestión de riesgos. Además este comité, es responsable de evaluar en forma permanente y proponer al Directorio mejoras a las políticas de gestión y control de riesgos.

NOTA 7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro es el siguiente:

Información a revelar sobre efectivo y efectivo equivalente	CLP	USD	EUR	Otra moneda	Monedas
Efectivo en caja	150.000	-	-	-	150.000
Bancos	41.310.802	-	-	-	41.310.802
Equivalente al efectivo	0	0	0	0	0
Total Efectivo y efectivo equivalente	41.460.802	0	0	0	41.460.802

NOTA 8 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Información a revelar sobre activos financieros a Valor razonable	Costo Bruto \$	Costo Neto \$
Inversiones en renta fija nacional a valor razonable	4.212.883.553	4.212.883.553
Instrumentos emitidos por el sistema financiero a valor razonable	4.212.883.553	4.212.883.553
Activos financieros a valor razonable	4.212.883.553	4.212.883.553

El detalle de las inversiones, al cierre del ejercicio, es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Depósitos a plazo renovable 2016</u>
	\$

i) Instrumentos de renta fija:

ESTADO	369.827.533
RIPLEY	329.601.594
FALABELLA	375.835.790
SANTANDER	426.168.870
SECURITY	454.395.249
BICE	337.533.045
INTERNACIONAL	272.862.038
SCOTIABANK	371.466.305
CHILE	350.447.677
CORPBANCA	486.193.680
BCI	<u>438.551.772</u>

Total instrumentos de renta fija **4.212.883.553**

Todos los depósitos a plazo tienen fecha de vencimientos entre 30 y 35 días.

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

NOTA 9 – INVERSIONES INMOBILIARIAS – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Propiedades de uso inversión	Edificios \$	Propiedades de inversión \$
Valor contable propiedades de inversión (Saldo Inicial)	8.106.105	8.106.105
Depreciación del ejercicio propiedades de inversión	(3.574.792)	(3.574.792)
Ajustes por revalorización propiedades de inversión	235.077	235.077
Valor contable propiedades de inversión	4.766.390	4.766.390
Valor razonable de propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión	4.766.390	4.766.390

NOTA 10 – SALDOS ADEUDADOS POR ASEGURADOS

Saldos adeudados por asegurados	Saldos con empresas relacionadas \$	Total saldos \$
Cuentas por cobrar asegurados sin coaseguro	14.507.508	14.507.508
Cuentas por cobrar asegurados	14.507.508	14.507.508
Cuentas por cobrar asegurados	14.507.508	14.507.508
Activos corrientes cuentas por cobrar asegurados (corto plazo)	14.507.508	14.507.508

NOTA 11 TRANSACCIONES ENTRE PARTE RELACIONADAS

Transacciones activos con partes relacionadas			Transacciones activos con partes relacionadas
Nombre empresa relacionada	Caja de Ahorros de Empleados Públicos	Caja de Ahorros de Empleados Públicos	
RUT empresa relacionada	99.026.000-1	99026000-1	
Naturaleza de la relación	Accionista Mayoritario	Accionista Mayoritario	
Descripción de la transacción	Arriendo de oficinas	Cobro de primas	
Monto de la transacción activo	7.486.788	14.507.508	21.994.296
Efecto en resultado activo Ut (Perd)	7.486.788	14.507.508	21.994.296

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Transacciones pasivos con partes relacionadas			Transacciones pasivos con partes relacionadas
Nombre empresa relacionada	Caja de Ahorros de Empleados Públicos	Caja de Ahorros de Empleados Públicos	
RUT empresa relacionada	99026000-1	99026000-1	
Naturaleza de la relación	Accionista	Accionista	
Descripción de la transacción	Arriendo de oficina	Gastos comunes	
Monto de la transacción pasivo	-13.556.277	-2.807.696	-16.363.973
Efecto en resultado pasivo Ut (Perd)	-13.556.277	-2.807.696	-16.363.973

Explicación transacciones con partes relacionadas

Durante el año 2016 se cancelaron dietas a 7 directores por la suma de \$ 67.129.341.-

NOTA 12 – CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS

Información a revelar sobre impuestos por cobrar	
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	Periodo Actual
Pagos provisionales mensuales	26.030.991
PPM por pérdidas acumuladas artículo N°31 inciso 3	11.341.038
Crédito por gastos por capacitación	
Crédito por adquisición de activos fijos	
Credito contra el impuesto renta	
Otras cuentas por cobrar por impuestos	
Cuenta por cobrar por impuesto	37.372.029

NOTA 13 – VARIACIÓN DE RESERVAS TECNICAS

Reserva riesgos en curso	Periodo Actual M\$
Saldo inicial al 1 de enero	197.683.354
Reserva riesgo en curso por venta nueva	-
Liberación de reserva de riesgo en curso	(25.098.722)
Liberación de reserva de riesgo en curso stock	(25.098.722)
Reserva riesgos en curso	172.584.632

Reserva matemática	Período Actual en M\$
Saldo inicial al 1 de enero	16.163.815
Primas	15.455.434
Interés	349.840
Reserva liberada por muerte	(36.007.230)
Reserva liberada por otros términos	38.788.505
Reserva matemática	29.187.814

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

Reserva de siniestros	Liquidados y no pagados	Liquidados y controvertidos por el asegurado	En proceso de liquidación	Ocurridos y no reportados	Reserva siniestros
Reserva de siniestros (Saldo Inicial)	-	-	-	435.866.814	435.866.814
Incremento reserva de siniestros	-	-	-	-	-
Disminución reserva de siniestro	-	-	-	104.044.924	104.044.924
Reserva de siniestros	-	-	-	331.821.890	331.821.890

Reserva de insuficiencia de primas

Información a revelar sobre reservas insuficiencia de primas

La reserva de Insuficiencia de prima según NCG 306, es de M\$965.525.-

NOTA 14 – DEUDAS POR OPERACIONES DE SEGUROS

Deudas con asegurados	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total saldos
Deudas con asegurados corrientes	47.521	-	47.521

NOTA 15 – OTROS PASIVOS

	Periodo Actual
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	
Otros pasivos por impuesto corriente	2.132.072
Impuesto renta por pagar	1.458.552
Cuenta por pagar por impuesto	3.590.624
Deudas con el personal	
Indemnizaciones y otros	8.353.845
Deudas previsionales	2.452.123
Deudas con el personal	10.805.968
Otros de otros pasivos no financieros	4.780.610
Otros pasivos no financieros	4.780.610

NOTA 16 – COSTOS DE LOS SINIESTROS

Costo de siniestros	
Corresponde a los siniestros pagados y por pagar directos	\$
Siniestros directos	(33.461.587)
Costo de siniestros del ejercicio	(33.461.587)

NOTA 17 – COSTOS DE ADMINISTRACION

Costo de administración	Periodo Actual \$
Remuneraciones	320.354.864
Otros gastos distintos de los asociados al canal de distribución	121.851.965
Costos de administración	442.206.829

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

NOTA 18 – RESULTADOS DE LAS INVERSIONES

Resultado de inversiones	Inversiones a costo amortizado	Resultado de inversiones
Resultado neto inversiones realizadas	164.366.893	164.366.893
Inversiones inmobiliarias realizadas	7.486.788	7.486.788
Otros	7.486.788	7.486.788
Inversiones financieras realizadas	156.880.105	156.880.105
Resultado en venta instrumentos financieros	156.880.105	156.880.105
Resultado neto inversiones no realizadas	-	-
Inversiones inmobiliarias no realizadas	-	-
Otros	-	-
Resultado neto inversiones devengadas	4.337.292	4.337.292
Inversiones financieras devengadas	7.912.084	7.912.084
Intereses	7.912.084	7.912.084
Depreciación inversiones	3.574.792	3.574.792
Depreciación de propiedades de inversión	3.574.792	3.574.792
Inversiones inmobiliarias devengadas	-	-
Arrendamiento	-	-
Gasto gestión de inversiones devengada	-	-
Gastos por inversión	-	-
Resultado de inversiones	168.704.185	168.704.185

NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía presenta una renta líquida negativa de M\$(93.302); y un impuesto único de primera categoría de \$ -1.458.552.-

Resultado por impuesto

Gastos por impuesto a la renta

Gasto por impuesto renta (impuesto año corriente)

Abono (cargo) por impuestos diferidos

 Originación y reverso de diferencias temporarias

 Cambio en diferencias temporales no reconocidas

 Beneficio fiscal ejercicios anteriores

 Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente

Impuestos renta y diferido

 Impuesto por gastos rechazados artículo N°21

 PPM por pérdidas acumuladas artículo N°31 inciso 3

 Otros conceptos por impuestos

Impuesto renta

Periodo Actual

1.458.552

1.458.552

1.458.552

-

-

-

-

1.458.552

-

-

1.458.552

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

NOTA 20 – SOLVENCIA

Información a revelar sobre solvencia	
Cumplimiento régimen de inversiones y endeudamiento	
	Periodo Actual
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo	2.905.878.061
Reservas técnicas netas de reaseguro	534.559.861
Patrimonio de riesgo	2.371.318.200
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	3.242.543.058
Superávit (déficit) de inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	336.664.997
Patrimonio neto	3.667.991.117
Patrimonio	3.669.013.901
Activo no efectivo	1.022.784
Endeudamiento	Periodo Actual
Endeudamiento	0.18
Endeudamiento financiero	0.03
Obligación de invertir	Periodo Actual
Reserva seguros no previsionales neta	533.594.336
Reserva de riesgo en curso neta reaseguro	172.584.632
Reserva riesgos en curso	172.584.632
Reserva matemática neta reaseguro	29.187.814
Reserva matemática	29.187.814
Reserva de siniestros	331.821.890
Reserva de siniestros	331.821.890
Reservas adicionales neta	0
Reserva de insuficiencia de primas	965.525
Reserva de insuficiencia de prima	965.525
Obligación invertir reservas técnicas	534.559.861
Patrimonio de riesgo	2.371.318.200
Margen de solvencia	39.200.213
Patrimonio de endeudamiento	109.961.153
$((PE+PI)/5)$ Cías. seg. generales $((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140)$ Cías. seg. vida	32.226.051
Pasivo exigible + pasivo indirecto - reservas técnicas	109.961.153
Patrimonio mínimo UF 90.000 (UF 120.000 si es reaseguradora)	2.371.318.200
Obligación invertir reservas técnicas más patrimonio riesgo	2.905.878.061

QUINCUAGÉSIMA SEXTA MEMORIA ANUAL
2016

NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 30 de septiembre de 2016 se nombra en el cargo de contador general de la Compañía al señor Daniel Muñoz Romero

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016, la sociedad no registra contingencias significativas que revelar

NOTA 23 - SANCIONES Y MULTAS

Con fecha 05 de diciembre de 2016 se recibe Resolución Exenta N°5086 donde se aplica sanción de suspensión a la Compañía, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 28 diciembre de 2016 se recibe Resolución Exenta N° 5665 donde deja sin efecto Sanción de suspensión, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, (23 de febrero 2016), no han ocurrido hechos significativos que pudieran afectar los presentes estados financieros.

COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA HUELEN S.A.

**Informe de los Estados Financieros
Por los períodos terminados al
31 de Diciembre de 2016**

COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA HUELEN S.A.

Estados financieros

31 diciembre 2016

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de flujos de efectivo directo
Estados de cambios en el patrimonio
Notas a los estados financieros

- \$ - Cifras expresadas en pesos chilenos
- M\$ - Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
- UF - Cifras expresadas en unidad de fomento
- US\$ - Cifras expresadas en dólares estadounidenses
- IFRS - International Financial Reporting Standards
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- CINIIF - Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
- SIC - Standing Interpretation Committee



Accessing Global kNowledge

ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.
General del Canto 526 - Providencia
Teléfono : (56-2) 2235 9171
E-mail : agn@agn.cl
web : www.agn.cl
SANTIAGO - CHILE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Directores
Compañía de Seguros de vida Huelen S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Compañía de Seguros de Vida Huelen S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros. La Nota 6.III, no ha sido auditada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables e instrucciones dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Seguros de Vida Huelen S.A., al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las normas contables e instrucciones dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Énfasis en un asunto - Contrato de seguro con su compañía Matriz

Como se explica en Nota 2 (f) a los estados financieros, la Compañía de Seguros de Vida Huelen S.A. mantiene un contrato de seguros vigente con su Compañía Matriz Caja de Ahorros de Empleados Públicos (CAEP). Estas transacciones realizadas con su Compañía Matriz, representan la totalidad de las operaciones comerciales que realiza la Compañía.

Otros asuntos – Información adicional

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Las notas a los estados financieros 25.5 "Soap", 44.3 "Moneda extranjera", 45 "Cuadro de venta por regiones" y los cuadros técnicos; 6.01 Cuadro margen de contribución, 6.02 Cuadro apertura de reservas de primas, 6.03 Cuadro costo de siniestros, 6.04 Cuadro costo de rentas, 6.05 Cuadro de reservas, 6.06 Cuadro de seguros previsionales, 6.07 Cuadro de primas y 6.08 Cuadro de datos, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. Tal información adicional es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información adicional por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se presenta razonablemente en todo los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos – Información no comparativa

De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las notas a los estados financieros descritos en el primer párrafo y las notas y cuadros técnicos señalados en el párrafo anterior, no presentan información comparativa.

Otros asuntos

Los estados financieros de Compañía de Seguros de Vida Huelen S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 23 de febrero de 2016.



Enrique Tala Sapag

Santiago, 24 de febrero de 2017

MIEMBROS DE AGN INTERNATIONAL