



MEMORIA ANUAL 2020

MetLife Chile Seguros de Vida S.A.

INDICE

I.	Antecedentes generales de la Sociedad.....	3
II.	Antecedentes legales de la Sociedad.....	4
III.	Directorio.....	7
IV.	Administración.....	8
V.	El Mercado de Seguros de Vida en 2020.....	10
VI.	La Sociedad en el 2020.....	11
VII.	Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 e informe de los auditores independientes.....	13

I. Antecedentes Generales de la Sociedad

Razón Social	:	MetLife Chile Seguros de Vida S.A.	
R.U.T.	:	99.289.000-2	
Domicilio Legal	:	Agustinas 640, Piso 1, Santiago	
Teléfono	:	(56-2) 2826-3000	
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada	
Accionistas	:	MetLife Chile Inversiones Ltda.	99.9969%
	:	International Technical and Advisory Services Limited	0.0031%
Capital Pagado	:	M\$ 246.506.253	
Número de Acciones	:	322.121	
Página Web	:	www.metlife.cl	
Audidores Externos	:	Deloitte Auditores y Consultores Limitada	
Clasificadores de Riesgo	:	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.	
	:	International Credit Rating, Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.	

II. Antecedentes Legales de la Sociedad

MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (antes La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.), en adelante la “Sociedad”, fue constituida por escritura pública de fecha 6 de mayo de 1980, otorgada en la Notaría de Santiago de don Jaime Morandé Orrego.

Su existencia fue autorizada y sus estatutos aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 219 del 16 de mayo del 1980. El Certificado respectivo se inscribió a fojas 6678 vuelta N° 3168 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1980, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 22 de mayo de 1980.

Mediante Resolución Exenta N° 635, de fecha 23 de diciembre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos de la sociedad anónima denominada “La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A.” (RUT N° 99.289.000-2), acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de 24 de octubre de 2011, cuya acta consta de la escritura pública de esa misma fecha, otorgada ante el Notario de Santiago don Gustavo Montero Marti, suplente del titular José Musalem Saffie.

La reforma de estatutos, conforme consta del Certificado emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 26 de diciembre de 2011, consistió en:

A) Aumentar el capital social de \$ 16.621.014.524, dividido en 101.123 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie, sin valor nominal y de igual valor, íntegramente suscrito y pagado, a \$ 245.834.121.682 dividido en 322.121 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie, sin valor nominal y de igual valor, mediante la emisión de 220.998 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de una sola serie, sin valor nominal y de igual valor correspondiente a \$ 229.213.107.158, suscrito y pagado mediante el aporte en dominio, cesión y transferencia de 9.999 acciones de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (RUT N° 99.512.160-3).



Con el aporte en dominio de las 9.999 acciones de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (RUT N° 99.512.160-3) para enterar el aumento de capital de La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A. (RUT N° 99.289.000-2), se reúne en esta última el dominio del 100% de las acciones de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (RUT N° 99.512.160-3), con lo que se produce la disolución de esta sociedad y su fusión con La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A. (99.289.000-2), la que pasa a ser continuadora legal de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (RUT N° 99.512.160-3).

B) Modificar el nombre de la Sociedad, por el siguiente: “MetLife Chile Seguros de Vida S.A.”.

El Certificado emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros antes indicado se inscribió a fojas 78494 N° 57599 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 3 de enero de 2012.

Como consecuencia de la reforma de estatutos aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros, La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A. pasó a denominarse MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (RUT N° 99.289.000-2), continuadora legal de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (RUT N° 99.512.160-3), sociedad que se disolvió.

En Junta Extraordinaria celebrada con fecha 2 de diciembre del año 2013, los accionistas acordaron la distribución de un dividendo definitivo, con cargo a las utilidades retenidas de la Sociedad, según el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, aprobado en la Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 26 de abril de 2013, por la cantidad total de \$10.300.000.000, equivalente a \$31.975,5619 por acción suscrita y pagada.

A su vez, en Junta Extraordinaria de Accionista celebrada con fecha 18 de noviembre de 2016, los accionistas acordaron la distribución de un dividendo definitivo, con cargo a las utilidades retenidas de la Sociedad, según el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, aprobado en la Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2016, por la cantidad total de \$18.800.000.000, equivalente a \$58.363,1616 por acción suscrita y pagada.

En Junta Extraordinaria celebrada con fecha 30 de noviembre de 2017, los accionistas acordaron la distribución de un dividendo definitivo, con cargo a las utilidades retenidas de la Sociedad, según el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, aprobado en la Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril de 2017, por la cantidad total de \$13.300.000.000, equivalente a \$41.288,8324 por acción suscrita y pagada.

En Junta Extraordinaria celebrada con fecha 14 de noviembre de 2018, los accionistas acordaron la distribución de un dividendo definitivo, con cargo a las utilidades retenidas de la Sociedad, según el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, aprobado en la Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2018, por la cantidad total de \$14.500.000.000, equivalente a \$45.014,140649 por acción suscrita y pagada.

En Junta Extraordinaria celebrada con fecha 30 de noviembre de 2020, los accionistas acordaron la distribución de un dividendo definitivo, con cargo a las utilidades retenidas de la Sociedad, según el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, aprobado en la Junta Ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2020, por la cantidad total de \$14.000.000.000, equivalente a \$43.461,92890249316 por acción suscrita y pagada.

III. Directorio

Nombre	Cédula de Identidad	Cargo	Fecha de Nombramiento
Jaime Carey Tagle	4.660.537-3	Presidente	28/04/2020
Diego Peralta Valenzuela	5.009.310-7	Director	28/04/2020
Guillermo Acuña Sboccia	10.701.479-9	Director	28/04/2020
Felipe Moro Vargas	8.862.661-3	Director	28/04/2020
Oscar Aitken Corral	8.778.632-3	Director	28/04/2020

IV. Administración

Nombre	Cédula de Identidad	Cargo	Fecha de Nombramiento
Andrés Merino Cangas	7.528.657-0	Gerente General	01/10/2013
Roberto Ladrón de Guevara Abarca	8.726.248-0	Fiscal	02/11/2010
Ronald Michael Mayne-Nicholls Secul	9.385.348-2	Director Negocio Vida Individual	18/01/2016
Patricio Molina Lamilla	12.670.475-5	Director de Operaciones y Servicio al Cliente	13/05/2019
Javier Alejandro Cabello Cervellino	13.680.348-4	Director de Negocios Masivos	12/05/2015
Beatriz Susana Tauber Domínguez	14.168.191-5	Director de Clientes	25/06/2018
Juan Luis Díaz Ramírez	10.349.099-5	Chief Investment Officer	02/05/2013
Juan Luis Enero Ibarra	13.919.377-6	Director de Negocio Rentas Vitalicias & Policy Loans	01/12/2018
Ulises Alejandro Rubio San Martín	8.776.092-8	Director Actuario	02/11/2010
Andrés Felipe Giaconi Muñoz	9.194.042-6	Director Finanzas	02/11/2010



Renato Marcelo Miranda Skinner	7.827.670-3	Director IT	04/03/2019
Marisol Vidal Palma	23.951.242-9	Director de Estrategia y Nuevos Negocios	26/11/2018

V. El Mercado de Seguros de Vida en el año 2020.

En el año 2020, la industria de seguros de vida en Chile registró una prima directa de \$4.681.752 millones, decayendo un 22,2% real con respecto al año anterior. Esto se explica principalmente por un menor primaje del mercado de rentas vitalicias.

El mercado de rentas vitalicias alcanzó una prima de \$1.158.811 millones, con un tamaño 53% menor que el año anterior, debido a la postergación de la decisión de pensionarse impulsada principalmente por el impacto en los fondos de pensiones debido al estallido social y Covid-19. Adicionalmente la opción de poder hacer retiro de sus fondos en la modalidad de retiro programado ha desincentivado a las personas a escoger la modalidad de renta vitalicia. Este segmento representó el 24,8% de la industria de seguros de vida.

Los seguros individuales registraron un primaje de \$987.047 millones, lo que representa un crecimiento de 2,9% real. Esto se explica por el crecimiento de los productos VUL y A&H en un 8,5% y 8,9% respectivamente comparado al año anterior.

Los productos de seguros individuales representan el 21,1% del mercado total de seguros de vida.

El mercado de seguros colectivos tradicionales alcanzó a una prima de \$552.922 millones, representando un crecimiento de 2,7% y el 11,8% de la prima total de seguros de vida.

Los seguros asociados a Bancaseguros y Retail devengaron una prima de \$879.398 millones, con un decrecimiento real de 19,6%. Esto representa el 18,8% de la prima total del mercado.

Los seguros con ahorro previsional voluntario alcanzaron una prima directa de \$328.549 millones, representando el 7,0% de la prima total disminuyendo un 6,2% en relación al año 2019.

En el año 2020, la industria de seguros de vida en Chile generó utilidades por \$565.346 millones, cifra superior en 78,3% al año anterior. Principalmente explicado por una disminución en los siniestros y costos de administración del mercado.

VI. La Sociedad en el año 2020.

Resultados

Para el año 2020, la utilidad de la Sociedad fue de \$61.702 millones. A grandes rasgos, estos resultados se explican por una menor siniestralidad y costos de administración respecto al año anterior.

Prima Directa

La Sociedad devengó \$703.737 millones en prima directa, con una disminución real de un 27,2% y una participación de mercado de 15%, ocupando el primer lugar en los seguros de vida.

En Rentas Vitalicias la prima anual fue de \$260.093 millones, con una reducción real de 51,7% y una cuota de mercado de 22,4%, obteniendo el segundo lugar en este segmento. Rentas Vitalicias representa el 37,0% de la prima total de la Sociedad.

En seguros colectivos tradicionales el volumen de primas fue de \$113.693 millones, alcanzando una participación de mercado del 20,6%.

En seguros individuales, incluyendo aquellos con ahorro previsional voluntario, la prima anual fue de \$197.045 millones, lo que representa un 8,8% más que el año anterior en términos reales y una cuota de mercado de 19,7%, obteniendo el primer lugar en este segmento.

Inversiones

El total de inversiones al cierre del año 2020 alcanzó \$ 7.126.337 millones, registrando un crecimiento de 5,9% real respecto del año anterior. Estas inversiones cubren las exigencias establecidas para el patrimonio y reservas de acuerdo a la normativa vigente.

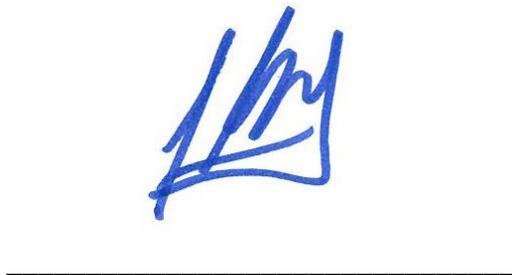
Se suscribe la presente Memoria por los Directores de la Sociedad, según lo dispuesto en la normativa aplicable.



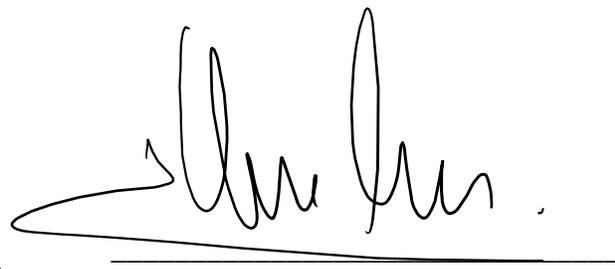
Jaime Carey Tagle
Presidente



Diego Peralta Valenzuela
Director



Felipe Moro Vargas
Director



Guillermo Acuña Sboccia
Director



Oscar Aitken Corral
Director

VII.- Estados Financieros e informe de los auditores independientes.

METLIFE CHILE
SEGUROS DE VIDA S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
MetLife Chile Seguros de Vida S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de MetLife Chile Seguros de Vida S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020. La Nota 6.III a los estados financieros, 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 de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas contables dispuestas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 a las circunstancias, pero no con 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 estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas contables dispuestas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en la Nota 2 a los estados financieros.

Otros asuntos - Información adicional

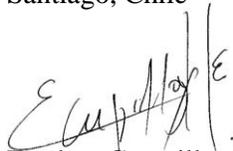
Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Las notas a los estados financieros 25.2.2 “Índices de cobertura”, 25.2.3.”Tasa de costo de emisión equivalente”, 25.3 “Reserva SIS”, 44 “Moneda extranjera” y los cuadros técnicos; 6.01 “Cuadro margen de contribución”, 6.02 “Cuadro de apertura de reservas de primas”, 6.03 “Cuadro costo de siniestros”, 6.04 “Cuadro costo de rentas”, 6.05.01 “Cuadro de reservas de prima”, 6.05.02 “Cuadro de otras reservas técnicas”, 6.07 “Cuadro de primas” y 6.08 “Cuadro de datos estadísticos por ramo”, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros. Tal información adicional es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información adicional por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos - Información comparativa

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020, no incluyen información comparativa en las notas y cuadros técnicos, de acuerdo con instrucciones específicas recibidas por la Comisión para el Mercado Financiero.



Marzo 1, 2021
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

Razón social de la entidad que informa	MetLife Chile Seguros de Vida S.A.
RUT de entidad que informa	99289000-2
Grupo asegurador	2
Tipo de estado financiero	Individual
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa	31.12.2020
Descripción de la moneda de presentación	CLP

Estado de situación financiera

5.10.00.00 Total activo

5.11.00.00 Total inversiones financieras

5.11.10.00 Efectivo y efectivo equivalente

5.11.20.00 Activos financieros a valor razonable

5.11.30.00 Activos financieros a costo amortizado

5.11.40.00 Préstamos

5.11.41.00 Avance tenedores de pólizas

5.11.42.00 Préstamos otorgados

5.11.50.00 Inversiones seguros cuenta única de Inversión (CUI)

5.11.60.00 Participaciones en entidades del grupo

5.11.61.00 Participaciones en empresas subsidiarias (filiales)

5.11.62.00 Participaciones en empresas asociadas (coligadas)

5.12.00.00 Total Inversiones inmobiliarias

5.12.10.00 Propiedades de Inversión

5.12.20.00 Cuentas por cobrar leasing

5.12.30.00 Propiedades, muebles y equipos de uso propio

5.12.31.00 Propiedades de uso propio

5.12.32.00 Muebles y equipos de uso propio

5.13.00.00 Activos no corrientes mantenidos para la venta

5.14.00.00 Total cuentas de seguros

5.14.10.00 Cuentas por cobrar de seguros

5.14.11.00 Cuentas por cobrar asegurados

5.14.12.00 Deudores por operaciones de reaseguro

5.14.12.10 Sinistros por cobrar a reaseguradores

5.14.12.20 Primas por cobrar reaseguro aceptado

5.14.12.30 Activo por reaseguro no proporcional

5.14.12.40 Otros deudores por operaciones de reaseguro

5.14.13.00 Deudores por operaciones de coaseguro

5.14.13.10 Primas por cobrar por operaciones de coaseguro

5.14.13.20 Sinistros por cobrar por operaciones de coaseguro

5.14.14.00 Otras cuentas por cobrar

5.14.20.00 Participación del reaseguro en las reservas técnicas

5.14.21.00 Participación del reaseguro en la reserva riesgos en curso

5.14.22.00 Participación del reaseguro en las reservas seguros previsionales

5.14.22.10 Participación del reaseguro en la reserva de rentas vitalicias

5.14.22.20 Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia

5.14.23.00 Participación del reaseguro en la reserva matemática

5.14.24.00 Participación del reaseguro en la reserva de rentas privadas

5.14.25.00 Participación del reaseguro en la reserva de siniestros

5.14.27.00 Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas

5.14.28.00 Participación del reaseguro en otras reservas técnicas

5.15.00.00 Otros activos

5.15.10.00 Intangibles

5.15.11.00 Goodwill

5.15.12.00 Activos intangibles distintos a goodwill

5.15.20.00 Impuestos por cobrar

5.15.21.00 Cuenta por cobrar por impuesto

5.15.22.00 Activo por impuesto diferido

5.15.30.00 Otros activos

5.15.31.00 Deudas del personal

5.15.32.00 Cuentas por cobrar intermediarios

5.15.33.00 Deudores relacionados

5.15.34.00 Gastos anticipados

5.15.35.00 Otros activos

	31.12.2020	31.12.2019	NOTA
	M\$	M\$	
	7.374.998.129	6.913.896.593	
	5.975.189.864	5.609.654.749	
	66.854.420	30.686.998	7
	376.177.524	215.324.217	8
	4.854.223.713	4.784.293.540	9
	47.915.851	45.002.260	10
	3.899.044	3.906.134	
	44.016.807	41.086.126	
	623.294.254	529.617.653	11
	6.924.102	4.730.081	12
	6.924.102	4.730.081	
		0	
	1.151.147.171	1.118.598.154	14
	244.603.693	244.545.498	
	893.352.039	860.488.094	
	13.291.439	13.564.562	
	11.865.122	11.876.036	
	1.426.317	1.688.526	
			15
	39.955.450	39.222.236	
	35.786.489	36.122.765	
	29.945.505	30.764.214	16
	5.838.360	5.338.816	17
	5.246.176	4.855.851	
	518.770	250.154	
	55.325	174.484	
	18.089	58.327	
	2.624	19.735	18
	0	0	
	2.624	19.735	
	4.188.961	3.099.471	19
	1.116.986	594.843	
	0	0	
	1.432.392	1.436.871	
	0	0	
	1.509.490	1.067.757	
	110.093	0	
	0	0	
	208.705.644	146.421.454	20
	0	0	
	32.511.751	46.579.083	21
	6.196.630	13.802.765	
	28.315.121	32.776.298	
	176.193.893	99.842.391	22
	5.788	383.937	
	3.250.447	640.575	
	4.189.670	4.873.751	49
	199.380	195.633	
	168.548.608	93.748.495	

5.20.00.00 Total pasivo y patrimonio
5.21.00.00 Total pasivo

5.21.10.00 Pasivos financieros

5.21.20.00 Pasivos no corrientes mantenidos para la venta

5.21.30.00 Total cuentas de seguros
5.21.31.00 Reservas técnicas

5.21.31.10 Reserva riesgos en curso

5.21.31.20 Reservas seguros previsionales

5.21.31.21 Reserva rentas vitalicias

5.21.31.22 Reserva seguro invalidez y sobrevivencia

5.21.31.30 Reserva matemática

5.21.31.40 Reserva valor del fondo

5.21.31.50 Reserva rentas privadas

5.21.31.60 Reserva de siniestros

5.21.31.70 Reserva catastrófica de terremoto

5.21.31.80 Reserva de insuficiencia de primas

5.21.31.90 Otras reservas técnicas

5.21.32.00 Deudas por operaciones de seguro

5.21.32.10 Deudas con asegurados

5.21.32.20 Deudas por operaciones reaseguro

5.21.32.30 Deudas por operaciones por coaseguro

5.21.32.31 Primas por pagar por operaciones de coaseguro

5.21.32.32 Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro

5.21.32.40 Ingresos anticipados por operaciones de seguros

5.21.40.00 Otros pasivos

5.21.41.00 Provisiones

5.21.42.00 Otros pasivos
5.21.42.10 Impuestos por pagar

5.21.42.11 Cuenta por pagar por impuesto

5.21.42.12 Pasivo por impuesto diferido

5.21.42.20 Deudas con relacionados

5.21.42.30 Deudas con intermediarios

5.21.42.40 Deudas con el personal

5.21.42.50 Ingresos anticipados

5.21.42.60 Otros pasivos no financieros

5.22.00.00 Total patrimonio

5.22.10.00 Capital pagado

5.22.20.00 Reservas

5.22.30.00 Resultados acumulados

5.22.31.00 Resultados acumulados periodos anteriores

5.22.32.00 Resultado del ejercicio

5.22.33.00 Dividendos

5.22.40.00 Otros ajustes

	7.374.998.129	6.913.896.593	
	6.904.592.600	6.474.510.972	
	228.272.131	157.762.441	23
			24
	6.593.094.052	6.244.076.336	
	6.574.419.300	6.229.440.370	25
	61.224.991	57.280.763	
	5.639.373.944	5.412.071.618	
	5.639.339.505	5.412.037.404	
	34.439	34.214	
	98.787.028	102.562.598	
	618.744.683	524.391.453	
	52.966.501	52.483.622	
	88.704.688	78.463.433	
	14.617.465	2.186.883	
	18.674.752	14.635.966	26
	8.788.898	5.189.260	
	9.186.804	8.873.857	
	699.050	572.849	
	699.050	572.849	
	83.226.417	72.672.195	
	10.295.616	5.405.341	27
	72.930.801	67.266.854	28
	4.960.839	3.740.497	
	4.960.839	3.740.497	
	0	0	
	5.338.435	7.578.178	49
	6.248.803	5.050.999	
	923.788	471.029	
	2.611.488	3.383.698	
	52.847.448	47.042.453	
	470.405.529	439.385.621	29
	246.506.253	246.506.253	
	-163.502.293	-146.819.836	
	387.401.569	339.699.204	
	339.699.204	296.019.942	
	61.702.365	43.679.262	
	14.000.000	0	
	0	0	

Estado del resultado Integral

Estado de resultados

	31.12.2020	31.12.2019	NOTA
	M\$	M\$	
5.31.10.00 Margen de contribución	-68.665.328	-119.155.834	
5.31.11.00 Prima retenida	690.945.529	958.392.634	
5.31.11.10 Prima directa	703.737.433	966.498.957	
5.31.11.20 Prima aceptada	1.395.863	536.238	
5.31.11.30 Prima cedida (menos)	14.187.767	8.840.561	30
5.31.12.00 Variación de reservas técnicas	86.388.951	52.048.067	31
5.31.12.10 Variación reserva de riesgo en curso	1.899.530	-1.395.110	
5.31.12.20 Variación reserva matemática	-7.858.701	-8.877.728	
5.31.12.30 Variación reserva valor del fondo	80.088.371	62.818.903	
5.31.12.40 Variación reserva catastrófica de terremoto			
5.31.12.50 Variación reserva insuficiencia de prima	12.261.751	-497.998	
5.31.12.60 Variación otras reservas técnicas			
5.31.13.00 Costo de siniestros	196.131.779	227.084.391	32
5.31.13.10 Siniestros directos	202.956.383	233.933.906	
5.31.13.20 Siniestros cedidos (más)	7.016.299	6.875.551	
5.31.13.30 Siniestros aceptados	191.715	28.036	
5.31.14.00 Costo de rentas	423.673.693	735.973.173	
5.31.14.10 Rentas directas	423.673.693	735.973.173	
5.31.14.20 Rentas cedidas (más)	0	0	
5.31.14.30 Rentas aceptadas	0	0	
5.31.15.00 Resultado de intermediación	44.061.777	46.771.910	
5.31.15.10 Comisión agentes directos	18.710.671	22.438.309	
5.31.15.20 Comisión corredores y retribución asesores previsionales	27.851.869	26.060.414	
5.31.15.30 Comisiones de reaseguro aceptado	22.109	10.896	
5.31.15.40 Comisiones de reaseguro cedido (más)	2.522.872	1.735.709	
5.31.16.00 Gastos por reaseguro no proporcional	119.159	-10.335	30
5.31.17.00 Gastos médicos	4.428.319	4.830.927	
5.31.18.00 Deterioro de seguros	4.807.179	10.850.335	34
5.31.20.00 Costos de administración	116.567.526	121.631.238	33
5.31.21.00 Remuneraciones	34.926.788	32.891.228	
5.31.22.00 Otros	81.640.738	88.740.010	
5.31.30.00 Resultado de inversiones	266.953.094	278.587.257	35
5.31.31.00 Resultado neto inversiones realizadas	9.465.383	9.950.026	
5.31.31.10 Inversiones inmobiliarias	2.754.071	3.771.902	
5.31.31.20 Inversiones financieras	6.711.292	6.178.123	
5.31.32.00 Resultado neto inversiones no realizadas	-15.872.380	-10.992.359	
5.31.32.10 Inversiones inmobiliarias	0	0	
5.31.32.20 Inversiones financieras	-15.872.380	-10.992.359	
5.31.33.00 Resultado neto inversiones devengadas	250.599.375	253.710.055	
5.31.33.10 Inversiones inmobiliarias	63.534.501	60.482.467	
5.31.33.20 Inversiones financieras	202.082.514	205.298.400	
5.31.33.30 Depreciación	4.003.034	3.808.825	
5.31.33.40 Gastos de gestión	11.014.806	8.261.987	
5.31.34.00 Resultado neto Inversiones por seguros con cuenta única de Inversiones	33.873.872	29.865.850	
5.31.35.00 Deterioro de inversiones	11.113.136	3.948.314	
5.31.40.00 Resultado técnico de seguros	81.720.240	37.800.185	
5.31.50.00 Otros ingresos y egresos	-18.134	406.523	
5.31.51.00 Otros ingresos	135.750	455.304	36
5.31.52.00 Otros egresos	153.884	48.781	37
5.31.61.00 Diferencia de cambio	-10.260.125	936.829	38
5.31.62.00 Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	6.680.724	11.141.702	38
5.31.70.00 Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta	78.122.705	50.285.239	
5.31.80.00 Utilidad (pérdida) por operaciones discontinuas y disponibles para la venta			
5.31.90.00 Impuesto renta	18.420.340	6.605.977	40
5.31.00.00 Total resultado del periodo	61.702.365	43.679.262	
Estado otro resultado Integral			
5.32.10.00 Resultado en la evaluación propiedades, muebles y equipos			
5.32.20.00 Resultado en activos financieros			
5.32.30.00 Resultado en coberturas de flujo de caja			
5.32.40.00 Otros resultados con ajuste en patrimonio			
5.32.50.00 Impuesto diferido	0	0	
5.32.00.00 Total otro resultado Integral	0	0	
5.30.00.00 Total del resultado Integral	61.702.365	43.679.262	

31.12.2020

	Capital pagado	Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en coberturas de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio	Otros ajustes	Patrimonio
Estado de cambios en el patrimonio															
8.11.00.00 Patrimonio inicial antes de ajuste	246.506.253	5	-44.351.528	-396.126	-102.072.187	-146.819.836	296.019.942	43.679.262	338.699.204	0	0	0	0	0	438.385.621
8.12.00.00 Ajustes periodos anteriores							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.13.00.00 Ajuste por correcciones de errores o cambios							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.10.00.00 Patrimonio al inicio del periodo	246.506.253	5	-44.351.528	-396.126	-102.072.187	-146.819.836	296.019.942	43.679.262	338.699.204	0	0	0	0	0	438.385.621
8.20.00.00 Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	61.702.365	61.702.365	0	0	0	0	0	61.702.365
8.21.00.00 Resultado del periodo							0	61.702.365	61.702.365	0	0	0	0	0	61.702.365
8.22.00.00 Total de ingresos (gastos) registrados con abono							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.23.00.00 Impuesto diferido							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.30.00.00 Transferencias a resultados acumulados							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.40.00.00 Operaciones con los accionistas							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.41.00.00 Aumento (disminución) de capital							-14.000.000	0	-14.000.000	0	0	0	0	0	-14.000.000
8.42.00.00 Distribución de dividendos							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.43.00.00 Otras operaciones con los accionistas							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.50.00.00 Reservas							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.60.00.00 Transferencia de patrimonio a resultado							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.80.00.00 Otros ajustes							0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.00.00.00 Patrimonio al final del periodo	246.506.253	5	-60.940.639	-588.747	-101.972.862	-163.502.793	328.699.204	61.702.365	387.401.569	0	0	0	0	0	470.405.529

31.12.2019

	Capital pagado	Sobre precio de acciones	Reserva ajuste por calce	Reserva descalce seguros CUI	Otras reservas	Reservas	Resultados acumulados periodos anteriores	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados	Resultado en la evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resultados en activos financieros	Resultado en coberturas de flujo de caja	Otros resultados con ajuste en patrimonio	Otros ajustes	Patrimonio
Estado de cambios en el patrimonio															
8.11.00.00 Patrimonio inicial antes de ajuste	246.506.253	5	-29.606.604	-224.168	-100.655.127	-130.485.894	247.411.142	49.117.409	296.528.551	0	-508.609	0	0	-508.609	412.040.301
8.12.00.00 Ajustes periodos anteriores							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.13.00.00 Ajuste por correcciones de errores o cambios							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.10.00.00 Patrimonio al inicio del periodo	246.506.253	5	-29.606.604	-224.168	-100.655.127	-130.485.894	247.411.142	49.117.409	296.528.551	0	-508.609	0	0	-508.609	412.040.301
8.20.00.00 Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	-508.609	43.679.262	43.170.853	0	508.609	0	0	508.609	43.679.262
8.21.00.00 Resultado del periodo							0	43.679.262	43.679.262	0	508.609	0	0	508.609	43.679.262
8.22.00.00 Total de ingresos (gastos) registrados con abono							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.23.00.00 Impuesto diferido							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.30.00.00 Transferencias a resultados acumulados							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.40.00.00 Operaciones con los accionistas							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.41.00.00 Aumento (disminución) de capital							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.42.00.00 Distribución de dividendos							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.43.00.00 Otras operaciones con los accionistas							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.50.00.00 Reservas							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.60.00.00 Transferencia de patrimonio a resultado							0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.80.00.00 Otros ajustes							0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.00.00.00 Patrimonio al final del periodo	246.506.253	5	-44.351.528	-396.126	-102.072.187	-146.819.836	296.019.942	43.679.262	338.699.204	0	0	0	0	0	438.385.621

Información sobre diez mayores accionistas

	Nombre accionista	RUT accionista	Tipo de persona	Porcentaje de propiedad
Accionista uno	MetLife Chile Inversiones Limitada	77.647.060-0	Jurídica Nacional	99,9969%
Accionista dos	International Technical and Advisory Services Limited.	59.172.460-6	Jurídica Extranjera	0,0031%
Accionista tres				
Accionista cuatro				
Accionista cinco				

Información sobre clasificadores de riesgo

	Nombre clasificadora de riesgo	RUT clasificadora de riesgo	Clasificación de riesgo	Nº de registro clasificadores de riesgo	Fecha de clasificación
Clasificadora de riesgo uno	FITCH CHILE clasificadora de riesgo Ltda.	79.836.420-0	AAA	1	21/01/2021
Clasificadora de riesgo dos	INTERNATIONAL CREDIT RATING Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.	76.188.980-K	AA+	12	21/01/2021

Información a revelar sobre entidad que reporta

Razón social	MetLife Chile Seguros de Vida S.A.
RUT	99289000-2
Domicilio	Agustinas 640, Piso 1

Mediante Resolución Exenta N° 635, de fecha 23 de Diciembre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos de la sociedad anónima denominada "La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A." (Rut: 99.289.000-2), acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 2011, cuya acta consta de la escritura pública de esa misma fecha otorgada ante Notario de Santiago don Gustavo Montero Martí, suplente del titular José Musalem Saffie.

La Forma de estatutos, conforme el Certificado emitido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF antes Superintendencia de Valores y Seguros), consistió en:

Principales cambios societarios de fusiones y adquisiciones

A) Aumentar el capital de "La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A." (Rut 99.289.000-2), el cual fue enterado mediante el aporte en dominio, cesión y transferencia de 9.999 acciones de MetLife Chile Seguros de Vida S.A.(Rut N°99.512.160-3), en adelante la "Aseguradora".

Con el aporte en dominio de las 9.999 de la Aseguradora para enterar el aumento de capital de La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A. (Rut N° 99.289.000-2), se reúne en esta última el dominio del 100% de las acciones de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (Rut N° 99.512.160-3), con lo que se produce la disolución de esta sociedad y su fusión con La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A. (Rut N°99.289.000-2), la que pasa a ser continuadora legal de MetLife Chile Seguros de Vida S.A. (Rut N°99.512.160-3).

B) Modificar el nombre de la sociedad anónima denominada La Interamericana Compañía de Seguros de Vida S.A., por el siguiente "MetLife Chile Seguros de Vida S.A."

Grupo económico	Grupo MetLife
Nombre de la entidad controladora	MetLife Chile Inversiones Limitada.
Nombre de la controladora última del grupo	MetLife, Inc.
Actividades principales	Compañía de seguros de vida del segundo grupo
N° Resolución exenta	219
Fecha de resolución exenta SVS	18/05/1980
N° Registro de valores	Sin registro de valores
N° de trabajadores	1713
Auditores Externos	
Rut y nombre de empresa de auditores externos	(80276200-3) DELOITTE AUDITORES Y CONSULTORES LIMITADA
Número registro auditores externos SVS	1
Nombre del Socio que firma el Informe con la opinión	Esteban Campillay Espinoza
RUN del socio de la firma auditora	12.440.157-7
Tipo de opinión a los estados financieros de diciembre	Opinión sin salvedades
Fecha de emisión del Informe con la opinión de los estados financieros	01/03/2021
Fecha sesión directorio en que se aprobaron los estados financieros	25/02/2021

Nota 2. BASE DE PREPARACION

a) DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2020 han sido preparados en conformidad con la Circular N° 2022 y sus modificaciones posteriores emitida por la Comisión para el Mercado Financiero el 17 de mayo de 2011. Dicha norma establece que los estados financieros deben ser preparados bajo Normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que primarán sobre las últimas en caso de discrepancia.

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio de la Compañía con fecha 25 de Febrero de 2021.

b) PERIODO CONTABLE

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación financiera al 31 de Diciembre 2020 y 31 de Diciembre de 2019.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre 2020 y 2019.
- Estados de Cambio en el Patrimonio Neto por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de Diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2020 y 2019.

c) BASES DE MEDICION

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo, excepto para algunos tipos de activos financieros que han sido registrados por su valor razonable con efecto en resultados. Para valuar las inversiones que respaldan reservas de renta vitalicia y reserva valor del Fondo se siguieron los principios establecidos en la NCG N° 311 y sus modificaciones posteriores de la Comisión para el Mercado Financiero. Adicionalmente, para estimar las reservas técnicas se siguieron los requerimientos de la NCG N° 306 y modificaciones posteriores de la Comisión para el Mercado Financiero.

d) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACION

Los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos, siendo esta última la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

e) NUEVAS NORMAS E INTERPRETACION PARA FECHAS FUTURAS

1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020.

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)

Las enmiendas aclaran que mientras los negocios tienen generalmente outputs, los outputs no son requeridos para que un conjunto integrado de actividades y activos califiquen como un negocio. Para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyen significativamente a la capacidad de crear outputs.

Las enmiendas eliminan la evaluación de si los participantes de mercado son capaces de reemplazar cualquier inputs o procesos y continuar produciendo outputs. Las enmiendas también introducen guías adicionales que ayudan a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos está concentrado en un solo activo identificable o grupo de activos similares. Las enmiendas se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos para los cuales la fecha de adquisición es en o después del 1 de enero de 2020.

Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)

Las enmiendas hacen que la definición de material en NIC 1 sea más fácil para entender y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas IFRS. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”. La definición de material en NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de “material” o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.

Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)

En mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (Enmiendas a NIIF 16) la que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios para las concesiones de arrendamientos que ocurran como consecuencia directa de COVID-19, mediante la introducción de un expediente práctico a NIIF 16. El expediente práctico permite a un arrendatario elegir no evaluar si una concesión de arrendamiento relacionada a COVID-19 es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que hace esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de arrendamiento resultantes de la concesión de arrendamiento relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría un cambio aplicando NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico aplica solamente a concesiones de arrendamientos que ocurrieron como una consecuencia directa de COVID-19 y solamente si todas las siguientes condiciones se cumplen:

- a) El cambio en los pagos de arrendamientos resulta en una contraprestación revisada para el arrendatario que es sustancialmente la misma, o menor que, la contraprestación para el arrendamiento inmediatamente precedente al cambio;
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solamente los pagos originalmente adeudados en o después del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si resulta en una reducción de los pagos de arrendamiento en o después del 30 de junio de 2021 y pagos de arrendamientos incrementados que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay un cambio sustancial a los otros términos y condiciones del arrendamiento

La Compañía en su calidad de Arrendatario no ha tenido impacto en los Estados Financieros respecto a enmienda a NIIF 16, dado que ésta no se ha aplicado.

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

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de

(enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	enero de 2022.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

NIIF 17, Contratos de Seguros

NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 *Contratos de seguro*.

NIIF 17 establece un modelo general, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘*Enfoque de Honorarios Variables*’ (“*Variable Fee Approach*”). El modelo general es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘*Enfoque de Asignación de Prima*’ (“*Premium Allocation Approach*”).

El modelo general usa supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

En junio de 2020, el IASB emitió Modificaciones a NIIF 17 para abordar consideraciones y desafíos de implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fue publicada. Las enmiendas difieren la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 (incorporando las modificaciones) a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió Extensión de la Excepción Temporal de Aplicar NIIF 9 (Enmiendas a NIIF 4) que extienden la fecha fijada de expiración de la excepción temporal de aplicar NIIF 9 en NIIF 4 a períodos anuales que se inician en o después del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

Mediante Oficio N°2.147 del 12 de enero de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero, ha solicitado información referida al impacto de la aplicación del estándar contable IFRS 17 en las compañías de seguros y reaseguros, la cual tendrá carácter de reservada y deberá considerar como fecha de análisis el 31 de diciembre de 2020. Dicha información deberá ser remitida a la CMF a más tardar el día 30 de junio de 2021 y según lo indicado en Oficio N°2.147 se le podrá dar la calidad de "Hecho Reservado" a esta comunicación.

Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)

Las enmiendas a NIC 1 afectan solamente la presentación de pasivos como corriente o no corriente en el estado de situación financiera y no los importes o la oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esos ítems.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; explican que los derechos son existentes si se cumplen los covenants al cierre del período de reporte, e introducen una definición de “liquidación” para aclarar que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las enmiendas se aplican retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)

Las enmiendas actualizan NIIF 3 para haga referencia al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. Las enmiendas también agregan un requerimiento a NIIF 3 de que para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un adquirente aplique NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que debería estar en el alcance de CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica CINIIF 21 para determinar si el evento obligatorio que da origen a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido a la fecha de adquisición.

Finalmente, las enmiendas agregan una declaración explícita de que un adquirente no reconoce activos contingentes en una combinación de negocios.

Las enmiendas son efectivas para combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada, si una entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas conjuntamente con el *Marco Conceptual* actualizado) en la misma fecha o antes.

Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)

Las enmiendas prohíben la deducción del costo de una partida de propiedad, planta y equipo de cualquier ingreso proveniente de la venta de ítems producidos antes de que el activo esté disponible para su uso, es decir, los ingresos mientras el activo es llevado a la ubicación y condición necesaria para que pueda operar de la forma prevista por la administración. Por consiguiente, una entidad reconoce los ingresos por ventas y los costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de esos ítems de acuerdo con IAS 2, Inventarios.

Las enmiendas también aclarar el significado de “probar si un activo está funcionando apropiadamente”. NIC 16 ahora especifica esto mediante la evaluación de si el desempeño técnico y fijo del activo es tal que es capaz de ser usado en la producción o entrega de bienes y servicios, para arrendamiento a otros, o para propósitos administrativos.

Si no son presentados separadamente en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar los importes de los ingresos y costos incluidos en resultados que se relacionan a los ítems producidos que no son un output de las actividades ordinarias de la entidad, y en qué línea(s) en el estado de resultados integrales se incluyen tales ingresos y costos.

Las enmiendas se aplican retrospectivamente, pero solamente a partidas de propiedad, planta y equipos que fueron llevadas a la ubicación y condición necesaria para que puedan operar de la forma prevista por la administración en o después del comienzo del período más reciente presentando en los estados financieros en el cual la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de aplicar inicialmente las enmiendas como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, como sea apropiado) al comienzo de ese período más reciente presentado.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)

Las enmiendas especifican que el “costo de cumplir” un contrato comprende los “costos que se relacionan

directamente con el contrato”. Los costos que se relacionan directamente con el contrato pueden ya sea ser costos incrementales de cumplir ese contrato (ejemplos serían mano de obra directa, materiales) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente para cumplir los contratos (un ejemplo sería la asignación del gasto de depreciación para un ítem de propiedad, planta y equipos usado para cumplir el contrato).

Las enmiendas aplican a contratos para los cuales la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al comienzo del periodo de reporte anual en el cual la entidad aplica por primera vez las enmiendas. La información comparativa no es re-expresada. En su lugar, la entidad deberá reconocer el efecto acumulado de aplicar inicialmente las enmiendas como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas u otro componente de patrimonio, según lo apropiado, a la fecha de aplicación inicial.

Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF

La enmienda proporciona una exención adicional a una filial que se convierte en un adoptador por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilización de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que usa la excepción en NIIF 1:D16(a) ahora puede elegir medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al importe en libros que habría sido incluido en los estados financieros consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición a las Normas NIIF de la matriz, si no se realizaron ajustes por propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la cual la matriz adquirió a la filial. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

La enmienda es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La enmienda aclara que al aplicar la prueba del “10 por ciento” para evaluar si se da de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solamente los honorarios pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo los honorarios pagados o recibidos tanto por la entidad o el prestador en nombre del otro.

La enmienda se aplica prospectivamente a modificaciones o intercambios que ocurran en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La enmienda es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de mejoras al bien arrendado. Dado que la enmienda a NIIF 16 solo es respecto a un ejemplo ilustrativo, no se establece una fecha efectiva.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

Las enmiendas de la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) introducen un expediente práctico para modificaciones requeridas por la reforma, aclara que la contabilidad de cobertura no es descontinuada solamente a causa de la reforma IBOR (“*Interbank Offered Rates*”), e introduce revelaciones que permiten a los usuarios comprender la naturaleza y alcance de los riesgos originados por la reforma IBOR a los cuales la entidad está expuesta y como la entidad administra esos riesgos así como también el

progreso de la entidad en la transición de IBOR a tasas de referencia alternativas y como la entidad está administrando esa transición.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada. No se requiere la re-expresión de períodos anteriores, sin embargo, una entidad podría re-expresar el período anterior, sí y solo sí, es posible sin el uso de información retrospectiva.

La administración de la Compañía estima que, a excepción de NIIF 17, la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía en el período de su primera aplicación

f) HIPOTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

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

g) RECLASIFICACIONES

En los presentes estados financieros, para efectos comparativos, no se modifica la información de ejercicios anteriores y no existen cambios de criterio o clasificación que informar, de acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero.

h) AJUSTES A PERÍODOS ANTERIORES Y OTROS CAMBIOS CONTABLES

La Compañía no ha efectuado ajustes a períodos anteriores.

Nota 3. POLITICAS CONTABLES

1. BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los Estados financieros presentados por Metlife Chile Seguros de Vida S.A son individuales. La inversión en la filial MetLife Chile Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A. está registrada en una sola línea del balance general a su valor patrimonial y, por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea de acuerdo con instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Este tratamiento contable no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

2. DIFERENCIA DE CAMBIO

Corresponde a la variación por la depreciación o apreciación del peso chileno con respecto al dólar u otra moneda extranjera para aquellos activos y pasivos reajustables. Su efecto se refleja en el Estado del Resultado Integral de la Compañía, de acuerdo a la NCG N°322 de la Comisión para el Mercado Financiero.

3. COMBINACION DE NEGOCIOS

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

4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La Compañía considera como efectivo y efectivo equivalente los saldos existentes en caja y en las cuentas corrientes bancarias, de acuerdo a la Circular N°2022 y sus modificaciones posteriores, emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Para efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo la Compañía a definido como Efectivo y Efectivo Equivalente las mismas consideraciones descritas anteriormente.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones financieras de la Compañía se encuentran valoradas de acuerdo a la NCG N° 311 y sus modificaciones posteriores emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, y a los criterios generales establecidos en las NIIF.

i. Activos financieros a valor razonable

"El valor razonable puede ser definido como el importe por el cual puede ser intercambiado un activo entre un comprador y un vendedor, debidamente informados y con independencia mutua.

ii. Renta Fija Nacional a valor razonable

Estos instrumentos son valorizados vía descuento de flujos futuros, utilizando la TIR de mercado de cada nemotécnico a la fecha de los estados financieros, la cual es informada en el vector de precios entregado por LVA índices, correspondientes al primer día hábil siguiente al cierre de los estados financieros. De no aparecer un determinado título en el vector de precios, se siguió lo estipulado en la NCG N°311, Título II, apartado 2.2.2, letra c.

iii. Renta Variable Nacional a valor razonable

a. Acciones registradas con presencia ajustada: son valorizadas a su valor de cotización en la bolsa, siempre y cuando cumplan con una presencia ajustada igual o superior al 25%, de acuerdo al título II de la Norma de Carácter General N° 327 o la que la modifique o reemplace.

Los cambios producidos en el valor justo entre períodos, se reflejan directamente en el Estado del Resultado Integral.

b. Cuotas de fondos mutuos: son valorizadas al valor de rescate que tenga la cuota al día de cierre de los estados financieros. La diferencia entre el valor de cierre y el valor del período anterior se refleja directamente en el Estado del Resultado Integral.

c. Cuotas de fondos de inversión: A las que se refiere el N° 2, letra c) del artículo 21 del D.F.L N° 251 de 1931, que tengan a la fecha de cierre de los estados financieros una presencia ajustada anual igual o superior al 20%, se valorizan al precio promedio ponderado, por el número de cuotas 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 son aquellas en que se hubiere transado un monto total igual o superior a 150 unidades de fomento.

Las cuotas de fondos de inversión que no cumplan con el requisito de presencia son valorizadas a su valor económico presentado por cada uno de los fondos a la Comisión para el Mercado Financiero. El valor económico de la cuota corresponderá al definido en Circular N° 1.258 de 1996 y sus modificaciones emitida por la mencionada Comisión para el Mercado Financiero.

En el caso de no presentar el fondo de inversión valor económico de sus cuotas, éstas se valorizan a su valor libro, determinado en base a los últimos estados financieros del fondo presentados a la Comisión para el Mercado Financiero. El valor libro de la cuota corresponde al definido en Circular N° 1.998 de 2010 y sus modificaciones. Los cambios producidos en el valor justo con respecto al cierre del período anterior, se reflejan directamente en el Estado del Resultado Integral.

iv. Renta Fija Extranjera a valor razonable

No existen activos clasificados en esta categoría para el período al que se refieren los presentes estados financieros.

v. Renta Variable Extranjera a valor razonable

a. Cuotas de Fondos: La inversión en cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el país, cuyos activos estén invertidos en valores extranjeros señalados en la letra e) del N° 3 del artículo 21 del D.F.L N° 251, de 1931, es valorizada conforme a la metodología indicada bajo fondos mutuos nacionales y cuotas de inversión nacionales, según corresponda.

La inversión en cuotas de fondos constituidos fuera del país, señalados en la letra d) del N° 3 del artículo 21 del D.F.L N° 251 de 1931, es valorizada al precio de cierre de la cuota del último día hábil bursátil del mes correspondiente al cierre de los estados financieros.

Los cambios producidos en el valor justo entre un estado financiero y otro, se reflejarán directamente en el Estado del Resultado Integral.

vi. Activos financieros a costo amortizado**i. Renta Fija nacional e internacional**

Los instrumentos financieros clasificados a costo amortizado son valorizados al valor presente resultante de descontar los flujos futuros a la tasa interna de retorno implícita en su adquisición (TIR de compra). Dicha tasa corresponde a la tasa de descuento que iguala el costo de adquisición del instrumento, más los costos de transacción inicial, con sus flujos futuros. La diferencia entre el valor par y el valor de compra se amortiza durante el período de vigencia del instrumento.

ii. Renta variable nacional

Acciones cerradas: corresponde a títulos mantenidos por la Compañía que muestran un nivel de transacción baja, los cuales son valorizados a su valor de costo y ajustados vía deterioro, de acuerdo a la política de deterioro de la Compañía.

iii. Préstamos

Corresponden a los otorgados por la Compañía de conformidad a lo dispuesto en la NCG N° 208 de 2007 (y sus modificaciones posteriores) emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. Estos instrumentos son valorizados a costo amortizado y ajustados vía deterioro (provisiones) definido en la norma mencionada. La Compañía no aplica deterioro a los avances de tenedores de póliza, dado que dichos préstamos están basados en el valor de la póliza (fondo) de cada asegurado.

6. OPERACIONES DE COBERTURA

Las operaciones con productos derivados se valorizan de acuerdo a las normas generales establecidas en la NCG N° 311 y la NCG N° 200, emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Una operación con derivados tendrá el carácter de cobertura de riesgo o de inversión según lo determinen los criterios generales establecidos en las mencionadas normas. Por defecto los derivados son valorizados a su valor razonable, excepto aquellos "cross currency swap" y "forwards" que están vinculados a instrumentos de renta fija valorizados a costo amortizado que respaldan obligaciones de rentas vitalicias, en este caso, son valorizados a costo amortizado.

La Compañía aplica la mencionada excepción dado que los plazos y pagos de cada flujo están calzados entre el derivado y el instrumento particular; en esta presentación de Estados Financieros, sólo los swaps califican para ser valorizados a costo amortizado.

7. INVERSIONES SEGUROS CUENTA ÚNICA DE INVERSIONES(CUI)

Las inversiones que respaldan la reserva del valor del fondo en seguros CUI son valorizadas a su valor razonable. La excepción la constituyen aquellas inversiones que respaldan seguros CUI en los cuales la Compañía le entrega una rentabilidad garantizada a sus clientes, las cuales se valorizan a costo amortizado. Estos fondos fueron informados previamente a la Comisión para el Mercado Financiero, cumpliendo con lo requerido en la NCG°311 en su Título II, punto 1.2, letra b.

Las inversiones que se mencionan en este capítulo son administradas y expuestas en los estados financieros en forma segregada, tal como lo requiere la norma.

8. DETERIORO DE ACTIVOS

Bajo el alcance establecido por la Comisión para el Mercado Financiero respecto a los activos financieros que estarán sujetos a las reglas de deterioro de NIIF 9, quedan fuera todos aquellos que ya están bajo la regulación local, tales como los Mutuos Hipotecarios (NCG 311), Préstamos a personas (NCG 208) y cuentas por cobrar primas (Circular 1.499). De acuerdo a lo establecido por la CMF, quedarán dentro del alcance las estimaciones de pérdida esperada de las inversiones de renta fija que se encuentren contabilizadas a costo amortizado, y que respalden o no obligaciones de rentas vitalicias previsionales del D.L. N° 3.500.

i.- Deterioro para Renta Fija

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 versión 2014, se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, de forma anticipada respecto al modelo anterior. El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se miden en base a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados y no normado por la Comisión para el Mercado Financiero en normas específicas.

El enfoque general del modelo se estructura a través de tres fases en las que puede encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, que se basan en el grado de riesgo de crédito y en la circunstancia de que se haya producido un aumento significativo del mismo.

La valoración de la pérdida esperada requiere realizar estimaciones de pérdidas basadas en información razonable y fundamentada sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y previsiones razonables y justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La Compañía reconoce las provisiones con cargo a pérdidas y ganancias, con el correspondiente importe reconocido en otros resultados integrales, sin ninguna reducción en el importe en libros del activo en el estado de situación financiera.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de valor, la Compañía reconoció un cargo en sus resultados acumulados, neto de impuestos, por M\$508.609.

ii. Deterioro para Mutuos Hipotecarios.

Se determina de acuerdo a Norma de Carácter General N° 311, o sus modificaciones y normas que las replacen de la CMF. La Compañía no utiliza modelo propio para estimar el deterioro, utilizando los criterios establecidos por la Comisión en la mencionada norma.

iii. Deterioro para Renta Variable

Los papeles de renta variable ilíquidos, son valorizados a su valor de costo y ajustados vía deterioro.

Acciones: Las acciones sin presencia bursátil ajustada son valorizadas mensualmente al menor valor entre su costo, el valor libro publicado en los registros de la Comisión para el Mercado Financiero y el valor de mercado si lo hubiera. Por valor libro se entiende el valor libro unitario de una acción multiplicado por el número de acciones de propiedad de la Compañía. El valor libro unitario corresponde al patrimonio de la emisora dividido por el número total de acciones pagadas, determinado a la fecha de cierre de los estados financieros en base al último estado financiero mensual, trimestral o anual disponible a esa fecha.

viii. Deterioro para Siniestros por Cobrar Reaseguradores y Siniestros por Cobrar Coaseguradores.

La Compañía calcula el deterioro para siniestros por cobrar reaseguradores y siniestros por cobrar coaseguradores de acuerdo a las instrucciones impartidas en la Circular N° 848 de la Comisión para el Mercado Financiero.

v. Deterioro para Cuentas por Cobrar de Seguros

La política de deterioro de la Compañía está basada según lo establecido en la Circular N° 1.499 y sus modificaciones posteriores de la Comisión para el Mercado Financiero.

vi. Deterioro para préstamos

El deterioro para los préstamos se calcula de acuerdo a lo dispuesto en la NCG N°208 de 2007 (y sus modificaciones posteriores) emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. La Compañía no aplica deterioro a los avances de tenedores de póliza, dado que dichos préstamos están basados en el valor de la póliza (fondo) de cada asegurado.

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

a) Propiedades de inversión

- i. Bienes raíces nacionales: son valorizados al menor valor entre su valor contable (costo corregido monetariamente menos la depreciación acumulada), y la menor de las tasaciones efectuadas de acuerdo a lo impartido en la NCG N°316 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. Si la menor de las dos tasaciones tiene un valor inferior al valor contable, se realiza un ajuste por la diferencia vía provisión y con cargo a resultados.
- ii. Bienes raíces en construcción: no existen activos clasificados en esta categoría a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

b) Cuentas por cobrar leasing

Estos instrumentos son valorizados al menor valor entre:

- i. El valor residual del contrato,
- ii. El costo del bien corregido por la inflación menos depreciación acumulada; y,
- iii. El valor de la tasación comercial, determinado de acuerdo a lo dispuesto en la NCG N°316 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

De acuerdo con la mencionada norma, el valor residual del contrato y el costo corregido podrán incorporar el crédito a que se refiere el párrafo 6° del D.L. N° 825 de 1976, que se tenga con motivo de la adquisición del bien inmueble y pueda imputar al débito que se refiere el párrafo 5° del citado Decreto Ley, mientras el contrato esté vigente. A los contratos de leasing que presentan morosidad, se les realiza una provisión por el valor de sus cuotas impagas.

c) Propiedades de uso propio

Se valorizan al costo menos depreciación acumulada, deduciendo el deterioro en caso de existir. La depreciación ha sido calculada aplicando el método de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes, y es reconocida en el Estado del Resultado Integral.

d) **Muebles y equipos de uso propio**

Los muebles y equipos de uso propio de la Compañía, son valorizados al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro acumulado. La depreciación es reconocida en el Estado Resultado Integral en base al método de depreciación lineal considerando la vida útil de cada grupo de activos.

10. OPERACIONES DE SEGUROS

a. **Primas:** se registran en base al criterio de devengado de acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.499 y sus modificaciones posteriores de la Comisión para el Mercado Financiero, a excepción de las primas de rentas vitalicias.

b. **Gastos de adquisición:** Los costos de adquisición se reconocen en los resultados de la Compañía.

c. **Reservas Técnicas:**

Las reservas técnicas se encuentran clasificadas y determinadas de acuerdo a las instrucciones vigentes según NCG Nro. 306, de abril de 2011 y NCG números 318 y 319 de septiembre de 2011, de la Comisión para el Mercado Financiero, como sigue:

- i. **Reservas de riesgo en curso:** Esta reserva está constituida para los seguros suscritos por un plazo inferior o igual a cuatro años, y refleja la estimación de los siniestros futuros y gastos que serán asumidos por la Compañía por aquellos riesgos vigentes y que se determina sobre la base de la prima que la Compañía ha establecido para soportar dichos siniestros y gastos, calculada de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 306 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones. La variación de esta reserva se refleja directamente en el Estado del Resultado Integral. Para la constitución de la reserva de riesgos en curso, se aplican los siguientes criterios generales:
 - a. Constitución de reservas brutas sin compensar el efecto de las cesiones de reaseguro, las que se reconocen como un activo.
 - b. Constitución de reserva de riesgos en curso (RRC) por el 100% de la prima directa, menos Costos de Adquisición, con un tope de 30% de la prima.
 - c. Reconocimiento inmediato en resultados de los costos de adquisición.
 - d. Realización de un Test de Suficiencia de Prima.
- ii. **Reserva matemática:** Esta reserva se calcula para aquellos seguros cuya vigencia es mayor a cuatro años y corresponde al valor actual de los pagos futuros por siniestros que producirán dichas pólizas menos el valor actual de las primas futuras, para el cálculo de esta reserva se usa sólo la porción de la prima bruta que incluye interés y mortalidad o morbilidad u otro riesgo, de acuerdo con lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 306 de la Comisión para el Mercado Financiero y sus modificaciones. La variación de esta reserva se refleja directamente en el Estado de Resultados Integral. Para la estimación de los flujos se consideran los flujos brutos de reaseguro. De existir reaseguro cedido, éste se reconoce como un activo de reaseguro.
- iii. **Reservas de rentas privadas:** esta reserva se constituye en base a lo establecido en la Circular 1.512 y la NCG N° 318 de la Comisión para el Mercado Financiero.

- iv. Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia (SIS): Estas reservas han sido constituidas conforme a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su NCG N° 243 y N° 319 de la SVS.
- v. Reserva de Rentas Vitalicias: esta reserva representa la obligación de la Compañía de pagar las futuras pensiones a los asegurados que han suscrito una póliza de renta vitalicia acorde a lo establecido en el D.L. 3.500 de 1980 y sus modificaciones posteriores. Corresponde al valor actual de los pagos futuros a los rentistas y beneficiarios, cálculo basado en tablas de mortalidad y tasas de interés técnicas, determinadas según NCG N° 318 y Circular N° 1.512 de la Comisión para el Mercado Financiero. La variación de esta reserva se refleja directamente en el Estado de Resultados Integral.
- vi. Reserva de Siniestros: Las reservas de siniestros reflejan la obligación de la Compañía por los siniestros ocurridos a la fecha de los estados financieros e incluye la reserva por los siniestros ocurridos y no reportados, considerando en su cálculo la mejor estimación del costo del siniestro y la incorporación de los gastos de la liquidación de los mismos. Para la Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados, a partir de Junio del año 2016 la Compañía aplicará voluntariamente para todas sus pólizas vigentes el método estándar de aplicación general descrito en Anexo N° 2 de la NCG N° 306 y sus modificaciones de la Comisión para el Mercado Financiero denominado "Metodología de Triángulos de siniestros Incurridos modificado según Bornhuetter-Ferguson". Las obligaciones por siniestros se contabilizarán sin considerar descuento alguno por responsabilidad de los reaseguradores. Dicha obligación de los reaseguradores se contabilizará como un activo de la Compañía.
- vii. Reserva de Insuficiencia de Prima (Test TSP): La Compañía efectúa un test de suficiencia de primas según lo establecido en la NCG N° 306 de la Comisión para el Mercado Financiero. Si de dicho cálculo arroja como resultado que existe una insuficiencia de prima, debe reflejarse dicho monto en una reserva denominada Reserva de Insuficiencia de Prima, con impacto en resultados. Los cálculos de este test son netos de reaseguro y por lo tanto deben descontarse todos los conceptos cedidos.
- viii. Reserva Adicional por Test de Adecuación de Pasivos: La Compañía efectúa un test de Adecuación de Pasivos (TAP) según lo establecido en la NCG N° 306 de la Comisión para el Mercado Financiero. Si dicho cálculo arroja como resultado que existe una insuficiencia de prima, debe reflejarse dicho monto, con impacto en la cuenta de resultados. Para la realización de este test se deben considerar las opciones o beneficios de los asegurados y las garantías pactadas con éste por la Compañía, así como también reconocer el riesgo cedido al reasegurador para efectos de su contabilización, es decir, cuando se determine la necesidad de constituir reserva técnica adicional, ésta debe reconocerse en forma bruta en el pasivo y reconocerse la participación del reasegurador en el activo, si corresponde.
- ix. Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas: Para los seguros de corto plazo se constituirá un activo de reaseguro correspondiente a la Reserva de Riesgo en Curso cedida, que se calcula en función de la prima cedida neta comisiones de reaseguro. Para los seguros de largo plazo, se constituye una reserva matemática cedida calculada en función de los capitales cedidos. Para ambos tipos de seguros se constituye una reserva de siniestros cedidos, tanto para siniestros en proceso como en siniestros Ocurridos y no reportados.

- d. Calce: La Compañía ha valorizado las reservas técnicas correspondientes a pólizas emitidas hasta del 31 de diciembre de 2011, utilizando las normas sobre calce, de acuerdo con lo estipulado en la Circular N°1.512 de la Comisión para el Mercado Financiero. Las diferencias que se producen entre la aplicación de esta norma y las normas generales de la valorización de pasivos, generan ajustes al cierre de los estados financieros, cuyos efectos son presentados formando parte del patrimonio de la Sociedad en la cuenta "Reservas de Calce".

11. PARTICIPACION EN EMPRESAS RELACIONADAS

La participación se encuentra valorizada de acuerdo a la metodología del valor patrimonial. Dicha metodología incluye el reconocimiento de la participación en resultados sobre base devengada.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Se clasifican en este rubro los instrumentos financieros valorizados a valor razonable con cambio a resultado, a costo amortizado, deudas con entidades financieras, obligaciones generadas por pactos y cualquier otro pasivo financiero. Se incluyen los derivados de cobertura NCG N°200, cobertura NCG N°1512 e inversión cuando la Compañía esté en posición acreedora respecto de los contratos.

- a. Ventas de instrumentos con compromiso de retrocompra:

Las ventas de instrumentos con compromiso de retrocompra, se valorizan como sigue:

- Las inversiones objeto de la venta, se registran al cierre del ejercicio a su valor presente, utilizando la tasa de descuento determinada al momento de su compra y se presentan en el rubro "Otros Activos".
- La obligación resultante del compromiso, se registra al valor percibido al momento de la venta más los intereses devengados según la tasa de interés implícita determinada, entre el valor de la venta y el valor comprometido a pagar a la fecha de cumplimiento del compromiso, y se presentan en el rubro "Otros Pasivos Financieros".

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado a VRCCR atribuible a cambios en riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo y en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

13. PROVISIONES

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Se refleja en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de hechos pasados;
- Cuando a la fecha de los estados financieros sea probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- Cuando se puede estimar de manera fiable la cuantía del monto.

14. INGRESOS Y GASTOS DE INVERSIONES

a. Activos financieros a valor razonable

Los ingresos provenientes de estos activos se registran directamente en resultado, abiertos por intereses, pago de dividendos (aplica para renta variable), reajustes, resultado por venta y resultados no realizados (cambio en el valor de mercado).

b. Activos financieros a costo amortizado

Los ingresos provenientes de estos activos se registran directamente en resultado, abiertos por intereses, pago de dividendos (aplica para renta variable), reajustes y resultado por venta.

15. COSTOS POR INTERESES

Los costos por intereses se reconocen como gastos del período o ejercicio y se reconocen en el Estado de Resultado Integral de la Compañía.

16. COSTOS DE SINIESTROS

Incluye todos los costos directos del proceso de liquidación, tales como los pagos de las coberturas siniestradas y gastos de liquidación de los siniestros. Estos costos se reflejan en el Estado del Resultado Integral de la Compañía, y se presentan brutos de cualquier cesión al reaseguro. Los siniestros correspondientes al reaseguro cedido se registran en función de los contratos de reaseguro suscritos con las compañías reaseguradoras.

17. COSTOS DE INTERMEDIACION

En el costo de intermediación se incluyen todas las comisiones y gastos asociados a la actividad de comercializar seguros y rentas vitalicias y las comisiones por reaseguro. Este rubro incluye tanto los gastos relacionados con el canal directo de venta, conformado por agentes propios, como los gastos de intermediarios tales como corredores y asesores previsionales. Estos gastos se ven reflejados directamente en el Estado del Resultado Integral de la Compañía, en el período en el cual fueron devengados.

18. TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado del Resultados Integral.

Los tipos de cambio utilizados al cierre de los estados financieros son:

-Dólar (USD)	: 710,95
-Euro (EUR)	: 873,30
-Libra Esterlina (GBR)	: 967,15
-Real (R)	: 137,33

19. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

El impuesto a la renta se determina en base a la renta líquida imponible de acuerdo con las normas tributarias vigentes. Adicionalmente, se reconocen los efectos de impuestos diferidos originados en diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo a lo dispuesto NCG N°322 de la Comisión para el Mercado Financiero y en conformidad a lo establecido en la normativa NIC N°12.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley N°20.780, la cual viene a perfeccionar la legislación tributaria con el propósito de financiar la reforma educacional y cuya aplicación contempla una implementación gradual, con efectividad completa al 01 de enero de 2017.

La Ley N°20.780, considera entre otros, un aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, desde un 20% hasta un 25% (denominado Renta Atribuida) o un 27% (denominado Sistema Parcialmente Integrado), según el régimen de tributación que adopte la empresa. En el caso de MetLife se ha optado por el régimen de Renta Atribuida.

20. OPERACIONES DISCONTINUAS

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

21. UTILIDAD Y PERDIDA POR REAJUSTES

La Compañía refleja en esta línea el efecto en resultados de la re-expresión de activos y pasivos en UF al cierre del período. Los principales efectos corresponden a la re-expresión de las Reservas Técnicas y de las Inversiones.

22. POLITICA DE DIVIDENDO

De acuerdo a los Estatutos de la Compañía, la Junta Ordinaria de Accionistas fijará cada año, el Dividendo a repartir a sus accionistas

Nota 4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Determinación de valores razonables de activos y pasivo

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. Valor Razonable es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación. Para la determinación del valor razonable, se utiliza la siguiente jerarquía: Nivel 1 a) Instrumentos cotizados en mercados activos; donde el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados. Nivel 2 b) 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 c) Instrumentos no cotizados, donde también el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración, salvo que con la información disponible no sea posible determinar un valor razonable de manera fiable, en cuyo caso la inversión se valoriza a costo histórico. Adicionalmente, se debe revelar el modelo utilizado.

b) Pérdidas por deterioro de determinación de activos

Las pérdidas por deterioro se describen en la Nota 3 N°8 Políticas contables

c) Cálculo de provisiones para riesgo y gastos

El cálculo de provisiones se describe en Nota 3 N°15 Políticas Contables

d) Cálculo actuarial de los pasivos

Las Reservas Técnicas han sido determinadas de acuerdo a la normativa vigente emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

La determinación de las vidas útiles de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedades, muebles y equipos de uso propio involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Tipo de Bien Vida Util Asignada Muebles y útiles 2 años, Vehículos 2 años, Equipos computacionales 2 años, y Bienes Raíces de Uso Propio e Inversión 50 años. A la fecha de cierre de los estados financieros no tenemos activos por Intangibles.

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

La Nota 3 de estos estados financieros, incluye todas las políticas significativas de la Compañía a la fecha de la confección de los mismos. A la fecha de cierre de los estados financieros no hay cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del año próximo.

Nota 5. PRIMERA ADOPCION

Esta nota no aplica al 31 de Diciembre de 2020.

NOTA 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A

I RIESGOS FINANCIEROS

MetLife tiene como política invertir principalmente en instrumentos de deuda, financiamiento o renta fija que generen un flujo de caja conocido, de largo plazo y en UF, suficiente para cumplir con los compromisos financieros adquiridos con sus clientes y otras contrapartes. Asimismo, es política de MetLife realizar un monitoreo permanente de los principales riesgos derivados de la mantención de estos activos y del portafolio en general. La exposición a instrumentos de renta variable es de un 9,09% del portafolio total al 31/12/2020, siendo las principales aquellas relacionadas a la oferta de productos de seguros individuales con cuenta única de inversión con retorno variable, donde el riesgo de mercado es asumido y aceptado por el cliente. La Compañía también tiene algunas exposiciones limitadas en activos categorizados como renta variable, las cuales se enmarcan dentro de una política de riesgo acotado, que busca mejorar el retorno del portafolio sujeto a mantener una baja volatilidad de los resultados y del capital de la Compañía.

En este contexto, la Compañía ha identificado fuentes de riesgo financiero, entendiendo esto en forma genérica como la posibilidad de que ocurran eventos potenciales de volatilidad tanto en el valor de los activos de inversión o en sus garantías cuando corresponda, como en los flujos de caja generados por los activos de inversión en relación a las obligaciones contraídas por la Compañía. Dadas las características de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones, la Compañía ha identificado niveles de exposición a las siguientes categorías de riesgo financiero: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo de Liquidez. El Directorio de la Compañía es consciente del perfil de riesgo financiero de la Compañía, frente al cual ha definido un nivel de apetito de riesgo que se encuentra plasmado en las políticas de gestión de riesgo vigentes.

MetLife establece y actualiza anualmente sus políticas de inversión sujeto al apetito de riesgo definido por el Directorio y al cumplimiento de los requerimientos regulatorios, para lo cual define lineamientos para cada portafolio en función de mantener el mejor calce y ajuste a la naturaleza de los compromisos o pasivos que dieron origen a ese portafolio. Estos lineamientos son el primer paso en acotar a nivel agregado los riesgos máximos que cada portafolio puede asumir, así como establecer un marco de acción general dentro del cual cada portafolio se puede gestionar. Estos lineamientos buscan establecer un marco de riesgo que sea adecuado, más que para el portafolio de inversión propiamente, para el negocio y productos que son respaldados por cada portafolio de inversión. En ese proceso se establecen rangos de diversificación por clase de activo, diversificación por niveles de riesgo, niveles de duración mínima y máxima, así como niveles de liquidez, todo lo cual constituye el marco dentro del cual se encuentran las decisiones de inversión.

A continuación, se presentan los aspectos más relevantes del proceso de administración de riesgos.

RIESGO DE CREDITO

Identificación de Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito el riesgo de una potencial pérdida producto de un incumplimiento en el pago de las obligaciones de terceros que participan en el mercado de capitales tales como instrumentos de renta fija, derivados y otros instrumentos financieros.

La exposición a este riesgo está asociada a inversiones en instrumentos de deuda o financiamiento tales como bonos, letras hipotecarias, préstamos, contratos de leasing, mutuos hipotecarios, entre otros, los cuales concentran la mayor parte del portfolio de MetLife. El evento de no pago de un instrumento de renta fija puede conllevar la pérdida parcial o total del valor invertido. Dicha pérdida esperada puede ser menor el caso de activos que tienen asociados colaterales o garantías reales, como es el caso de mutuos hipotecarios y contratos de leasing.

También hay riesgo de contraparte, el cual está asociado al uso de instrumentos derivados, inversión en pactos, administración de caja, entre otras transacciones en el mercado de capitales. Para esto MetLife, define una estructura de límites a nivel corporativo por contraparte y un listado de contrapartes autorizadas para ejecutar las inversiones.

Gestión de Riesgo de Crédito

La Compañía gestiona permanentemente el riesgo de crédito en su portfolio de inversión. Con ese propósito se busca decidir cuál y cuánto riesgo de crédito asumir en cada emisor o contraparte nueva en el portfolio, poniendo luego especial énfasis en el seguimiento de la evolución de la calidad crediticia del portfolio y de cada emisor. Para estandarizar los niveles de riesgo de crédito se utilizan como una aproximación y como referencia las escalas de clasificación de riesgo nacionales y globales que utilizan las agencias de rating. Es parte de la gestión del riesgo de crédito de MetLife conocer el riesgo de cada emisor al momento de tomar una posición y traducir ese riesgo en una clasificación o nivel de riesgo y luego actualizar y monitorear periódicamente la evolución de esas clasificaciones de riesgo, así como el nivel de exposición a mantener.

La compañía utiliza una estructura de límites de exposición máxima a cada emisor o contraparte que busca generar consistencia y disciplina a nivel agregado en las exposiciones a mantener según el nivel o clasificación de riesgo que se trate.

En el caso de instrumentos de financiamiento inmobiliario tales como mutuos hipotecarios y contratos de leasing inmobiliario, la Compañía establece políticas que norman en detalle la suscripción de dichos riesgos, abarcando una amplia variedad de parámetros crediticios tales como: pautas de evaluación de la capacidad de repago de los créditos, montos máximos, valores mínimos de garantías, plazos, relaciones deuda/garantía, entre otros. En el caso de contratos de leasing inmobiliario y mutuos hipotecarios comerciales, además tiene que haber aprobación en instancia de comité donde cada posible inversión es acompañada de estudios respecto a la situación financiera del posible deudor, la calidad del activo inmobiliario y las características de los contratos.

DETALLE EXPOSICIONES DEL PORTFOLIO (Cifras en Miles de Pesos)

Concentraciones por Clase de Activo y Sector

Clasificación	Tipo	Clase	Contraparte	Exposición (M\$)	CUI			
					No CUI	Retorno Fijo	Retorno Variable	
Activos Financieros a Costo Amortizado	Renta Fija Nacional	Instrumentos del Estado	Gubernamental	143,679,499.0	142,913,801	765,698	-	
		Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	Privado - Financiero	753,980,681.0	659,334,487	94,646,194	-	
		Instrumento de Deuda o Crédito	Privado - Financiero	2,401,499.0	1,383,907	1,017,592	-	
			Privado - No Financiero	1,713,730,611	1,508,269,959	205,460,652	-	
		Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	Privado - No Financiero	155,859,713	155,859,713	-	-	
		Mutuos Hipotecarios	MH - Residencial	807,253,292	786,169,662	21,083,630	-	
			MH - Commercial	448,607,530	441,731,304	6,876,226	-	
		Leasings	Privado - No Financiero	895,114,158	893,352,039	1,762,119	-	
		Crédito Sindicado	Privado - No Financiero	182,827,866	175,565,570	7,262,296	-	
		Bienes Raíces no habitacionales para uso propio o de renta	Privado - No Financiero	256,368,815	256,368,815	-	-	
		Créditos de Consumo y Avances tenedores de pólizas	Privado - No Financiero	47,915,851	47,915,851	-	-	
	Renta Variable Nacional	Acciones S.A. Cerradas	Privado - No Financiero	5,672,942	5,672,942	-	-	
	Renta Fija Internacional	Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	Gubernamental	115,451,777	115,451,777	-	-	
		Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	Privado - Financiero	52,611,791	52,611,791	-	-	
		Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	Privado - No Financiero	726,908,258	726,761,585	146,673	-	
	Renta Variable Internacional	Private Equity	Privado - No Financiero	148,688,414	148,688,414	-	-	
	Derivados	Contratos Swap	Privado - Financiero	35,671,605	35,671,605	-	-	
	Otros	Otros	Privado - No Financiero	12,628,300	12,628,300	-	-	
	Activos Financieros a Valor Razonable	Renta Fija Nacional	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	Privado - Financiero	3,477,393	-	-	3,477,393
			Instrumento de Deuda o Crédito	Privado - Financiero	4,329	-	-	4,329
			Privado - No Financiero	11,991,228	-	-	11,991,228	
Renta Variable Nacional		Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	Privado - No Financiero	922	922	-	-	
		Fondos de Inversión	Privado - No Financiero	106,245,726	103,546,698	-	2,699,028	
		Fondos Mutuos	Privado - No Financiero	253,653,584	108,282,376	-	145,371,208	
Renta Fija Internacional		Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	Privado - No Financiero	199,670	-	199,670	-	
Renta Variable Internacional		Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	Privado - No Financiero	34,033,068	-	-	34,033,068	
		Cuotas FFMM constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	Privado - No Financiero	86,396,753	-	-	86,396,753	
Derivados		Contratos Forward	Privado - Financiero	49,956,916	49,956,916	-	-	
Efectivo y efectivo equivalente				66,654,420	66,654,420.00	-	-	
Total General				7,117,986,610	6,494,792,853	339,220,750	283,973,006	

Efecto de Garantía sobre las exposiciones (Mutuos Hipotecarios y Leasings)

Clasificación	Tipo	Clase	Contraparte	Exposición	Garantía	Deuda/Garantía
Activos Financieros a Costo Amortizado	Renta Fija Nacional	Mutuos Hipotecarios	MH - Residencial	807,253,292	1,644,238,846	61.64%
			MH - Comercial	448,607,530	779,166,265	75.81%
		Leasings	Privado – No Financiero	895,114,158	1,491,907,044	62.37%
Total				2,150,974,980	3,915,312,155	64.90%

Antigüedad activos con morosidad sin nivel de deterioro

	Exposición Neta (M\$)
Tramo Morosidad	Mutuos Hipotecarios
De 1 a 3 meses	178,686,576
Más de 3 meses	
Total	178,686,576

Activos con algún nivel de deterioro

En el caso de contratos de leasing y bienes raíces, el nivel de deterioro está dado por el nivel de provisiones por morosidad y/o provisión por menor valor. En el caso de mutuos hipotecarios, si bien de acuerdo a la normativa vigente se debe calcular provisión a todos los créditos, MetLife considera el umbral de 3 cuotas impagas como aquel que debe generar un mayor nivel de atención. A continuación, se presenta un cuadro detallando las posiciones con provisiones y que superan dicho nivel de morosidad:

Criterio de Deterioro		Exposición Neta (M\$) Activos con algún nivel de deterioro		
		Mutuos Hipotecarios	Leasings	Bienes Raíces
Sólo Morosidad	>=3 cuotas impagas	30,061,234	3,938,914	-
Sólo Prov. Menor Valor		-	208,589,031	7,046,895
Total General		30,061,234	212,527,945	7,046,895

Cabe señalar que para los Mutuos Hipotecarios y Leasings que presentan morosidad y/o deterioro, MetLife mantiene garantías físicas que son aproximadamente 193% y 163% del valor de la deuda respectivamente, lo cual debería disminuir la pérdida en caso de incobrabilidad.

Para el caso de instrumentos de renta fija, en línea con lo definido en IFRS N°9, a contar de septiembre 2018 entró en vigencia el uso de un modelo de deterioro basado en pérdidas esperadas.

De acuerdo con lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), quedan dentro del alcance las estimaciones de pérdidas esperadas de inversiones de renta fija que respalden o no obligaciones de rentas vitalicias previsionales del D.L N°3.500.

En general todos los activos sujetos a este modelo tienen una pérdida por deterioro desde el “día 1” siguiente a su reconocimiento inicial. Los deterioros se reconocen mediante una “provisión por deterioro”, que reduce el valor en libros de los activos. El modelo se estructura a través de tres fases en las que puede encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, que se basa en el grado de riesgo de crédito y en la circunstancia en que se haya producido un aumento significativo del mismo.

Por otro lado, la valoración de la pérdida esperada requiere realizar estimaciones de pérdidas basadas en información razonable y fundamentada sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y provisiones razonables y justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

El detalle del cálculo del deterioro se encuentra en la “Política de Deterioro de Inversiones Financieras” aprobada tanto por el Comité de Inversiones como por el Directorio de la Compañía.

A continuación, se presentan los activos de renta fija afectados al mencionado deterioro basado en pérdidas esperadas:

Clasificación	Tipo	Clase	Contraparte	Exposición (M\$)	Con Deterioro	Nivel Deterioro	Deterioro %
Activos Financieros a Costo Amortizado	Renta Fija Nacional	Instrumentos del Estado	Gubernamental	143,679,499			
		Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	Privado - Financiero	753,980,681	18,335,383	11,697	0.06%
		Instrumento de Deuda o Crédito	Privado - Financiero	2,401,499	2,105,904	2,308	0.11%
			Privado - No Financiero	1,713,730,611	617,710,798	4,993,988	0.81%
		Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	Privado - No Financiero	155,859,713	121,742,779	73,577	0.06%
		Crédito Sindicado	Privado - No Financiero	182,827,866	112,886,806	2,876,663	2.55%
	Renta Fija Internacional	Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	Gubernamental	115,451,777	72,011,359	51,314	0.07%
		Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	Privado - Financiero	52,611,791	6,879,243	4,158	0.06%
		Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	Privado - No Financiero	726,908,258	456,437,359	374,608	0.08%
	Activos Financieros a Valor Razonable	Renta Fija Nacional	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	Privado - Financiero	3,477,393	2,113,855	1,045
Instrumento de Deuda o Crédito			Privado - Financiero	4,329			
		Privado - No Financiero	11,991,228	2,681,373	1,381	0.05%	
Renta Fija Internacional		Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	Privado - No Financiero	199,670			
Total Afecto a Deterioro				3,863,124,315	1,412,904,859	8,390,740	0.59%

Es importante señalar que respecto al monto con deterioro por M\$1.412.904.859, el emisor que representa la mayor concentración no supera el 7% y su nivel de deterioro es de 0,06%.

Tramos de deterioro

Tramos deterioro %	Exposición (M\$)	Relevancia del Tramo
0% a 0,05%	36,379,146	2.57%
0,05% a 0,1%	1,052,559,246	74.50%
0,1% a 0,15%	289,218,555	20.47%
0,15% a 0,2%		
0,2% a 0,25%		
0,25% a 0,3%		
0,3% a 0,35%		
+ de 0,35%	34,747,912	2.46%
Total	1,412,904,859	100%

Concentraciones por Rating

Clasificación	Clase	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	C	NR	Total
Activos Financieros a Costo Amortizado	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	2.0%	0.0%	8.1%	0.3%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.7%
	Instrumento de Deuda o Crédito	2.3%	4.4%	6.1%	5.2%	4.7%	1.2%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	24.3%
	Instrumentos del Estado	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
	Instrumentos de Empresas Nacionales Transados en el Extranjero	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.0%	0.2%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%
	Mtuos Hipotecarios	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.8%	17.8%
	Leasings	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.7%	12.7%
	Crédito Sindicado	0.3%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.4%	0.3%	0.0%	0.4%	0.4%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.6%	2.6%
	Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.4%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%
	Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%
	Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.3%	1.1%	2.1%	2.8%	0.9%	1.3%	1.5%	0.0%	0.0%	10.3%
	Bienes Raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	3.6%
	Private Equity	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	2.1%
	Contratos Swap	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%
	Créditos de Consumo y Avances tenedores de pólizas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	0.7%
	Acciones S.A. Cerradas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%
Otros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	
Activos Financieros a Valor Razonable	Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Instrumento de Deuda o Crédito	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%
	Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%
	Cuotas FFMM constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	1.2%
	Fondos Mutuos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	3.6%
	Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Fondos de Inversión	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	1.5%
Contratos Forward	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	0.7%	
Total general		6.7%	4.8%	14.5%	5.5%	5.1%	1.6%	1.0%	1.5%	3.3%	6.2%	1.0%	1.3%	1.6%	0.1%	45.9%	100.0%

* Rating corresponde a la menor clasificación de riesgo vigente del instrumento al 31/12/2020

RIESGO DE LIQUIDEZ

Identificación de Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a la posibilidad de no contar con el efectivo necesario para dar cumplimiento a todas obligaciones financieras bajo diversas condiciones de mercado, incluyendo periodos de stress financiero.

Gestión de Riesgo de Liquidez

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez con el objetivo de reducir el riesgo de exponerse a una estrechez de recursos financieros líquidos para el cumplimiento de sus obligaciones. MetLife cuenta con procesos de control y diseño de portfolio para apoyar el cumplimiento de tal propósito. La compañía aprueba anualmente lineamientos para cada portfolio donde la exposición a activos ilíquidos es limitada al nivel de duración y grado de exigibilidad del pasivo o producto que se está respaldando, de manera de mantener activos financieros líquidos suficientes y en línea con el horizonte de plazo o duración de los pasivos. Además, de acuerdo a la normativa vigente, la Compañía puede obtener recursos de corto plazo participando en el mercado de pactos de venta con compromiso de retrocompra. Otros procesos que se llevan a cabo en el permanente control y monitoreo del riesgo de liquidez son la realización periódica de proyecciones de caja incorporando ingresos y egresos esperados de los negocios y del portfolio, proyecciones de flujo efectivo de activos y pasivos, donde junto con medir la exposición al riesgo de reinversión se monitorea el riesgo de liquidez en el corto y mediano plazo. Finalmente, esto se complementa con ejercicios de simulación de situaciones de estrés, al menos una vez al año, monitoreando que en dichos escenarios MetLife mantenga una capacidad generadora de fondos suficientes para cumplir los requerimientos de caja de los asegurados y compromisos financieros como deudas, colaterales por posiciones en contratos de derivados, entre otros.

En la tabla siguiente se muestra la situación de los vencimientos de activos y pasivos para el negocio de rentas vitalicias según el último Test de Suficiencia de Activos realizado a diciembre 2020.

Tramo (Años)	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-13	14-16	17-21	22-28	29+
Activos (UF)	50,772,032	26,879,821	31,241,130	28,725,464	27,804,218	34,658,656	30,294,230	39,046,173	27,749,982	6,372,796
Pasivos (UF)	25,910,391	25,879,760	25,208,451	24,182,816	22,972,222	31,838,824	28,161,682	37,755,247	33,613,798	23,082,928
Dif (UF)	24,861,642	1,000,061	6,032,679	4,542,647	4,831,996	2,819,833	2,132,549	1,290,926	-5,863,817	-16,710,132

Otros Compromisos

Otros Pasivos	Años				
	2021	2022	2023	2024	2025+
Arriendos [UF]	26,565	23,406	11,508	0	0
Créditos Financieros [UF]	6,710,953				

La categoría de créditos financieros considera las posiciones de ventas con pacto de retrocompra al cierre del estado financiero.

Activos con Bajo nivel de Liquidez

Dentro del portafolio de Inversiones, la Compañía mantiene algunos activos que por características propias de su mercado presentan una baja posibilidad de materializar su venta en el corto plazo. En base a dicha definición, MetLife posee los siguientes activos que presentan un bajo nivel de liquidez.

Clasificación	Clase	Exposición (M\$)	Exposición (% Portfolio)
Activos Financieros a Costo Amortizado	Mutuos Hipotecarios	1,255,860,822	17.6%
	Leasings	895,114,158	12.6%
	Crédito Sindicado	182,827,866	2.6%
	Bienes Raíces no habitacionales para uso propio o de renta	256,368,815	3.6%
	Private Equity	148,688,414	2.1%
	Créditos de Consumo y Avances tenedores de pólizas	47,915,851	0.7%
	Acciones S.A. Cerradas	5,672,942	0.1%
	Otros	12,628,300	0.2%
Activos Financieros a Valor Razonable	Fondos de Inversión	106,245,726	1.5%
Total General		2,911,322,894	40.9%

La inversión en este tipo de activos tiene su razón en el premio por liquidez que ofrece el mercado financiero, junto con el hecho que una parte significativa de los pasivos respaldados corresponden a rentas vitalicias, que son pasivos a término, de largo plazo y con bajo nivel de liquidez.

RIESGO DE MERCADO

Identificación de Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado la “posible pérdida o cambio en el valor de la cartera de activos como consecuencia de las fluctuaciones en el mercado y los factores económicos”.

Para efectos de análisis y gestión, MetLife separa el riesgo de mercado en cuatro categorías: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de renta variable y riesgo de precio de bienes raíces.

Riesgo de Tasa de Interés

Corresponde por un lado al riesgo de disminución en el valor o precio de un instrumento o inversión causado por fluctuaciones de la tasa de interés, tanto la disminución por sí sola del valor de los activos como la disminución de valor de los activos relativa a fluctuaciones de valor de los pasivos. Por otro lado, la Compañía enfrenta riesgo de reinversión de flujos de sus activos por sobre los flujos de pasivos y egresos de los negocios, ya que los activos tienen un plazo promedio menor que los pasivos y podrían ser reinvertidos a tasas distintas de las tasas originales de inversión.

Riesgo de Tipo de Cambio

Corresponde al riesgo de pérdidas asociadas a fluctuaciones cambiarias desfavorables por inversiones en activos denominados en monedas diferentes de la moneda nacional o moneda de denominación del pasivo. Lo anterior puede generar para la compañía un impacto en resultados producto de un descalce en el balance de monedas combinado con una variación desfavorable en el tipo de cambio que gatille un menor valor en moneda local de los activos denominados en moneda extranjera. De acuerdo a lo establecido en el DFL 251, Ley de Seguros, bajo ciertas condiciones las compañías están autorizadas a hacer inversiones en el extranjero, en monedas diferentes al peso chileno y que sean representativas de reservas técnicas. Al 31 de diciembre de 2020 un 18% del portafolio se encuentra invertido en monedas extranjeras. Estas inversiones se componen principalmente de instrumentos de renta fija (85%).

Riesgo de Precio de Bienes Raíces

Corresponde a potenciales pérdidas que puede enfrentar la compañía producto de variaciones en los precios de las propiedades en el mercado de bienes raíces. También este riesgo está asociado a que este mercado puede presentar algunas imperfecciones en la determinación de precios y un menor nivel de liquidez que otros instrumentos financieros. MetLife mantiene y gestiona un porcentaje acotado de su portafolio en inversiones directas en bienes raíces, sin embargo, mantiene y gestiona un porcentaje importante de su portafolio en financiamiento hipotecario e inmobiliario donde existe un bien raíz como garantía. Fluctuaciones en los precios del mercado de bienes raíces pueden afectar la relación del saldo de la deuda al valor de la garantía pudiendo producirse la necesidad de generar provisiones o bien, causar un incumplimiento de pago dado el menor valor de la garantía, ambos afectando negativamente los estados financieros.

Riesgo de Renta Variable

Corresponde al riesgo de disminución en el valor que puede tener un instrumento de renta variable, de inversión patrimonial o accionaria producto de fluctuaciones en los precios de mercado. En esta categoría se incluyen las acciones públicas, fondos de capital privado o “private equity” y los fondos mutuos principalmente. La mayor exposición en este tipo de activos está asociada a carteras con cuenta única de inversión, donde el riesgo es asumido y aceptado por el cliente. Las inversiones de renta variable pertenecientes al portfolio de MetLife se aproximan al 8,92% del total de activos, mayormente asociados a carteras con cuenta única de inversión con retorno variable.

Gestión de Riesgo de Mercado

La Compañía gestiona permanentemente los diferentes riesgos de mercado utilizando métodos que le permiten cuantificar, controlar y limitar la exposición a cada riesgo. A continuación, se expone la gestión que la Compañía realiza para cada tipo de riesgo de mercado:

Gestión de Riesgo de Mercado: Tasa de Interés

La Compañía gestiona este riesgo procurando invertir en activos cuya duración tenga como referencia la duración del pasivo respaldado.

Se utiliza la duración como forma de estimar el tiempo promedio de recuperación de los flujos de caja de un instrumento financiero, y como una métrica de sensibilidad del valor de los instrumentos financieros frente a variaciones en la tasa de interés.

MetLife monitorea en forma permanente la estructura inter-temporal de los flujos de caja de activos y pasivos, procurando optimizar el calce de ellos en los diferentes tramos de tiempo. Para monitorear este riesgo, y cumpliendo con requerimientos regulatorios, MetLife realiza trimestralmente el Test de Suficiencia de Activos, con el objetivo de calcular, en valor presente, la diferencia entre el flujo de caja de activos y pasivos, incorporando los supuestos de longevidad, default, prepago y tasa de interés definidos por el regulador. Con esto, se estima una tasa de reinversión mínima necesaria para cumplir con los pasivos existentes. La compañía define que la dicha tasa de reinversión no debe ser superior al 2.5%.

Adicionalmente, existen medidas internas de calce, desarrolladas en base a estimaciones propias para los flujos de activos y pasivos.

Gestión de Riesgo de Mercado: Riesgo de Tipo de Cambio

La Compañía gestiona el riesgo de tipo de cambio a través de, primero la cuantificación y seguimiento del riesgo de descalce de monedas producido por las inversiones en el extranjero, y segundo la reducción del riesgo a través del uso de instrumentos derivados, específicamente a través del uso de Forwards y Swaps de monedas, estrategia que se encuentra documentada en el “Plan de Uso de Derivados” el cual se encuentra aprobado por el directorio.

La política actual de la Compañía establece la cobertura de al menos el 80% del valor libro de Inversiones denominado en moneda extranjera, para así evitar pérdidas patrimoniales significativas que podría ocasionar la volatilidad que presentan los tipos de cambio relevantes para el portafolio.

Gestión de Riesgo de Mercado: Riesgo de Precios de Bienes Raíces

La Compañía gestiona permanentemente el riesgo de precios de bienes raíces junto con el riesgo de crédito de sus inversiones de financiamiento hipotecario e inmobiliario. Con ese propósito se busca decidir qué nivel de riesgo de crédito y relación deuda-garantía asumir. Adicionalmente, la Compañía lleva a cabo, en cumplimiento con la regulación local, tasaciones de los bienes raíces con entidades externas e independientes a la Compañía, tanto en el comienzo de la inversión como posteriormente cada dos años. Además, con el objetivo de contrastar las tasaciones externas se realizan anualmente valorizaciones internas de los bienes raíces, lo que permite reducir márgenes de error en la determinación de valor de los colaterales y monitorear en forma permanente el grado de colateralización del portafolio de leaseings o financiamientos inmobiliarios.

Gestión de Riesgo de Mercado: Riesgo de Renta Variable

Excluyendo la exposición en carteras con cuenta única de inversión, donde el riesgo de renta variable es asumido y aceptado por el cliente, la Compañía mantiene exposición a este riesgo mediante la participación en fondos de inversión públicos y privados. MetLife pone especial énfasis en la expertise de la administración de los fondos, así como en la demostración de un desempeño consistente a lo largo del tiempo en términos de riesgo y retorno. Por otro lado, en este tipo de inversiones la ponderación de cada activo es definida en función de análisis histórico de volatilidad tomando en consideración las máximas pérdidas potenciales.

En base a la gestión de las categorías de riesgo previamente expuestas, MetLife determina un objetivo de allocation para los diferentes portafolios, el cual se revisa al menos una vez al año, de acuerdo a la evolución de las condiciones de mercado, de las proyecciones financieras de los diferentes negocios de seguros y de la regulación de la industria.

PRUEBAS DE SENSIBILIDAD

Considerando el nivel de exposición de MetLife a cada uno de los riesgos de inversiones anteriormente detallados, a continuación, se muestra el potencial impacto que tendrían fluctuaciones en algunas variables de mercado consideradas relevantes, en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020. Dichas variables son: tasa de interés, tipo de cambio (moneda extranjera contra moneda local), y precios de bienes raíces.

No se realizan pruebas de sensibilidad para el Riesgo de Renta Variable debido a su baja ponderación en el portafolio de MetLife (5.6% sin considerar Cuentas Únicas de Inversión).

Tasa de Interés

Una variación en el nivel de tasa al 31 de diciembre 2020 no produce impacto en el valor del portfolio de renta fija en los estados financieros dado que de acuerdo a la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) estos activos se valorizan a costo amortizado y no a valor de mercado. Tomando en consideración lo anterior, una forma de cuantificar el riesgo de tasa de interés es medir el impacto que tendría una determinada variación en el supuesto de tasa de reinversión (VTD) sobre la suficiencia de activos en el Test de Suficiencia de Activos que se realiza trimestralmente sobre más del 80% del total de activos de la compañía.

Al simular variaciones en el VTD, se obtienen los siguientes impactos a sobre la suficiencia de activos:

Shock de Tasa	Variación porcentual en suficiencia de activos
-20 bps	-2.03%
- 10 bps	-1.00%
+ 10 bps	0.96%
+ 20 bps	1.89%

(*) La Compañía en todos los casos continúa presentando una suficiencia de activos positiva en el 2020, siendo el impacto porcentual más alto la caída de un -2,03% en la suficiencia de activos.

Tipo de cambio

Se evalúa primero el monto de posición neta a cada una de las monedas extranjeras, entendiendo la posición neta como el valor absoluto de la diferencia entre la suma del valor contable de los activos en cada moneda, y la suma de los pasivos en la misma moneda, netos de posiciones en derivados u otros instrumentos de cobertura.

Sobre dicho monto se sensibiliza el impacto negativo que puede tener un $\pm 5\%$ y $\pm 10\%$ de variación en el tipo de cambio conforme indica la siguiente tabla:

Moneda	Activo Moneda extranjera	Pasivo Moneda Extranjera	Exposición Neta sin Coberturas	Cobertura	Exposición Neta con Coberturas	FX+10%	FX+5%	FX-5%	FX-10%
Dólar de EEUU	1,074,960,803	1,813,085	1,073,147,719	1,025,145,101	48,002,618	-	-	2,400,131	4,800,262
Euro	179,186,480	0	179,186,480	178,563,541	622,939	-	-	31,147	62,294
Libras Esterlinas	13,870,696	0	13,870,696	13,173,538	697,158	-	-	34,858	69,716
Total	1,268,017,980	1,813,085	1,266,204,895	1,216,882,180	49,322,715			2,466,136	4,932,271

Precio de Bienes Raíces

Una reducción en el valor de los bienes raíces puede afectar el valor del portfolio de mutuos hipotecarios, contratos de leasing y bienes raíces e impactar los estados financieros a través de la generación de provisiones. A modo de cuantificación del riesgo en precios de bienes se sensibiliza en $\pm 5\%$ y $\pm 10\%$ la tasación de los bienes raíces, con el objetivo de cuantificar el diferencial de provisiones que se generaría o liberaría dependiendo el caso.

A continuación, se muestran los efectos en el valor de dichos activos frente a variaciones de los valores de bienes raíces para el ejercicio 2020. En dicho escenario, los impactos en Balance y Estado de Resultados antes de impuesto serían:

Cifras en M\$	Valor Contable Base	Shocks en Precios			
		-10%	-5%	5%	10%
		Cambio Valor Contable al Impactar Precio de Bienes Raíces			
Mutuos Hipotecarios	1,255,860,822	-5,078,232	-2,132,540	2,104,140	3,081,464
Leasings	895,114,158	-2,938,131	-514,293	438,795	489,802
Bienes Raíces	256,368,815	-9,115,926	-2,945,064	669,644	352,345
Total	2,407,343,795	-17,132,289	-5,591,896	3,212,579	3,923,611
Total %	100.00%	-0.71%	-0.23%	0.13%	0.16%

Para los bienes raíces entregados en leasing, según la NCG N°316, la provisión tiene directa relación con el saldo insoluto y el menor valor entre la tasación y el costo corregido por inflación menos depreciación acumulada. En la medida en que se castigue la tasación, mayor provisión se debe generar. De forma similar, en el caso de Bienes Raíces una baja de precio impactará en provisiones en la magnitud de la diferencia entre la tasación y el costo corregido menos depreciación acumulada.

CAMBIOS METODOLÓGICOS CON RESPECTO AL EJERCIO ANTERIOR

- No existen cambios metodológicos respecto al ejercicio anterior.

REPORTING DE RIESGO

MetLife tiene incorporado dentro de su proceso de administración de riesgos la generación periódica de reportes con el objetivo de generar oportunamente información del estado de las inversiones y sus riesgos, para poder de esa manera hacer que la Dirección de la Compañía disponga en todo momento de la información necesaria para una eficiente gestión, monitoreo y toma de decisiones respecto de su proceso de administración de riesgos. La estructura de reporting de riesgos considera: reportes internos, del comité de riesgos de Inversiones y ALM y reportes externos de riesgos.

UTILIZACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS

MetLife posee una política de uso de derivados la cual básicamente está destinada a cubrir el riesgo de descalce de monedas por las inversiones mantenidas en el extranjero. Mayor detalle sobre esta política se encuentra contemplado dentro del apartado “Gestión de Riesgo de Mercado”.

II RIESGO DE SEGUROS

MERCADO OBJETIVO

MetLife tiene como mercado objetivo el mercado nacional, mediante la oferta de una gran cantidad de productos tanto individuales como colectivos y masivos, los cuales son comercializados a través de una amplia variedad de canales de distribución, siempre cumpliendo con la regulación y leyes vigentes. A efectos enunciativos se mencionan:

- Seguros individuales con cobertura de vida, salud – (catastrófico), accidentes personales, vida con ahorro y vida con ahorro previsional voluntario comercializados a través del canal agencia (fuerza de venta interna).
- Seguros masivos con cobertura por accidentes personales, vida, escolaridad, salud, catastrófica y desgravamen comercializados a través de Sponsors.
- Seguros colectivos con cobertura de salud complementaria, dental, catastrófica, vida, accidentes personales y/o escolaridades comercializados principalmente a través de corredores.
- Rentas vitalicias previsionales y privadas.
- Créditos hipotecarios.
- Créditos de consumo, los cuales son ofrecidos a clientes pensionados con MetLife.

CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Amplia red de canales de distribución tanto para productos individuales, colectivos y previsionales entre los cuales se cuenta:

- Agentes: MetLife proporciona infraestructura adecuada para el eficiente desempeño de las labores de este canal. La compañía mantiene un plan de capacitación interna permanente que cumple con la normativa exigida para este tipo de canal (NCG N°91 y sus modificaciones en el caso de agentes de rentas vitalicias).
- Asesores Previsionales.
- Corredores: MetLife trabaja con los principales corredores de mercado chileno. Al respecto se tiene segmentado el portafolio según la prima intermediada por el Corredor.

- Sponsors: entre los cuales se cuentan convenios principalmente con clínicas y empresas de retail y banca seguros. Contamos con una alianza estratégica con BancoEstado, cuya venta se realiza a través su red de sucursales y telemarketing.
- Canales Remotos: web, venta telefónica (telemarketing) mediante alianzas estratégicas con empresas reconocidas del retail, bancos y clínicas.
- Venta directa en algunas de nuestras sucursales realizada por fuerza de ventas interna. MetLife posee una amplia red de sucursales para atención de sus clientes en las ciudades de Arica, Iquique, Antofagasta, Calama, La Serena, Viña del Mar, Santiago, Rancagua, Curicó, Talca, Chillán, Concepción, Los Ángeles, Temuco, Valdivia, Osorno, Puerto Montt y Punta Arenas.

POLÍTICAS DE COBRANZAS

Seguros Individuales

MetLife realiza el cobro de primas a través de medios automáticos, electrónicos y físicos. Los principales medios de recaudación automáticos/electrónicos son el PAC y PAT, cuyos cargos se realizan varias veces al mes. Adicionalmente existen convenios con Cajas de Compensación y Previred, los que son utilizados principalmente en aquellos casos en que nuestros asegurados delegan el pago de la prima a su empleador.

En el sitio web privado también se pueden cancelar en forma on-line las primas a través de convenios existentes con Servipag y Webpay. Finalmente, en cada una de las sucursales se encuentran disponibles cajas de recaudación para pago directo principalmente con cheque (cupón de pago).

Seguros Colectivos

El proceso de cobranzas para este tipo de productos se realiza en forma directa a los clientes institucionales o por intermedio del corredor para aquellas pólizas que fueron adquiridas a través de un broker. Dependiendo de las condiciones de la póliza pactadas, el cobro de primas puede ser anticipado o vencido, cuya base de cálculo es la nómina de asegurados que envían cada una de las empresas contratantes a MetLife para estos propósitos.

La recaudación de los dineros se puede efectuar mediante transferencia electrónica, depósitos en cuenta corriente Colectivo MetLife o cupón de pago en sucursales Banco Chile y Banco Santander y a través del portal corredores y empresas a través de botones de pago.

Seguros Masivos

La cobranza y recaudación de primas está sujeto al modelo de negocios acordado con cada sponsor (realizada por la compañía o por el sponsor).

Tanto retail como mayoritariamente el sector bancario realizan cobranza y recaudación a través de medios de pago propios. Clínicas y algunos bancos, donde cobranza y recaudación es realizada directo por la compañía, se utiliza medio de pago PAC o PAT, según preferencia de cada asegurado.

Al comercializarse productos de prima periódica (mayoritariamente mensual) al registrarse primas impagas y una vez transcurrido el plazo de gracia, la póliza se da por terminada.

PROCESOS PARA LA GESTIÓN DE RIESGO DE SEGUROS

MetLife ha establecido políticas internas basadas en lineamientos provenientes desde MetLife Corporativo y a los requerimientos normativos para gestionar los riesgos propios del seguro, entre los cuales se encuentran:

- Riesgos de Solvencia
- Riesgos de Desarrollo de Productos y Tarificación
- Riesgos de Reaseguro Técnico
- Riesgos de Suscripción
- Riesgos de Siniestros
- Riesgos de Reservas

RIESGO DE SOLVENCIA

Identificación de Riesgo de Solvencia

El riesgo de solvencia se produce por la incapacidad de la Compañía de cumplir con sus obligaciones ante sus asegurados y/o ante otras contrapartes con la cual se poseen compromisos.

Gestión de Riesgo de Solvencia

La Compañía tiene un nivel de solvencia adecuado que cumple con las exigencias regulatorias locales y además contempla un exceso de capital que cubre las volatilidades del mercado. Esto se realiza mediante un proceso adecuado de tarificación por cada línea de negocios, lo que se traduce en un monitoreo del cumplimiento del régimen de inversiones y endeudamiento.

RIESGO DE DESARROLLO DE PRODUCTOS Y TARIFICACIÓN

Identificación de Riesgo de Desarrollo de Productos y Tarificación

Surge de la necesidad de la creación de nuevos productos o de la necesidad de retarificar un producto ya existente. En este proceso, existe el riesgo de que no se hayan definido adecuadamente las condiciones de la póliza existan fallas operativas o de sistemas, errores en los supuestos de tarificación, entre otras razones.

Gestión de Riesgo de Desarrollo de Productos y Tarificación

Para gestionar este tipo de riesgos, MetLife ha establecido estándares de “Desarrollo de Productos y Directrices de Fijación de Precios” los que contemplan una metodología actuarial para tarificación, la realización de análisis de pérdidas y ganancias del producto, ajuste de tarifas de acuerdo a su performance y directrices de la forma en que las características de cada producto deberían ser evaluados. Adicionalmente existen procedimientos de delegación de autoridad que establecen los

niveles de aprobación y sus responsables dependiendo de las características de cada producto. Todo ello se materializa en un plan de negocios el cual es sometido a aprobaciones locales y a nivel de MetLife Corporativo.

RIESGO DE REASEGURO TÉCNICO

Identificación de Riesgo de Reaseguro Técnico

Los contratos de reaseguro son utilizados para gestionar los niveles de capital, diversificar el riesgo y minimizar el efecto de pérdidas. Dentro del riesgo de reaseguro se encuentra también el riesgo de crédito de los reaseguradores.

Gestión de Riesgo de Reaseguro Técnico

MetLife reasegura su negocio a través de un grupo de reaseguradores altamente calificados cuya recomendación proviene de la Política Global de Reaseguro de Riesgo de Crédito. Los contratos de reaseguro pueden tener una contraparte externa al grupo MetLife o internamente dentro de MetLife Global.

RIESGO DE SUSCRIPCIÓN

Identificación de Riesgo de Suscripción

Surge de las variaciones significativas en las características demográficas y de salud de los asegurados o de un grupo de asegurados debido a la valoración inexacta de los riesgos médicos, aumento de la esperanza de vida por avances médicos, sobreestimación de la persistencia, mayor longevidad para rentas vitalicias y privadas, entre otros.

Gestión de Riesgo de Suscripción

A objeto de mitigar este tipo de riesgos, MetLife posee procedimientos de suscripción, los cuales van de la mano de personal calificado para ejecutar la función de suscripción para todos los productos ofrecidos y se establecen límites de suscripción por cargo. Estos procedimientos son definidos en forma conjunta con MetLife Corporativo, y apoyados a través de estudios de experiencia desarrollados internamente.

RIESGO DE SINIESTROS

Identificación de Riesgo de Siniestros

Riesgo de que un siniestro no se pague de acuerdo a los términos y condiciones acordadas en la póliza, e incluye cualquier aumento de los costos por inadecuada gestión de siniestros, gastos legales potenciales y el riesgo reputacional por negar indebidamente su pago.

Gestión de Riesgo de Siniestros

Es política de MetLife contar con procedimientos, definición de roles y responsabilidades relacionados con el pago de siniestros acordes a las condiciones de cada póliza a objeto de evitar cualquier costo innecesario por una mala gestión o evaluación.

RIESGO DE RESERVAS

Identificación de Riesgo de Reservas

Nivel inadecuado de las reservas, el que se puede producir por cambios en la metodología de reservas, errores en su cálculo, o cambios en los supuestos.

Gestión de Riesgo de Reservas

MetLife se asegura que las reservas son suficientes para cubrir sus obligaciones futuras según los supuestos de siniestralidad, gastos y otras obligaciones. Para detectar cualquier deficiencia en primas se realizan el Test de Adecuación de Pasivos y el Test de Insuficiencia de Primas según lo exigido en las NCG N°306, 318 y 319. Adicionalmente se realizan otros test requeridos a nivel de casa matriz, que no tienen impacto en los estados financieros locales, pero sí en los estados financieros USGAAP que se reportan a nivel corporativo.

Es política de la Compañía, para gestionar este tipo de riesgos, revisar en forma trimestral la tendencia de las reservas, analizando y explicando las variaciones más significativas.

Adicionalmente las reservas son auditadas por los auditores externos en forma anual, como parte integrante de la revisión de los estados financieros.

CONCENTRACIÓN DE SEGUROS

MetLife segmenta su cartera de acuerdo al tipo de contrato de seguro y al canal de distribución, la que en términos generales se encuentra diversificada en todos los ámbitos industriales debido en gran medida a los negocios colectivos de "Employee Benefits".

Geográficamente, las vidas aseguradas se encuentran principalmente en la región Metropolitana dado que la mayor proporción de empresas se encuentran localizadas en esta región.

PRIMAS Y SINISTRALIDADES AÑO 2020 POR PRODUCTO

Rentas Vitalicias

Se observa una siniestralidad directa de 140,4% para todo el año. En este tipo de negocios, la siniestralidad directa no es un buen indicador del negocio dado que los beneficios pagados (pensiones) no necesariamente responden a las primas pagadas en el ejercicio actual, sino más bien a ejercicios anteriores. En este negocio el principal riesgo lo constituyen la longevidad y la tasa de interés.

En el cuadro siguiente se incluyen rentas previsionales y privadas que representan el 98,9% y 1,1% de la prima del ejercicio del año 2020, respectivamente.

Miles de Pesos	Prima	Beneficios	Siniestralidad	Siniestralidad Acumulada
ene-20	43,106	28,631	66.4%	66.4%
feb-20	35,454	29,243	82.5%	73.7%
mar-20	43,458	29,042	66.8%	71.2%
abr-20	18,622	29,342	157.6%	82.7%
may-20	13,790	29,958	217.2%	94.7%
jun-20	12,055	29,574	245.3%	105.6%
jul-20	22,410	29,644	132.3%	108.8%
ago-20	12,271	29,680	241.9%	116.9%
sep-20	7,931	29,883	376.8%	126.7%
oct-20	16,580	30,080	181.4%	130.8%
nov-20	15,790	30,539	193.4%	134.8%
dic-20	12,529	31,036	247.7%	140.4%
Total Año	253,995	356,652	140.4%	

Siniestralidad

Promedio	140.4%
Desviación Estandar	90.8%
Mínimo	66.4%
Máximo	376.8%
Promedio Desviaciones Abs.	79.31%

Seguro de Invalidez y Supervivencia

La siniestralidad directa del ejercicio durante el 2020 fue de 0% debido a que MetLife desde 2012 no adjudicó ningún nuevo contrato en la última licitación de esta cartera.

Miles de Pesos	Prima	Beneficios	Siniestralidad	Siniestralidad Acumulada
ene-20	52	-	0,0%	0,0%
feb-20	52	-	0,0%	0,0%
mar-20	- 90	-	0,0%	0,0%
abr-20	3	-	0,0%	0,0%
may-20	9	-	0,0%	0,0%
jun-20	3	-	0,0%	0,0%
jul-20	7	-	0,0%	0,0%
ago-20	7	-	0,0%	0,0%
sep-20	7	-	0,0%	0,0%
oct-20	8	-	0,0%	0,0%
nov-20	4	-	0,0%	0,0%
dic-20	4	-	0,0%	0,0%
Total Año	65	-	0,0%	

Siniestralidad

Promedio	0,0%
Desviación Estandar	0,0%
Mínimo	0,0%
Máximo	0,0%
Promedio Desviaciones Abs.	0,00%

Vida Individual

Siniestralidad ejercicio 2020: 28.5%, la cual se mantuvo relativamente constante durante todo el año. Con respecto al 2019 la siniestralidad disminuyó un 6.5%. Dado el volumen de este negocio, se puede observar una mayor variabilidad en los montos de los siniestros pagados de este año con respecto al anterior.

En el cuadro siguiente se incluye la prima correspondiente a la componente de riesgo de toda la cartera de vida individual, es decir se incluyen productos con cuenta única de inversión (CUI) sin considerar el componente de ahorro.

<i>Miles de Pesos</i>	Prima	Beneficios	Siniestralidad	Siniestralidad Acumulada
ene-20	2,063	827	40.1%	40.1%
feb-20	2,178	614	28.2%	34.0%
mar-20	2,165	721	33.3%	33.8%
abr-20	2,227	489	21.9%	30.7%
may-20	2,243	582	26.0%	29.7%
jun-20	2,261	628	27.8%	29.4%
jul-20	2,272	674	29.7%	29.4%
ago-20	2,282	574	25.1%	28.9%
sep-20	2,284	833	36.5%	29.7%
oct-20	2,230	688	29.7%	29.7%
nov-20	2,354	506	21.5%	29.0%
dic-20	2,401	576	24.0%	28.5%
Total Año	27,049	7,712	28.5%	

Siniestralidad

Promedio	28.5%
Desviación Estandar	5.7%
Mínimo	21.5%
Máximo	40.1%
Promedio Desviaciones Abs.	4.31%

Colectivo Tradicional

Siniestralidad colectivo tradicional ejercicio 2020 fue de 51.6% la cual fue un 20% más baja con respecto al 2019 (71.6%), esta baja se debe principalmente al efecto pandemia ya que dada la cuarentena menos asegurados hicieron efectivo su seguro. Cabe destacar el efecto de la estacionalidad en esta línea de negocio donde el primer trimestre presenta siniestralidad más baja respecto a los otros meses del año.

<i>Miles de Pesos</i>	Prima	Beneficios	Siniestralidad	Siniestralidad Acumulada
ene-20	12,085	6,493	53.7%	53.7%
feb-20	9,698	5,886	60.7%	56.8%
mar-20	10,311	6,017	58.4%	57.3%
abr-20	10,039	4,285	42.7%	53.8%
may-20	10,254	3,530	34.4%	50.0%
jun-20	9,583	4,395	45.9%	49.4%
jul-20	9,405	4,220	44.9%	48.8%
ago-20	9,045	4,706	52.0%	49.2%
sep-20	9,049	4,085	45.1%	48.8%

oct-20	8,843	5,386	60.9%	49.8%
nov-20	9,253	5,541	59.9%	50.7%
dic-20	8,772	5,539	63.1%	51.6%
Total Año	116,338	60,084	51.6%	

Siniestralidad

Promedio	51.6%
Desviación Estandar	9.1%
Mínimo	34.4%
Máximo	63.1%
Promedio Desviaciones Abs.	7.71%

BancaSeguros

Siniestralidad 2020: 28.3%. Con respecto al año 2019, se puede observar que la siniestralidad acumulada anual aumento un 3.0% la cual se explica principalmente por efecto pandemia dado que estos seguros son principalmente de vida. En el 2020 hay que notar que en los meses de junio y diciembre existe un aumento de la prima directa debido a una cartera de créditos de prima única los cuales corresponden a Créditos Universitarios con Garantía Estatal (CUGE).

<i>Miles de Pesos</i>	Prima	Beneficios	Siniestralidad	Siniestralidad Acumulada
ene-20	8,138	3,021	37.1%	37.1%
feb-20	7,635	2,846	37.3%	37.2%
mar-20	8,160	1,609	19.7%	31.2%
abr-20	4,484	2,568	57.3%	35.3%
may-20	5,748	1,450	25.2%	33.6%
jun-20	11,270	1,915	17.0%	29.5%
jul-20	8,568	2,765	32.3%	29.9%
ago-20	8,063	3,148	39.0%	31.1%
sep-20	6,284	1,270	20.2%	30.1%
oct-20	7,674	1,731	22.6%	29.4%
nov-20	10,550	2,740	26.0%	28.9%
díc-20	8,903	1,944	21.8%	28.3%
Total Año	95,478	27,007	28.3%	

Siniestralidad

Promedio	28.3%
Desviación Estandar	11.5%
Mínimo	17.0%
Máximo	57.3%
Promedio Desviaciones Abs.	8.92%

Mercado Masivo

El cual incluye a productos contratados principalmente vía retail (accidentes personales, salud y catastrófico).

Siniestralidad 2020: 15.9%. La siniestralidad del año 2020 se comporta de manera estable durante casi todo el año, sin grandes peaks.

<i>Miles de Pesos</i>	Prima	Beneficios	Siniestralidad	Siniestralidad Acumulada
ene-20	5,455	944	18.2%	18.2%
feb-20	5,496	930	16.9%	17.6%
mar-20	5,634	818	14.5%	16.5%
abr-20	5,047	690	13.7%	15.9%
may-20	5,101	600	11.8%	15.1%
jun-20	5,079	880	17.3%	15.4%
jul-20	4,742	806	17.0%	15.6%
ago-20	4,676	966	20.7%	16.2%
sep-20	4,865	708	14.5%	16.0%
oct-20	5,041	688	13.6%	15.8%
nov-20	5,269	901	17.1%	15.9%
dic-20	5,136	780	15.2%	15.9%
Total Año	61,541	9,761	15.9%	

Siniestralidad

Promedio	15.9%
Desviación Estandar	2.4%
Mínimo	11.8%
Máximo	20.7%
Promedio Desviaciones Abs.	1.99%

PRUEBAS DE SENSIBILIDAD

La metodología y supuestos que se utilizarán a objeto de realizar el análisis de sensibilidad anual serán por líneas de negocio tomando en consideración la duración de las vigencias de las pólizas, la naturaleza de sus riesgos y la estabilidad de la siniestralidad.

Rentas Vitalicias

Para rentas vitalicias (tanto para previsionales como para privadas) se considera un aumento y disminución de la mortalidad modificando las pensiones pagadas durante el ejercicio. Dicho efecto será medido directamente en el resultado del ejercicio.

Para definir el rango de sensibilización se observaron la cantidad de muertos de los últimos 6 años y la variación de dicho número de muertos.

A continuación, se muestran los muertos y expuestos por año. La desviación absoluta máxima es de 21.8% por año, por lo que consideraremos una desviación del 20% de mortalidad.

Este shock esta medido sobre causantes, tanto en muertos como en expuestos.

El qx obtenido está en base anual.

Año	Mortalidad Promedio		1.94	
	Muertos	Expuestos	qx promedio	Desviación c/r al Promedio
2015	1,445	725,501	1.99	2.6%
2016	1,422	772,686	1.84	-5.2%
2017	1,461	824,952	1.77	-8.7%
2018	1,614	903,697	1.79	-8.0%
2019	1,798	950,357	1.89	-2.5%
2020	2,311	977,773	2.36	21.8%

Para medir el efecto en pensiones se considera una pensión promedio del ejercicio de UF 13.59 y nos pondremos en el caso extremo para los extra sobrevivientes del periodo a sensibilizar son causantes, por lo que no se liberará el pago por el 100% de la pensión.

Seguros Individuales, Colectivos, Masivos y Banca Seguros

Para los seguros de vida individual, colectivos y mercados masivos se considerará un efecto en la variación de la siniestralidad directa. Lo anterior, debido a que las condiciones de renovación son revisadas anualmente en seguros colectivos y masivos, y que en las pólizas de vida individual las

tarifas se van ajustando según tramos etarios, razones por las cuales se mantiene la siniestralidad acotada sin presentar grandes fluctuaciones.

En lo que respecta a los seguros con componente de depósito (CUI) existe el riesgo de descalce de tasa, principalmente para pólizas con tasas garantizadas. Sin embargo, este riesgo es bastante menor, ya que las fluctuaciones de las rentabilidades asociadas la cartera de inversiones de dichas pólizas es baja, lo que se ve reflejado en la reserva de descalce (a diciembre de 2020, la reserva de descalce fue de UF 20,252), por lo que no consideraremos este riesgo.

En lo relacionado al riesgo de persistencia, lo consideramos significativo solamente en vida individual, ya que para seguros colectivos (tradicional, banca seguros y masivos) corresponde principalmente a contratos de renovación anual y cobertura por igual periodo. En cambio, en vida individual el efecto de persistencia no es menor. Por lo que, se aplica un shock de 25% sobre el porcentaje de caducidad de las pólizas.

Resumen de resultados de sensibilidades

De acuerdo a lo anterior, se midieron las variaciones absolutas promedio de las siniestralidades mensuales del ejercicio 2020 por línea de negocio en resultado. Las variaciones por línea de negocio son las siguientes:

Línea de Negocio 2020	Promedio de Desviaciones Absolutas
Rentas Vitalicias	79.3%
Seguro de Invalidez y Supervivencia	0,0%
Seguros Individuales	4.3%
Seguros Colectivos	7.7%
Mercados Masivos	2.0%
Banca Seguro	8.9%
Total Compañía	17.9%
Total Compañía s/Previsionales	3.4%

De acuerdo a lo observado en el cuadro anterior, se considerará una fluctuación de la siniestralidad en torno al 3% para los negocios de vida individual, seguros colectivos, masivos y Banco Seguro. En el caso de renta vitalicias aumentó considerablemente en comparación al año 2019 y se explica por una baja en la prima dado el efecto pandemia.

Existe otro segmento de la prima que se compone de créditos de consumo, los que son a prima única, por lo que deben ser analizados de forma análoga a las rentas vitalicias.

Considerando sólo los siniestros asociados a los seguros de los créditos de consumo a prima única de los últimos 5 años se puede observar que la mayor desviación absoluta con respecto al promedio

de siniestros es de 20.3%. Dado lo anterior, consideraremos una variación de $\pm 35\%$ en la mortalidad. También, consideraremos un siniestro promedio de UF 80. A continuación se muestra los muertos por año para seguros a prima única.

Muertos Promedio		2,646
Año	Muertos	Desviación c/r al Promedio
2015	2,661	0.6%
2016	2,318	-12.4%
2017	2,713	2.5%
2018	3,182	20.3%
2019	2,469	-6.7%
2020	2,547	-3.7%

A continuación, se muestra un resumen de los análisis de sensibilidad por línea de negocio.

Línea de Negocio	Riesgo de Seguros	Análisis de Sensibilidad	Variable a sensibilizar
Rentas Vitalicias	Longevidad	Montos de pensiones anuales en función de una mayor o menor sobrevivencia.	Mortalidad: +12%/-12%
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	Rentabilidad de fondos y Tasa de descuento	Saído de cuenta individual en función de variaciones en torno a los valores cuota actuales. Variación del capital necesario en función de las tasas de descuento de los aportes adicionales	Rentabilidad: +5%/-5% Tasa Aporte Adicional: +0.5%/-0.5%
Seguros Individuales	Persistencia	Aumento/Disminución del porcentaje de caducidad en un año.	Caducidad: +25%/-25%
Seguros Colectivos	Mortalidad/Morbilidad	Estas líneas de negocio tienen una alta componente siniestral por frecuencia debido a seguros de salud, accidentes personales y temporales de vida. En menor medida hay componentes de severidad por seguros catastróficos y oncológicos.	Siniestralidad: +5%/-5%
Mercados Masivos			
Banca Seguro			

EFECTOS PANDEMIA

La pandemia en la que nos vimos afectados durante el año 2020 tuvo sus consecuencias en cada una de nuestras líneas de negocio. En el caso de seguros individuales, podemos evidenciar que la siniestralidad del año 2020 con la del año 2019 bajó 7% lo cual se condice con la desviación absoluta estimada con el estudio del año pasado en términos absolutos.

En el caso de seguros colectivos, el año pasado la línea tuvo una siniestralidad de 71.6% la cual es cerca de 20% más alta a la de este año 2020 la que si se compara con las desviaciones absolutas del año pasado (6.8%) esta la sobrepasa con creces, esto es principalmente porque la cuarentena durante la pandemia generó que los asegurados se realizaran menos atenciones ambulatorias (tanto de salud como dentales) lo cual hizo que la siniestralidad del negocio bajara drásticamente a pesar de que los casos por coberturas asociadas a vida aumentaran. Es importante recalcar que la cartera de seguros colectivos está fuertemente predominada por coberturas de salud, es por eso que el efecto pandemia generó un efecto positivo en la siniestralidad.

Con respecto a los seguros masivos, durante el 2019 se estimaba una desviación absoluta de un 2.5%, y este año 2020 el negocio tuvo una baja de siniestralidad del 2.1%, por ende, la sensibilidad del año pasado se asemeja a lo ocurrido durante este año para los seguros masivos con el efecto pandemia, cabe señalar que el negocio de seguros masivos apunta principalmente a retail en los cuales predominan las coberturas de salud por sobre las de vida, dado esto el efecto pandemia no generó un impacto negativo en el total neto de la siniestralidad del negocio.

Y, por último, con respecto a banca seguro, está sufrió un alza del 3% de siniestralidad con respecto al año pasado (de un 25.3% a un 28.3%), esto principalmente porque esta línea de negocio los seguros poseen mayoritariamente coberturas de vida, por lo cual el efecto pandemia generó un alza de esta siniestralidad.

Dada las desviaciones absolutas de los negocios del año pasado vs los movimientos de siniestralidad del año 2020 vs año 2019, se puede evidenciar que las sensibilidades si fueron de la mano con lo sucedido en este año.

Línea de Negocio	Promedio de Desviaciones Absolutas 2020	Promedio de Desviaciones Absolutas 2019
Rentas Vitalicias	79.3%	24.1%
Seguro de Invalidez y Supervivencia	0.0%	0.0%
Seguros Individuales	4.3%	8.2%
Seguros Colectivos	7.7%	6.8%
Mercados Masivos	2.0%	2.5%
Banca Seguro	8.9%	3.4%
Total Compañía	17.9%	10.9%
Total Compañía s/Previsionales	3.4%	2.8%

EFFECTOS EN RESULTADO Y PATRIMONIO

Línea de Negocio	Variable Medida	Efecto en Resultado [M\$]
Rentas Vitalicias	Longevidad	2,132,955
Seguro de Invalidez y Supervivencia	Rentabilidad de los Fondos	-
Seguro de Invalidez y Supervivencia	Tasa de descuento	-
Seguros Individuales	Siniestralidad	1,352,461
Seguros Individuales	Persistencia	2,951,381
Seguros Colectivos	Siniestralidad	5,816,882
Mercados Masivos	Siniestralidad	3,077,054
Banca Seguro	Siniestralidad	4,773,916
Banca Seguro	Mortalidad	1,808,207

De acuerdo a los resultados observados, la línea de negocio de seguros colectivos es la que tendría mayor efecto en resultado dada una perturbación en la Mortalidad/Morbilidad. Hay que notar que los efectos antes medidos no son sumables debido a que obedecen a eventos independientes que no necesariamente se pueden dar de forma simultánea.

CAMBIOS METODOLÓGICOS CON RESPECTO AL EJERCIO ANTERIOR

Sin cambios metodológicos.

REPORTING DE RIESGO

MetLife tiene incorporado dentro de su proceso de administración de riesgos la generación periódica de reportes con el objetivo de generar oportunamente información del estado de las inversiones y sus riesgos, para de esa manera, hacer que la Dirección de la Compañía tenga en todo momento la información necesaria para una eficiente gestión, monitoreo y toma de decisiones respecto en este caso de su proceso de administración de riesgos. La estructura de reporting de riesgos considera: reportes internos, del comité técnico de riesgos y reportes externos de riesgos. En el caso de riesgo técnico los principales reportes son revisados por el Comité Técnico y por MetLife a nivel corporativo.

Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus)

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, del cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. Asimismo, los gobiernos han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Compañía ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de los colaboradores, aseguramiento de la continuidad operacional y cumplimiento de los compromisos establecidos con nuestros clientes, seguimiento de riesgo de crédito y morosidad por tipo de activos y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez que tenga la Compañía.

Plan de Continuidad Operacional: se ha establecido que todos los colaboradores de la Compañía que puedan realizar trabajo de manera remota desde sus hogares de acuerdo a la naturaleza de sus responsabilidades lo puedan hacer. Al 31 de diciembre de 2020, aproximadamente el 97% de los colaboradores de la Compañía se encuentran realizando trabajo remoto.

Protección de la salud de los colaboradores: aquellos colaboradores que se encuentran realizando trabajo de manera presencial, cuentan con kits de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias de cada uno de los países donde la Sociedad opera.

Seguimiento de la morosidad de los instrumentos financieros y contratos de seguros: se han otorgado prorrogas en el pago de cuotas para determinado tipo de inversiones previo análisis de la situación particular de cada cliente. Por el lado de contratos de seguros de la línea colectivos, se ha realizado un plan de pago específico para un grupo acotado de clientes institucionales que se han visto más afectados dada la naturaleza del giro de su negocio. Ambas medidas han permitido acompañar a nuestros clientes en esta situación de dificultad económica transitoria.

Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: la compañía ha fortalecido el monitoreo de los eventuales requerimientos de capital y liquidez en el contexto de emergencia sanitaria, los cuales son analizados en las diversas instancias definidas por la administración. Dentro de este contexto se ha realizado una gestión activa de la cartera de inversiones de manera de mitigar el deterioro de la cartera en un contexto de aumento de riesgo de crédito sistémico, así como también se ha incrementado la posición de caja y ampliado la capacidad de financiamiento. Al 31 de diciembre de 2020, MetLife Chile Seguros de Vida S.A. mantiene una clasificación de riesgo AAA con perspectiva estable de acuerdo a la clasificadora de riesgos Fitch Rating y AA+ con perspectiva estable de acuerdo a la clasificadora de riesgos International Credit Rating, mantiene indicadores financieros sólidos, dispone de liquidez y líneas de financiamiento en el sector financiero a tasas

históricamente bajas, lo que ha permitido enfrentar de mejor manera el normal desarrollo del negocio.

La Compañía se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros colaboradores, asegurados, proveedores, stakeholders, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente, por la diversidad del portafolio de productos comercializados este efecto se ha minimizado. En términos generales, a pesar de que no podemos estimar la gravedad o duración general de la pandemia, entendemos que no existe una alta probabilidad de impacto material adverso en nuestro negocio, condición financiera y/o resultado de operaciones.

Finalmente, el impacto de COVID-19 en nuestro negocio dependerá de la gravedad, ubicación y duración de la propagación de la pandemia, las acciones impulsadas por los gobiernos locales y mundiales y los funcionarios de salud para contener el virus o tratar sus efectos, así como las acciones lideradas por nuestros colaboradores, proveedores y clientes.

III CONTROL INTERNO

MetLife está comprometida en proveer productos y servicios de alta calidad equilibrando su deseo de crecimiento con su necesidad de maximizar su rentabilidad, reduciendo al mínimo la volatilidad de sus ingresos.

El Modelo de gestión de riesgos de MetLife está basado en el “Risk Governance” de MetLife Global y las regulaciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Dentro de este Modelo, existen roles y responsabilidades definidas, siendo fundamental el involucramiento y la vigilancia del Directorio en la gestión de riesgos, así como el control desde casa matriz.

A objeto de cumplir con lo establecido en la NCG N°309 y NGC N°325, y sus respectivas modificaciones, existe una estrategia general de riesgos y políticas específicas para cada uno de los riesgos a los que MetLife se encuentra expuesta.

Primera Línea de Defensa:

En primera instancia se encuentran los dueños de los procesos de negocios como responsables de gestionar los riesgos específicos de los procesos bajo su responsabilidad.

Segunda Línea de Defensa:

Se encuentra compuesta por los especialistas en la gestión de riesgos, que conocen las normas, políticas y metodologías para su gestión efectiva y eficaz dependiendo de la naturaleza del riesgo, siendo su principal rol, el apoyar a la Administración y al Directorio en el proceso de mejora continua.

Tercera Línea de Defensa:

Compuesto por el área de Auditoría Interna, como órgano independiente encargado de la evaluación del sistema de control interno.

Existen cinco comités de gestión de riesgos, compuestos por miembros del Directorio y de la Administración, los cuales discuten y analizan los principales riesgos a los que la Compañía está expuesta todos ellos reportan al directorio: Comité de Inversiones y ALM, Comité Técnico, Comité de Administración de Riesgos y Control Interno, Comité de E&C, Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento Terrorista, y finalmente Comité de Auditoría.

Materias de interés de los Comités de Gestión de Riesgos

- Comité de Inversiones y ALM: revisión de la gestión de los riesgos de calce entre activos/pasivos, mercado, riesgo de liquidez y crédito.
- Comité Técnico: revisión de la gestión de los riesgos de solvencia, en el desarrollo de productos y tarificación, reaseguro y suscripción.
- Comité Ética & Cumplimiento, Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento Terrorista: revisión de la gestión de los riesgos de cumplimiento legal y normativo, prevención de lavado de dinero, financiamiento terrorista y conducta ética.
- Comité de Administración de Riesgo y Control Interno: revisión de la gestión del riesgo operacional, riesgo de grupo, seguridad de la información, continuidad de negocio y seguridad física y personal.
- Comité de Auditoría Interna: revisión independiente del sistema de control interno y de gestión de riesgos de la Compañía, incluye el seguimiento de los hallazgos encontrados en cada trabajo de auditoría.

Cada uno de los comités de riesgos mencionados, tiene la autoridad para aprobar o rechazar excepciones a las políticas internas, así como requerir planes de acción concretos cuando estas políticas han sido transgredidas.

Función de Gestión de Riesgos organizacional

MetLife ha establecido una estructura organizacional especializada para la administración de sus riesgos, cuyos lineamientos, en general, provienen de MetLife Global y de la regulación local vigente. El sistema de gestión de riesgos local comprende las etapas de identificación, evaluación, administración, monitoreo y reporte.

MetLife se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito, liquidez, técnicos, operacionales, regulatorios y de grupo.

Mecanismos de Independencia y Control

La función de Auditoría Interna de MetLife es independiente y reporta al Departamento de Auditoría Interna Corporativo. Posee un rol significativo en relación a la revisión de los procesos y actividades

que ejecuta la gerencia para la identificación, evaluación y administración de riesgos asociados a la organización. Los resultados de sus revisiones son comunicados a través de los informes de auditoría, los cuales son compartidos con la alta dirección de MetLife, tanto a nivel local como a nivel corporativo.

Auditoría Interna confecciona un plan de auditoría basado en riesgos, el cual es presentado ante el Comité de Auditoría para su revisión y aprobación. Adicionalmente, dicho plan es revisado trimestralmente con el responsable regional y con el Auditor General de MetLife para validar una adecuada cobertura de riesgos contemplando cambios en la organización y/o negocios.

Las revisiones efectuadas, al igual que las observaciones detectadas son documentadas en un aplicativo, utilizado por las distintas áreas de control de la compañía. Cada observación, debe tener asociado un plan de acción acordado con el responsable del proceso auditado y una fecha para su implementación. Auditoría Interna mantiene un sistema de seguimiento de las observaciones de auditoría para identificar el estado de las mismas. Tanto los resultados de las auditorías como la evolución de hallazgos y planes de acción son monitoreados en las sesiones del Comité de Auditoría.

NOTA 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020, se muestra en el siguiente cuadro:

	CLP	USD	EUR	Otra moneda	Total Monedas
Efectivo y efectivo equivalente					
Caja	387.031			0	387.031
Bancos	42.726.380	22.500.407	461.184	579.418	66.267.389
Equivalente al efectivo					0
Total efectivo y efectivo equivalente	43.113.411	22.500.407	461.184	579.418	66.654.420

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

8.1 Inversiones a valor razonable

El detalle de las inversiones financieras al 31 de Diciembre del 2020, medidas a valor razonable con efecto en resultados, se presenta en el siguiente cuadro:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Costo amortizado	Efecto en resultados	Efecto en OCI (other comprehensive income)
Instrumentos financieros que respaldan inversiones							
Inversiones nacionales	108,338,088	103,546,698	0	211,884,783	204,998,482	6,886,301	0
Renta fija	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos del estado				0			
Instrumentos emitidos por el sistema financiero				0			
Instrumento de deuda o crédito				0			
Instrumentos de empresas nacionales transados en el extranjero				0			
Mutuos hipotecarios				0			
Otros				0			
Renta variable	108,338,088	103,546,698	0	211,884,783	204,998,482	6,886,301	0
Acciones de sociedades anónimas abiertas	922			922	1,242	-320	
Acciones de sociedades anónimas cerradas				0			
Fondos de inversión		103,546,698		103,546,698	98,642,072	6,904,626	
Fondos mutuos	108,337,183			108,337,183	108,355,158	-18,005	
Otros				0			
Inversiones en el extranjero	0	107,511,486	0	107,511,486	107,511,486	0	0
Renta fija	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por estados y bancos centrales extranjeros				0			
Títulos emitidos por bancos y financieras extranjeras				0			
Títulos emitidos por empresas extranjeras				0			
Renta variable	0	107,511,486	0	107,511,486	107,511,486	0	0
Acciones de sociedades extranjeras				0			
Cuotas de fondos de inversión extranjeros				0			
Cuotas de fondos de inversión constituidos en el país cuyos activos están		107,511,486		107,511,486	107,511,486		
Cuotas de fondos mutuos extranjeros				0			
Cuotas de fondos mutuos constituidos en el país cuyos activos están				0			
Otros				0			
Derivados	0	56,781,255	0	56,781,255	0	56,781,255	0
Derivados de cobertura	0	56,781,255		56,781,255		56,781,255	
Derivados de inversión				0			
Otros				0			
Total de activos financieros a valor razonable	108,338,088	287,839,439	0	378,177,524	312,809,988	63,887,556	0

8.2 Estrategia en el uso de derivados

8.2.1 Estrategia en el uso de derivados

La Compañía recurre a operaciones con Instrumentos derivados de tipo cross currency swap y forwards, como herramientas de cobertura de las exposiciones a monedas extranjeras, como por ejemplo, USD, BRL, EUR, USD-UF experimentadas mediante el recibo de flujos de caja en distintas monedas por parte de los bonos adquiridos en el mercado internacional principalmente.

El riesgo cubierto corresponde a aquel originado por la variabilidad de los flujos de caja a ser recibidos por posiciones en bonos adquiridos por la Compañía, por cambios en el nivel del tipo de cambio USD-CLP relevante a cada fecha de recepción.

Los derivados clasificados en Nivel 2 se valorizan de acuerdo a modelo de LVA Índices aprobado por la CMF, que se basa en la construcción de curvas de tasas para descontar los flujos de cada una de las posiciones de acuerdo a su vencimiento.

8.2.2. Posición en contratos de derivados (Forwards, Opciones y Swap)

	Información de derivados								
	Derivados de cobertura		Derivados de Inversión	Otros derivados	Total Derivados	Número de contratos	Efecto en resultados del ejercicio	Efecto en OCI (other comprehensive income)	Monto activos en margen
Cobertura	Cobertura 1512								
Forward compra					0				
Forward venta	49,956,915				49,956,915	171	30,644,169		0
Forward	49,956,915	0	0	0	49,956,915	171	30,644,169	0	0
Opciones compra					0				
Opciones venta					0				
Opciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Swap	6,824,340	28,847,266			35,671,606	227	38,738,269		0
Cobertura de riesgo de crédito (CDS)					0				
Total posición en contratos derivados	56,781,255	28,847,266	0	0	85,628,521	398	69,382,438	0	0

8.2.a. Contratos Swaps (Venta)

Table with 18 columns: Objeto del Contrato, Fecha operación, Línea operación, Nombre contraparte, Identificación de Hoja correspondiente, Clasificación de Hoja correspondiente, Herramienta pagada swap, Herramienta recibida swap, Tipo cambio swap, Tasa pagada largo swap, Tasa pagada corto swap, Fecha de la operación, Fecha de vencimiento del contrato, Perfil de riesgo del instrumento de referencia, Tipo cambio mensual de swap, Tasa mensual pagada largo swap, Tasa mensual pagada corto swap, Valor pagado por participante largo swap, Valor pagado por participante corto swap, Valor recibido del contrato por Fecha de información, Origen de información de swap.

NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

La entidad ha agrupado los instrumentos financieros a costo amortizado, por clases de instrumentos, indicando el deterioro y el valor razonable; de acuerdo al siguiente cuadro:

	Costo amortizado	Deterioro	Costo amortizado neto	Valor razonable	Tasa efectiva promedio
Inversiones a costo amortizado					
Inversiones nacionales renta fija	3,860,076,391	15,148,415	3,844,927,976	4,504,655,908	4,44%
Instrumentos del estado	141,982,450	0	141,982,450	189,089,819	3,38%
Instrumentos emitidos por el sistema financiero	659,337,303	2,816	659,334,487	886,829,147	4,83%
Instrumento de deuda o crédito	1,488,452,635	4,843,922	1,483,608,713	1,816,828,257	3,81%
Instrumentos de empresas nacionales transados en el extranjero	155,933,280	73,577	155,859,703	188,474,424	5,72%
Mutuos hipotecarios	1,236,005,499	7,328,458	1,228,677,041	1,235,269,047	4,46%
Créditos sindicados	178,365,214	2,799,644	175,565,570	178,365,214	4,43%
Otros	0	0	0	0	0
Inversiones en renta fija extranjera	895,265,418	440,265	894,825,153	1,051,284,927	5,04%
Títulos emitidos por estados y bancos centrales extranjeros	115,503,092	51,315	115,451,777	133,633,862	4,35%
Títulos emitidos por bancos y financieras extranjeras	45,426,574	14,337	45,412,237	48,982,706	4,97%
Títulos emitidos por empresas extranjeras	734,335,752	374,613	733,961,139	868,668,359	5,80%
Otros	0	0	0	0	0
Derivados	28,847,266	0	28,847,266	0	0
Otros	87,773,863	2,150,545	85,623,318	87,773,865	0
Total, activos financieros a costo amortizado	4,871,962,938	17,739,225	4,854,223,713	5,643,714,700	

Evolución deterioro Inversiones

Saldo inicial al 1 de enero de 2020	7,804,356
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	9,934,869
Castigo de inversiones	
Variación por efecto de tipo de cambio	
Otros	
Total	17,739,225

9.1 Explicación inversión a costo amortizado

El deterioro Mutuos hipotecarios esta normado y aplicado según NCG N°311. Adicionalmente existe deterioro aplicado a acciones cerradas sin presencia bursátil - de acuerdo a la política de deterioro de la Compañía.

Adicionalmente se agrega el nuevo modelo de deterioro basado en la pérdida esperada normada por la NIIF 9 (no aplica para los instrumentos que ya tienen normativa propia de deterioro), según lo explicado en nota 3 numeral 8

9.2 Informar estrategia utilizada y objetivos que se persiguen al efectuar operaciones de compromisos

Los pactos se utilizan principalmente para cubrir el riesgo de tasa de inversión para las primas de rentas vitalicias.

9.2 Operaciones de compromisos efectuados sobre instrumentos financieros

Folio operación pactos	Ítem operación pactos	Contrapartes de la operación pactos				Características de la operación pactos						Información de cada operación pactos		
		Nombre contraparte pactos	Nacionalidad contraparte pactos	Activo objeto pactos	Monedas pactos	Valor liquidal de los pactos	Valor pactado de los pactos	Moneda de los pactos	Tasa de interés de los pactos	Fecha de la operación pactos	Fecha de vencimiento del contrato de los pactos	Interés devengado de los pactos	Valor razonable del activo objeto de la fecha de información de los pactos	Valor de los pactos a la fecha de información
Pactos de compra con retenciones														
Pactos de venta														
1812	Item1	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	156.285	4.645.285	1.694.125	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	61.754	5.237.794	4.677.132
1813	Item2	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	80.000	1.724.320	1.724.320	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	17.570	1.801.890	1.471.716
1814	Item3	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	20.000	3.616.464	3.616.464	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	41.654	3.658.218	3.205.416
1815	Item4	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	40.000	879.171	879.171	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	11.763	890.934	800.584
1816	Item5	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	150.000	1.734.247	1.734.247	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	23.265	1.757.512	1.511.707
1817	Item6	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	80.000	4.395.044	4.395.044	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	23.265	4.418.309	4.054.418
1818	Item7	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	80.000	17.262.416	17.262.416	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	23.265	17.285.681	15.821.521
1819	Item8	ITAU CORPORA	Chile	SFFCC	25.000	1.008.901	1.008.901	UF	0,13%	22/05/2020	16/02/2021	28.311	1.037.212	958.901
1820	Item9	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	300.000	11.354.849	11.354.849	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	24.527	11.379.376	11.428.520
1821	Item10	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	100.000	3.714.963	3.714.963	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	7.837	3.742.800	3.609.510
1822	Item11	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	250.000	9.449.811	9.449.811	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	16.690	9.485.290	9.818.990
1823	Item12	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	100.000	3.988.921	3.988.921	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	6.125	4.045.046	3.864.046
1824	Item13	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	425.000	20.000.000	20.000.000	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	25.719	20.025.719	19.348.000
1825	Item14	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	425.000	20.000.000	20.000.000	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	11.922	20.018.078	19.111.000
1826	Item15	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	65.000	2.731.092	2.731.092	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	24.298	2.755.390	2.715.000
1827	Item16	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	400.000	16.808.723	16.808.723	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	149.524	16.958.247	16.569.246
1828	Item17	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	25.000	1.859.420	1.859.420	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	9.245	1.868.665	1.868.665
1829	Item18	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	15.000	4.411.765	4.411.765	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	39.295	4.451.060	4.451.060
1830	Item19	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	50.000	1.762.748	1.762.748	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	18.097	1.780.845	1.779.754
1831	Item20	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	50.000	1.876.406	1.876.406	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	10.420	1.886.826	1.886.826
1832	Item21	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	50.000	1.576.699	1.576.699	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	10.420	1.587.119	1.587.119
1833	Item22	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	753.000	10.802.097	10.802.097	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	50.811	11.052.908	10.852.000
1834	Item23	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	81.000	3.241.786	3.241.786	UF	0,17%	22/07/2020	13/01/2021	16.469	3.258.255	3.258.255
1835	Item24	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	75.000	3.125.000	3.125.000	UF	0,14%	06/10/2020	06/07/2021	17.542	3.142.542	3.142.542
1836	Item25	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	40.000	1.668.697	1.668.697	UF	0,14%	06/10/2020	06/07/2021	6.698	1.675.396	1.675.396
1837	Item26	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	20.000	831.333	831.333	UF	0,14%	06/10/2020	06/07/2021	3.344	834.677	834.677
1838	Item27	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	150.000	6.290.000	6.290.000	UF	0,14%	06/10/2020	06/07/2021	25.033	6.315.033	6.315.033
1839	Item28	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	56.000	2.201.697	2.201.697	UF	0,14%	06/10/2020	06/07/2021	9.197	2.210.894	2.210.894
1840	Item29	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	192.000	5.096.400	5.096.400	UF	0,13%	14/09/2020	09/07/2021	27.322	5.123.722	5.123.722
1841	Item30	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	70.000	2.904.597	2.904.597	UF	0,09%	05/11/2020	05/07/2021	951	2.905.548	2.905.548
1842	Item31	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	20.000	631.624	631.624	UF	0,09%	05/11/2020	05/07/2021	6	631.630	631.630
1843	Item32	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	40.000	1.594.460	1.594.460	UF	0,09%	05/11/2020	05/07/2021	2.234	1.596.694	1.596.694
1844	Item33	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	100.000	4.155.125	4.155.125	UF	0,09%	05/11/2020	05/07/2021	4.654	4.159.779	4.159.779
1845	Item34	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	50.000	2.060.097	2.060.097	UF	0,09%	05/11/2020	05/07/2021	2.237	2.062.334	2.062.334
1846	Item35	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	50.000	2.060.097	2.060.097	UF	0,09%	05/11/2020	05/07/2021	2.237	2.062.334	2.062.334
1847	Item36	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	3.000	124.856	124.856	UF	0,08%	05/11/2020	05/07/2021	140	124.996	124.996
1848	Item37	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	25.000	1.074.656	1.074.656	UF	0,13%	10/11/2020	10/05/2021	12.378	1.087.034	1.087.034
1849	Item38	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	125.000	5.565.566	5.565.566	UF	0,13%	10/11/2020	10/05/2021	48.111	5.613.677	5.613.677
1850	Item39	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	50.000	2.272.222	2.272.222	UF	0,13%	10/11/2020	10/05/2021	48.111	2.320.333	2.320.333
1851	Item40	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	10.000	444.444	444.444	UF	0,13%	10/11/2020	10/05/2021	802	445.246	445.246
1852	Item41	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	40.000	1.791.771	1.791.771	UF	0,13%	10/11/2020	10/05/2021	3.029	1.794.800	1.794.800
1853	Item42	SCOTIABANK CHILE	Chile	SFFCC	48.828.938	193.798.050	193.798.050	UF	0,13%	10/11/2020	10/05/2021	1.383.558	195.181.608	195.181.608

NOTA 10.- PRÉSTAMOS

10.1 El presente cuadro muestra la composición de los préstamos otorgados al 31 de diciembre del 2020.

	Costo amortizado	Deterioro	Costo amortizado neto	Valor razonable
Avance tenedores de pólizas	3.899.044	0	3.899.044	3.899.044
Préstamos otorgados	46.055.705	2.038.898	44.016.807	44.016.807
Total préstamos	49.954.749	2.038.898	47.915.851	47.915.851

10.2 Evolución deterioro

Saldo inicial	2.061.853
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	-22.955
Castigo de préstamos	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0
Otros	0
Total deterioro	2.038.898

10.1 Explicación modelo utilizado para determinar el deterioro

La determinación del deterioro realizó de acuerdo a lo señalado en Nota Nº 3 Políticas Contables

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

En el presente cuadro se detallan las inversiones que respaldan CUI al 31 de Diciembre de 2020

	Inversiones que respaldan reservas del fondo de seguros en que la compañía asume el riesgo de valor pública					Inversiones que respaldan reservas del fondo de seguros en que los asegurados asumen el riesgo de valor pública					Total Inversión por seguros con cuenta única de inversión				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total activos a valor razonable	Deterioro	Total activos a costo amortizado	Total Inversiones	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		Total activos a valor razonable	Costo amortizado	Deterioro	Total activos a costo amortizado
Instrumentos financieros que respaldan inversiones															
Inversiones nacionales															
Renta fija	0	0	0	337.287.562	130.522	337.287.562	337.287.562	160.739.382	2.639.229	0	163.498.411	0	0	163.498.411	509.725.974
Instrumentos del estado	0	0	0	337.288.084	130.522	337.287.562	337.287.562	15.477.860	0	0	15.477.860	0	0	15.477.860	352.780.313
Instrumentos emitidos por el sistema financiero				155.698	0	155.698	155.698	0	0	0	0	0	0	0	765.698
Instrumentos de deuda o crédito				101.308.442	86.292	101.308.450	101.308.450	3.477.203	0	0	3.477.203	0	0	3.477.203	105.305.863
Instrumentos de empresas nacionales transadas en el extranjero				224.636.846	43.276	224.630.375	224.630.375	11.986.557	0	0	11.986.557	0	0	11,986,557	246.588.932
Otros	0	0	0	0	0	0	0	145.316.433	2.639.229	0	148.015.461	0	0	148.015.461	148.015.461
Renta variable				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de sociedades anónimas abiertas				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de sociedades anónimas cerradas				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de inversión				0	0	0	0	0	2.639.029	0	2.639.029	0	0	2,639,029	2.639.029
Fondos mutuos				0	0	0	0	145.316.433	0	0	145.316.433	0	0	145,316,433	145,316,433
Otros				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras inversiones nacionales				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en el extranjero				146.672	0	146.672	146.672	120.628.489	0	0	120,628,489	0	0	120,628,489	120,628,489
Renta fija				146.672	0	146.672	146.672	199.670	0	0	199,670	0	0	199,670	348,343
Títulos emitidos por bancos y financieras extranjeras				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Títulos emitidos por bancos y financieras extranjeras				146.672	0	146.672	146.672	199.670	0	0	199,670	0	0	199,670	348,343
Otros				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renta variable				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones de sociedades extranjeras				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de fondos de inversión extranjeros				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de fondos de inversión constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de fondos mutuos extranjeros				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuotas de fondos mutuos constituidos en el país cuyos activos están invertidos en valores extranjeros				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras inversiones extranjeras				1.762.119	0	1.762.119	1,762,119	34.033.065	0	0	34,033,065	0	0	34,033,065	34,033,065
Banco				0	0	0	0	86.306.753	0	0	86,306,753	0	0	86,306,753	86,306,753
Inmobiliaria				1.762.119	0	1,762,119	1,762,119	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	333.306.877	130.522	333.176.355	333,176,355	281.418.871	2.639.029	0	284.117.891	0	0	284,117,891	872,292,224

Nivel 1: Instrumentos cotizados con mercados activos, donde el valor razonable está determinado por el precio observado de 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 ó modelos de valoración, salvo que

(1) Informar el valor razonable de las inversiones

NOTA 12. PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEL GRUPO

Nota 12.1.- Participación en empresas subsidiarias (filiales)

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la Compañía posee este tipo de operación:

Item	RUT	Nombre de Sociedad	País de destino	Naturaleza de la inversión	Moneda de control de inversión	Número de acciones	Porcentaje de participación	Patrimonio sociedad	Resultado ejercicio	Valor costo de la inversión	Deterioro de la inversión	Valor final inversión (VP)
Item1	99.514.870-6	Mesilife Chile Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Chile	IMI	\$	20.841	99,9952%	22.734.860	2.844.746	1.472.512	0	6.924.102
Item2												
Item3												
Total						20.841,00	99,9952%	22.734.860	2.844.746	1.472.512	0	6.924.102

Nota 12.2.- Participación en empresas asociadas (coligadas)

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

Item	Nombre de Sociedad	País de origen	Naturaleza de la inversión	Moneda de control de inversión	Número de acciones	Porcentaje de participación	Patrimonio sociedad	Resultado ejercicio	Valor costo de la inversión	Deterioro de la inversión	Valor final inversión (VP)
Item1											
Item2											
Item3											
Total					0,00	0,0000%	0	0	0	0	0

Nota 12.3.- Cambios en inversiones en empresas relacionadas

Los cambios en la durante el período terminado al 31 de diciembre 2020 es el siguiente:

	Filiales	Coligadas	Total
Saldo inicial	4.730.081	0	4.730.081
Adquisiciones	0	0	0
Ventas/Transferencias	0	0	0
Reconocimiento en resultado	2.844.609	0	2.844.609
Dividendos recibidos	0	0	0
Deterioro	0	0	0
Diferencia de cambio	0	0	0
Citros	-650.588	0	-650.588
Saldo final	6.924.102	0	6.924.102

NOTA 13. OTRAS NOTAS DE INVERSIONES FINANCIERAS

13.1. Movimiento de la cartera de inversiones

	Valor razonable	Costo amortizado	Inversiones Seguros CUI	
Saldo Inicial	215.324.217	5.649.511.715	529.617.653	
Adiciones	21.570.025.250	2.795.971.895	138.806.821	
Ventas	21.449.225.972	2.476.090.698	39.819.884	
Vencimientos	0	558.508.479	43.496.309	
Devengo de interés	0	250.533.285	12.534.693	
Prepagos	0	0	0	
Dividendos	0	0	0	
Sorteo	0	0	0	
Valor razonable inversiones financieras utilidad / pérdida reconocida en	0	0	0	
Resultados	44.974.125	30.905.300	20.551.674	
Patrimonio	0	0	0	
Deterioro inversiones financieras	0	12.673.950	4.212	
Diferencia de tipo de cambio	-4.920.096	-1.770.537	-1.719.972	
Utilidad o pérdida por unidad reajutable	0	76.213.688	8.723.790	
Reclasificación	0	0	0	
Otros	0	405.635	0	
Saldo final	376.177.624	5.764.499.854	623.294.254	6.753.971.632

13.2. Explicación monto reclasificación inversiones financieras

Las inversiones financieras de la Compañía se encuentran valoradas de acuerdo a la NCG N° 311 y sus modificaciones posteriores emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, y a los criterios generales establecidos en las NIIF. A contar de diciembre 2019 los estados financieros reflejan los efectos de aplicar el estándar contable IFRS 9, esto de acuerdo a lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero en su OFORD N° 15907 del 20 de junio de 2018.

13.3. Instrumentos Financieros Compuestos por Derivados Implícitos

Al cierre de los estados financieros del 31 de Diciembre de 2020, la Compañía no posee activos que califiquen a ser revelados en esta nota.

13.4. Garantías

Los instrumentos entregados como garantías producto de contratos de collateral son los siguientes:

Activo Financiero	Valor Libro	Origen de Garantía
	M\$	
BFFCC-AB	59.926.146	Pacto de Venta con Retrocompra
BFFCC-R	15.346.428	Pacto de Venta con Retrocompra
BFFCC-T	12.369.929	Pacto de Venta con Retrocompra
BFFCC-V	11.710.816	Pacto de Venta con Retrocompra
BTU0300338	18.957.017	Pacto de Venta con Retrocompra
BTU0300140	13.837.529	Pacto de Venta con Retrocompra
BTU0300144	6.115.875	Pacto de Venta con Retrocompra
BTP0000621	10.120.000	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco Scotiabank
BTP0450326	12.930.000	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco Scotiabank
BTP0450326	19.850.000	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco HSBC
BTP0000821	6.350.000	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco Security
FNBNS-210222	500.000	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco de Chile
FNSEC-270721	1.720.000	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco de Chile
BTU0150326	1.111.692	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco Bice
BTU0150321	17.090.200	Contratos de Derivados - Activos en Margen Recibidos en Garantía - Banco BCI
Total	207.935.432	

13.5 Tasa de reinversión TSA - NCG No 209

Según lo establecido en la Norma de Carácter General N° 209, se informa la tasa de reinversión:

Suficiencia (Insuficiencia) (UF) (1)
29.721.434,97

Tasa de reinversión aplicando 100% las tablas (%) (2)
-1,1507%

(1) Corresponde al valor presente de los flujos de pasivos no cubiertos con flujos de activos (insuficiencia), o de los flujos de activos que exceden los flujos

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

(3) : Solo para aquellas aseguradoras que presenten adicionalmente una metodología propia, donde establezcan los criterios a utilizar para

13.5. Información de la cartera de inversiones

Código	Cartera de Inversiones		Detalle de Custodios de Inversiones (Columna 3)															
	Cartera de Inversión	Valor razonable (1)	Empresa de depósito y custodia de valores						Banco			Otro			Compañías			
			Monto por tipo de Inversión (Seguros CUI) (2)	Total (1)	Total Inversiones (3)	Inversiones custodiables (4)	% Inversiones custodiables (5)	Monto (6)	% de Total Inv custodiables (8)	Nombre de la empresa custodir de valores (9)	Monto (10)	% de Total Inv (11)	Nombre del banco custodiario (12)	Monto (13)	Porcentaje (14)	Nombre del custodio (15)	Monto (16)	Porcentaje (17)
	141,982,450	0	141,982,450	205,696	142,748,148		148,875,294	84,5479%	148,875,294	100,000%	DCV	0	0,000%	0	0,000%	2,077,914	1,457%	
Instrumto del cambio	534,900,097	0	534,900,097	105,395,963	940,295,960		257,458,074	80,5661%	257,458,074	100,000%	DCV	0	0,000%	0	0,000%	182,827,865	19,443%	
Bonos de empresa	1,695,513,579	0	1,695,513,579	218,123,801	1,893,687,380		1,701,983,514	90,3394%	1,701,983,514	100,000%	DCV	0	0,000%	155,859,711	9,172%	JP MORGAN	26,745,153	1,381%
Multis hipotecarios	1,228,877,042	0	1,228,877,042	28,115,131	1,256,992,171		0	0,000%	0	0,000%	DCV	0	0,000%	0	0,000%	1,256,992,171	100,000%	
Acciones SA abiertas	25,225,343	0	25,225,343	0	25,225,343		0	0,000%	0	0,000%	DCV	0	0,000%	0	0,000%	0	0,000%	
Acciones SA cerradas	103,546,698	0	103,546,698	2,690,029	106,236,727		106,236,727	100,000%	106,236,727	100,000%	DCV	0	0,000%	0	0,000%	25,225,343	100,000%	
Fondos de inversión	0	0	0	108,337,103	145,516,433		253,853,595	100,000%	253,853,595	100,000%	DCV	0	0,000%	0	0,000%	0	0,000%	
Fondos mutuos	0	0	0	108,337,103	145,516,433		253,853,595	100,000%	253,853,595	100,000%	DCV	0	0,000%	0	0,000%	0	0,000%	
Total	3,982,298,871	211,094,703	4,193,393,574	600,755,974	4,694,149,548		2,960,818,141	100,000%	2,960,818,141	100,000%	DCV	0	0,000%	155,859,711	0,000%		1,483,964,371	0,000%

La apertura anterior deberá efectuarse por cuenta mantenida en Empresa de Depósito y Custodia de Valores en la ciudad de Depositante, por cada Banco u otra entidad que proporcione servicios de custodia de inversiones.

- (1) Monto por Tipo de Inversión informado en Estado de Situación Financiera del período que se informa
- (2) Monto por Tipo de Inversión informado en Estado de Situación Financiera del período que se informa, correspondiente al detalle de la cuenta Inversiones de Seguros CUI.
- (3) Este campo solamente debe ser llenado por la Asseguradora del Seguro Grupo que presenta Seguros con Cuenta Única de Inversión.
- (4) Total de Inversiones, corresponde a la suma de las columnas (1) y (2). El total de la Columna N°(6) + (10) + (13) + (16) debe corresponder al total de la columna N°(3).
- (5) Monto expresado en M\$ del total de Inversiones Custodiables del total de Inversiones Informadas en Estado de Situación Financiera.
- (6) % que representan las Inversiones Custodiables de Inversiones Informadas en Estado de Situación Financiera.
- (7) Monto en M\$ de Inversiones que se encuentran custodiadas en Empresa de Depósito y Custodia de Valores, solo en calidad de Depositante
- (8) % que representan las Inversiones en Empresa de Depósito y Custodia de Valores respecto del total de Inversiones Custodiables (columna N°4).
- (9) Deberá indicar el nombre de la Empresa de Depósito y Custodia de Valores.
- (10) Monto en M\$ de Inversiones que se encuentran custodiadas en Bancos o Instituciones Financieras.
- (11) Deberá indicar el nombre del Banco o Institución Financiera que ejerce como custodio de las Inversiones de la aseguradora.
- (12) Monto en M\$ de Inversiones que se encuentran custodiadas en Otros Custodios distintos de la Empresa de Depósito y Custodia de Valores y de Bancos.
- (13) Deberá indicar el nombre de la Empresa de Depósito y Custodia de Valores.
- (14) Deberá indicar el nombre de la Empresa de Depósito y Custodia de Valores.
- (15) Deberá indicar el nombre del Custodio.
- (16) Monto en M\$ de Inversiones que se encuentran custodiadas por la propia aseguradora.
- (17) % que representan las Inversiones que se encuentran en la compañía respecto del total de Inversiones (columna N°3).

NOTA 14. INVERSIONES INMOBILIARIAS

14.1 Propiedades de Inversión (NIC 40)

	Terrenos	Edificios	Otros	Total M\$
Saldo al 01.01.2020	73.680.458	164.998.308	5.866.732	244.545.498
Adiciones, mejoras y transferencias	5.602.510	0	17.373.290	23.975.800
Ventas, bajas y transferencias	4.733.572	0	22.141.240	26.874.812
Depreciación del ejercicio		4.206.723	36.031	4.242.754
Ajustes por revalorización	1.981.175	5.098.129	35.397	7.095.701
Otros				0
Valor contable propiedades de inversión	77.510.571	165.888.330	1.099.148	244.498.049
Valor razonable a la fecha de cierre (1)	81.993.317	211.602.295	1.868.496	305.464.018
Deterioro (provisión)	0	1.384	-5.644	-4.260
Valor final a la fecha de cierre	77.510.571	165.888.330	1.104.792	244.503.693
Valor final bienes raíces nacionales	77.510.571	165.888.330	1.104.792	244.503.693
Valor final bienes raíces extranjeros				0
Valor final a la fecha de cierre	77.510.571	165.888.330	1.104.792	244.503.693

14.1.2 Explicación propiedades de Inversión para arrendos operativos

a) El importe total de los pagos mínimo futuros del arrendamiento son:

	M\$
Hasta un año	17.159.557
Desde un año a cinco años	84.762.365
Más de cinco años	118.866.693
Total	180.788.615

b) El total de arrendamientos contingentes reconocidos como ingresos en el periodo son: No hay informados

c) Las condiciones de arrendamiento generales son contratos de arrendamiento bajo escritura pública, a plazo fijo y en algunos casos con renovación automática y rentas escalonadas.

14.2 Cuentas por cobrar leasing

	Valor contrato leasing					Valor de costo	Valor de tasación	Valor final Leasing M\$
	Capital insoluto	Intereses por recibir	Valor presente	Deterioro	Valor final del contrato			
Leasing hasta 1 año	3.978.017	75.854	3.902.163	1.137.560	2.764.603	8.942.915	12.133.927	2.764.602
Leasing entre 1 y 5 años	52.323.490	8.334.558	43.988.932	23.327	43.965.605	51.193.426	75.734.663	43.962.796
Leasing superior a 5 años	1.379.711.951	521.765.398	857.946.553	1.008.790	856.937.763	1.001.990.356	1.400.354.080	846.624.638
Totales	1.436.013.458	530.175.810	905.837.648	2.169.677	903.667.971	1.072.128.697	1.488.222.670	893.352.039

a) Los contratos consideran tasa fija, plazo fijo, cuotas periódicas mensuales, trimestrales o semestrales, y en algunos la opción de adelantar el ejercicio de la opción de compra.

b) Las provisiones se realizarán de acuerdo a la NCG N°316: ajuste de menor valor entre valor residual del contrato, menor de las tasaciones y costo corregido por inflación adicionalmente se realizará una provisión por la totalidad del monto de la cuotas atrasadas

c) Los ingresos financieros no devengados se reflejan en la tabla siguiente, bajo la columna Intereses por recibir

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

e) La compañía no registra valores residuales no garantizados al cierre de estos estados financieros

f) La compañía no presenta arrendos concluidos por su parte al cierre de estos estados financieros

g) El monto de las provisiones correspondientes a cubrir insolencias en los pagos mínimo es de M\$ 2.169.677, al cierre de diciembre 2020

h) Los contratos de leasing más importantes en la compañía son los siguientes: INMOBILIARIA RENTAS II 1.239.231 UF; FUNDACIÓN IBAÑEZ 1.212.644 UF; NEORENTAS LA SERENA 933.719 UF; INM ANTOFAGASTA SPA 1.174.209 UF, BLUE EXPRESS 1.138.443 UF e INMOBILIARIA ALONSO DE CORDOVA 971.911 UF

14.3 Propiedades, Muebles y Equipos de Uso Propio

	Terrenos	Edificios	Otros	Total M\$
Saldo al 01.01.2018	1.781.304	10.094.732	0	11.876.036
Adiciones, mejoras y transferencias		0		0
Ventas, bajas y transferencias	0	0		0
Depreciación del ejercicio		576.933		576.933
Ajustes por revalorización	48.907	517.112		566.019
Otros				0
Valor contable propiedades de uso propio	1.830.211	10.034.911	0	11.865.122
Valor razonable a la fecha de cierre (1)	3.214.917	17.512.003		20.726.920
Deterioro (provisión)		0	0	0
Valor final a la fecha de cierre	1.830.211	10.034.911	0	11.865.122

(1) Corresponde a la tasación de menor valor.

NOTA 15. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

15. Activos no corrientes mantenidos para la venta

	Valor activo	Reconocimiento en resultado utilidad	Reconocimiento en resultado pérdida
Total activos	0:	0:	0:

NOTA 16. CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS

16.1 Saldos adeudados por asegurados

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por cobrar asegurados	5.014.855	29.353.513	34.368.368
Cuentas por cobrar coaseguro (Líder)			0
Deterioro	463.304	3.959.559	4.422.863
Total cuentas por cobrar asegurados	4.551.551	25.393.954	29.945.505
Activos corrientes (corto plazo)			
Activos no corrientes (largo plazo)			0

16.3 Evolución del deterioro asegurados

	Cuentas por cobrar de seguros	Deterioro cuentas por cobrar coaseguro (Líder)	Total
Saldo inicial	5.213.120		5.213.120
Total movimientos deterioro cuentas por cobrar asegurados	-796.237	0	-796.237
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	.787.338		.787.338
Recupero de cuentas por cobrar de seguros			0
Casigo de cuentas por cobrar	2.919		2.919
Variación por efecto de tipo de cambio			0
Total	4.422.853	0	4.422.853

16.3.1. Evolución del deterioro cuentas por cobrar asegurados

La política de deterioro de la Compañía está basada según lo establecido en la Circular Nº 1.499 y sus modificaciones posteriores de la Comisión para el Mercado Financiero.

16.3.2. Explicación evolución del deterioro asegurados

La determinación del deterioro se realizó de acuerdo a lo señalado en Nota Nº 3 Políticas Contables.

31.12.2019			
	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por cobrar asegurados	3.512.566	32.484.768	35.977.334
Cuentas por cobrar coaseguro (Líder)			0
Deterioro	101.914	5.111.206	5.213.120
Total cuentas por cobrar asegurados	3.410.652	27.353.562	30.764.214
Activos corrientes (corto plazo)			
Activos no corrientes (largo plazo)			0

16.2 Deudores por primas por vencimiento

	Primas documentadas	Primas seguro inv y sob DL 3500	Primas asegurados					Cuentas por cobrar coaseguro (No Líder)	Otros deudores
			Con especificación de forma de pago						
			Plan pago PAC	Plan pago PAT	Plan pago CUP	Plan pago cia	Sin especificar forma de pago		
Vencimientos primas de seguros									
Seguros revocables									
1. Vencimientos anteriores a la fecha de los estados	0	0	4,701,260	1,266,918	0	7,198,843	9,430,930	0	
Meses anteriores			37,907	13,425		1,087,943	488,500		
Mes j-3			30,010	9,471		342,937	257,225		
Mes j-2			39,486	27,640		485,402	383,723		
Mes j-1			50,542	28,431		1,140,216	3,102,828		
Mes j			4,543,315	1,187,945		4,142,345	5,198,654		
2. Deterioro	0	0	157,945	78,973	0	3,056,497	1,129,448	0	
Pagos vencidos			157,945	78,973	0	3,056,497	1,129,448	0	
Voluntarias									
3. Ajustes por no identificación			1,051,441	283,347		1,610,025	2,109,236		
4. Subtotal (1-2-3)	0	0	3,491,874	904,598	0	2,532,321	6,192,248	0	
5. Vencimientos posteriores a la fecha de los estados	0	0	0	0	0	16,824,466	0	0	
Mes j+1						5,241,597			
Mes j+2						11,582,869			
Mes j+3									
Meses posteriores									
6. Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos vencidos									
Voluntarias									
7. Subtotal (5-6)	0	0	0	0	0	16,824,466	0	0	
Seguros no revocables									
8. Vencimientos anteriores a la fecha de los estados									
9. Vencimientos posteriores a la fecha de los estados									
10. Deterioro									
11. Subtotal (8+9-10)	0	0	0	0	0	0	0	0	
12. Total (4+7+11)	0	0	3,491,874	904,598	0	19,356,787	6,192,248	0	
13. Crédito no exigible de fila 4									
14. Crédito no vencido seguros revocables (7+13)	0	0	0	0	0	16,824,466	0	0	

Cuentas por cobrar asegurados	M\$
Moneda nacional	29,945,505
Moneda extranjera	
Total cuentas por cobrar asegurados	29,945,505

NOTA 17. DEUDORES POR OPERACIONES DE REASEGURO

17.1 Saldos adeudados por reaseguro

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudores por operaciones de reaseguro			
Primas por cobrar reaseguro aceptado	0	518.770	518.770
Siniestros por cobrar a reaseguradores	705.399	5.008.897	5.712.296
Activos por reaseguro no proporcional	55.325	0	55.325
Otras deudas por cobrar de reaseguros	0	18.069	18.069
Deterioro	0	466.120	466.120
Total	760.724	5.077.656	5.838.380
Activos por reaseguro no proporcional			0
Activos por reaseguro no proporcional revocables	55.325	0	55.325
Activos por reaseguro no proporcional no revocables	0	0	0
Total activo por reaseguro no proporcional	55.325	0	55.325

31.12.2019

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudores por operaciones de reaseguro			
Primas por cobrar reaseguro aceptado		250.154	250.154
Siniestros por cobrar a reaseguradores	1.594.402	6.364.597	7.958.999
Activos por reaseguro no proporcional	174.484		174.484
Otras deudas por cobrar de reaseguros		58.327	58.327
Deterioro	1.584.402	1.508.746	3.103.148
Total	174.484	8.184.332	8.358.816
Activos por reaseguro no proporcional			0
Activos por reaseguro no proporcional revocables	174.484		174.484
Activos por reaseguro no proporcional no revocables			0
Total activo por reaseguro no proporcional	174.484	0	174.484

17.1.1. Explicación saldos adeudados por reaseguros. Interés efectivo utilizado por tipo de activo

No se incorporan aplicación de interés efectivo por corresponder a deudas inferiores a un año.

17.2 Evolución del deterioro por reaseguro

Al cierre de los estados financieros del 31 de Diciembre del 2020, la compañía si posee deterioro por reaseguro.

	Primas por cobrar de reaseguros	Siniestros por cobrar reaseguradores	Activos por reaseguro no proporcionales	Otras deudas por cobrar de reaseguros	Total deterioro
Saldo Inicial	0	3.103.148	0	0	3.103.148
Aumento (disminución) de la provisión por deterioro	0	-2.637.028	0	0	-2.637.028
Recupero de cuentas por cobrar de reaseguros	0	0	0	0	0
Castigo de cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0	0	0	0	0
Total	0	466.120	0	0	466.120

17.2.1 Explicación modelo utilizado para determinar deterioro deudores por operaciones de reaseguro

La Compañía calcula el deterioro para siniestros por cobrar reaseguradores y siniestros por cobrar coaseguradores de acuerdo a las instrucciones impartidas en la Circular N°848 de la Comisión para el Mercado Financiero, tal como se menciona en la Nota 3 Políticas Contables.

17.3.3.3. Injiristos por cobrar a reaseguradores

	Item1	Item2	Item3	Item4	Item5	Item6	Item7	Item8	Item9	Item10	Reaseguradores nacionales
Antecedentes reasegurador nacional											
Nombre control reaseguros											
Código control reaseguros											
Tipo de relación											
País del control											
País del reasegurador											
País de relación (R o NR)											
Tipo de reasegurador											
País del reasegurador											
Clasificación de riesgo reasegurador											
Código clasificador de riesgo C1											
Código clasificador de riesgo C2											
Calificación de riesgo C1											
Calificación de riesgo C2											
Fecha clasificación C1											
Fecha clasificación C2											
Salidas adeudadas											
Meas anteriores											
mes j-5											
mes j-4											
mes j-3											
mes j-2											
mes j-1											
mes j											
mes j+1											
mes j+2											
mes j+3											
mes j+4											
mes j+5											
Meas posteriores											
Total salidas adeudadas											
Diferencia											
TOTAL											

	Item1	Item2	Item3	Item4	Item5	Item6	Item7	Item8	Item9	Item10	Reaseguradores extranjeros
Antecedentes reasegurador extranjero											
Nombre control reaseguros											
Código control reaseguros											
Tipo de relación											
País del control											
País del reasegurador											
País de relación (R o NR)											
Tipo de reasegurador											
País del reasegurador											
Clasificación de riesgo reasegurador											
Código clasificador de riesgo C1											
Código clasificador de riesgo C2											
Calificación de riesgo C1											
Calificación de riesgo C2											
Fecha clasificación C1											
Fecha clasificación C2											
Salidas adeudadas											
Meas anteriores											
mes j-5											
mes j-4											
mes j-3											
mes j-2											
mes j-1											
mes j											
mes j+1											
mes j+2											
mes j+3											
mes j+4											
mes j+5											
Meas posteriores											
Total salidas adeudadas											
Diferencia											
TOTAL											

Moeda nacional	0
Moeda extranjera	5.246.176
Total general	5.246.176

17.4 Sinistros por cobrar reaseguradores

	Item1	Item2	Item3	Item4	Item5	Item6	Item7	Item8	Item9	Item10	Reaseguradores nacionales
Sinistros por cobrar reaseguradores											
Nombre del corredor											
Código corredor reaseguros											
Tipo de relación											
País del corredor											
Nombre del reasegurador											
Rut reasegurador											
Tipo de relación											
País del reasegurador											
Código clasificador de riesgo C1											
Código clasificador de riesgo C2											
Clasificación de riesgo C1											
Clasificación de riesgo C2											
Fecha clasificación C1											
Fecha clasificación C2											
Saldo siniestros por cobrar											0

	Item1	Item2	Item3	Item4	Item5	Item6	Item7	Item8	Item9	Item10	Reaseguradores Extranjeros
Sinistros por cobrar reaseguradores											
Nombre del corredor						MDB REINSURANCE BROKERS S.A.					
Código corredor reaseguros						c-273					
Tipo de relación						NR					
País del corredor						BEL: Belgium					
Nombre del reasegurador	American Life Insurance Company	Delaware American	Mapfre Re,	Munich Reinsurance	Compañía Suiza De	Caisses Centrale De	Roa Reinsurance	Axa France Vis S.A.			
Código de identificación reasegurador	NRE06220170011	NRE06220170021	NRE06120170002	NRE00020170008	NRE17620170003	NRE06020170007	NRE06220170045	NRE06820170005			
Tipo de relación	R	R	NR	NR	NR	NR	NR	NR			
País del reasegurador	USA: United States (the)	USA: United States	ESP: Spain	DEU: Germany	CHE: Switzerland	FRA: France	USA: United States	FRA: France			
Código clasificador de riesgo C1	SP	AMB	SP	SP	SP	SP	SP	SP			
Código clasificador de riesgo C2	MD	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	AMB	MD			
Clasificación de riesgo C1	AA-	A+	A+	A-	A-	AA	AA-	A-			
Clasificación de riesgo C2	A1	A	A	A+	A+	A+	A+	A3			
Fecha clasificación C1	25/07/2019	17/12/2020	18/11/2019	29/05/2020	19/10/2020	04/05/2020	21/08/2019	16/03/2020			
Fecha clasificación C2	03/12/2020	21/10/2020	21/10/2020	17/07/2020	17/07/2020	23/07/2020	10/09/2020	05/04/2019			
Saldo siniestros por cobrar	462,064,000	0,000	60,000	0,000	18,121,000	4,219,000	0,000	1,025,026,000			1,509,490

Sinistros por cobrar reaseguradores	0
Sinistros por cobrar reaseguradores	1,509,490
Total	1,509,490

17.5 Participación del reasegurador en la reserva riesgos en curso

	Item1	Item2	Item3	Item4	Item5	Item6	Item7	Item8	Item9	Item10	Reaseguradores nacionales
Participación del reasegurador en la											
Nombre del corredor											
Código corredor reaseguros											
Tipo de relación											
País del corredor											
Nombre del reasegurador											
Rut reasegurador											
Tipo de relación											
País del reasegurador											
Código clasificador de riesgo C1											
Código clasificador de riesgo C2											
Clasificación de riesgo C1											
Clasificación de riesgo C2											
Fecha clasificación C1											
Fecha clasificación C2											
Saldo participación del reasegurador en											0
Simiестros por cobrar reaseguradores											
Nombre del corredor											
Código corredor reaseguros											
Tipo de relación											
País del corredor											
Nombre del reasegurador											
Código de identificación reasegurador											
Tipo de relación											
País del reasegurador											
Código clasificador de riesgo C1											
Código clasificador de riesgo C2											
Clasificación de riesgo C1											
Clasificación de riesgo C2											
Fecha clasificación C1											
Fecha clasificación C2											
Saldo participación del reasegurador en	321.581,00	0,00	14,00	12.270,00	22.140,00	4.770,00	0,00	756.211,00			1.116.986
Participación del reasegurador en la reserva											0
Participación del reasegurador en la reserva											1.116.986
Total											1.116.986

Participación del reasegurador en la reserva
 Participación del reasegurador en la reserva
 Total

NOTA 18. DEUDORES POR OPERACIONES DE COASEGURO

18.1 Saldo adeudado por coaseguro

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudores por operaciones de coaseguro			
Primas por cobrar de coaseguros	0	0	0
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros	102.669	102.669	102.669
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros vendidos	0	0	0
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros no vendidos	102.669	102.669	102.669
Deterioro	0	100.045	100.045
Total	2.624	2.624	2.624
Activos corrientes (corto plazo)	0	2.624	2.624
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Deudores por operaciones de coaseguro			
Primas por cobrar de coaseguros	0	0	0
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros	125.072	125.072	125.072
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros vendidos	0	0	0
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros no vendidos	125.072	125.072	125.072
Deterioro	0	105.337	105.337
Total	19.735	19.735	19.735
Activos corrientes (corto plazo)	0	19.735	19.735
Activos no corrientes (largo plazo)	0	0	0

18.2 Evolución del deterioro por coaseguro

	Primas por cobrar de coaseguros	Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguros	Total deterioro
Evolución del deterioro por coaseguro			
Saldo inicial	0	105.337	105.337
Disminución y aumento de la provisión por deterioro	0	-5.292	-5.292
Recupero de cuentas por cobrar de coaseguros	0	0	0
Casigo de cuentas por cobrar de coaseguro	0	0	0
Variación por efecto de tipo de cambio	0	0	0
Total	0	100.045	100.045

18.2.1. Explicación evolución del deterioro por coaseguro. Interés efectivo

La Compañía calcula el deterioro para siniestros por cobrar reaseguradores y siniestros por cobrar coaseguradores de acuerdo a las instrucciones impartidas en la Circular N° 848 de la Comisión para el Mercado Financiero, tal como se menciona en la Nota 3 Políticas Contables.

NOTA 19. PARTICIPACION DEL REASEGURO EN LAS RESERVAS TECNICAS (ACTIVO) Y RESERVAS TECNICAS (PASIVO)

19.1 Participación del reaseguro en las reservas técnicas (activo) y reservas técnicas (pasivo)

	Directo	Aceptado	Total pasivo por reserva	Participación del reasegurador en la reserva	Deterioro	Total participación del reaseguro en las reservas técnicas
Detalle reservas técnicas						
Reserva riesgos en curso	59.829.127	1.395.864	61.224.991	1.116.986	0	1.116.986
Reservas seguros previsionales	5.639.373.944	0	5.639.373.944	0	0	0
Reserva rentas vitalicias	5.639.339.505	0	5.639.339.505	0	0	0
Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	34.439	0	34.439	0	0	0
Reserva matemática	98.787.028	0	98.787.028	1.432.392	0	1.432.392
Reserva rentas privadas	52.966.501	0	52.966.501	0	0	0
Reserva de siniestros	88.710.414	-5.726	88.704.688	1.509.490	0	1.509.490
Liquidados y no pagados	0	-5.726	-5.726	0	0	0
Liquidados y controvertidos por el asegurado	0	0	0	0	0	0
En proceso de liquidación	69.683.881	0	69.683.881	720.421	0	720.421
Siniestros reportados	62.829.886	0	62.829.886	669.458	0	669.458
Siniestros detectados y no reportados	6.853.995	0	6.853.995	50.963	0	50.963
Ocurridos y no reportados	19.026.533	0	19.026.533	789.069	0	789.069
Reserva de insuficiencia de prima	14.617.465	0	14.617.465	110.093	0	110.093
Otras reservas		0	0	0	0	0
Reserva valor del fondo	618.744.683	0	618.744.683	0	0	0
Total	6.573.029.162	1.390.138	6.574.419.300	4.168.961	0	4.168.961

NOTA 20. INTANGIBLES

20.1 Explicación goodwill

La Compañía no presenta Goodwill al cierre de los estados financieros al 31 de Diciembre 2020.

20.4 Explicación activos intangibles distintos a goodwill

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

NOTA 21. IMPUESTOS POR COBRAR

21.1 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

El detalle de los impuestos por recuperar al cierre del ejercicio es el siguiente:

Cuentas por cobrar por impuestos	M\$
Pagos provisionales mensuales	-----
PPM por pérdidas acumuladas artículo N°31 inciso 3	-----
Crédito por gastos por capacitación	-----
Crédito por adquisición de activos fijos	-----
Impuesto por pagar	-----
Otros	6.196.630
Total	6.196.630

21.2 Explicación activo por impuestos diferidos: Información general

Se ha presentado dentro de los otros efectos de impuestos diferidos en patrimonio, el impuesto diferido de las partidas en Goodwill por M\$ 12.804.261, y el impuesto diferido de las partidas de deterioro por la aplicación de IFRS N°9 por M\$ 188.116

21.3 Impuestos diferidos en patrimonio y en resultados

	Activos	Pasivos	Neto M\$
Impuestos diferidos en patrimonio			
Inversiones financieras con efecto en patrimonio			0
Coberturas			0
Otros	12.992.377		12.992.377
Total cargo (abono) en patrimonio	12.992.377	0	12.992.377
Impuestos diferidos en resultados			0
Deterioro cuentas incobrables	1.936.699		1.936.699
Deterioro deudores por reaseguro			0
Deterioro instrumentos de renta fija	2.077.384	0	2.077.384
Deterioro mutuos hipotecarios	1.978.683		1.978.683
Deterioro bienes raíces			0
Deterioro intangibles			0
Deterioro contratos de leasing	3.078.053		3.078.053
Deterioro préstamos otorgados			0
Valorización acciones			0
Valorización fondos de inversión			0
Valorización fondos mutuos			0
Valorización inversión extranjera			0
Valorización operaciones de cobertura de riesgo financiero			0
Valorización pactos			0
Provisión remuneraciones	1.018.913		1.018.913
Provisión gratificaciones			0
Provisión DEF			0
Provisión vacaciones	881.291		881.291
Provisión indemnización años de servicio			0
Gastos anticipados			0
Gastos activados		0	0
Pérdidas tributarias			0
Otros	87.386.838	85.035.117	2.351.721
Total	98.357.861	85.035.117	13.322.744

NOTA 22. OTROS ACTIVOS

22.1 Explicación deudas del personal

El saldo de Deudas del personal al 31 de Diciembre de 2020 es M\$ 5.788 que representan el 0,003% del total de otros activos.

22.2 Cuentas por cobrar intermediarios

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total
Cuentas por cobrar intermediarios			
Cuentas por cobrar asesores previsionales			0
Corredores	3.143.616	106.831	3.250.447
Otros			0
Otras cuentas por cobrar seguros			0
Deterioro			0
Total	3.143.616	106.831	3.250.447
Activos corrientes (corto plazo)	3.143.616	106.831	3.250.447
Activos no corrientes (largo plazo)			0

22.2.1 Explicación cuentas por cobrar intermediarios

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

22.3 Explicación Gastos Anticipados

El Saldo al 31 de Diciembre del 2020 es M\$ 199.380 que representan el 0,11% del total de otros activos.

22.4 Otros Activos

Concepto	Monto (M\$)	Explicación del concepto
Deudores por Siniestros	4.597.483	Corresponde a los recuperos de Siniestros de las empresas que se administran bajo una modalidad en donde la compañía paga los siniestros de salud y luego son cobrados a las empresas y/o cajas de compensación correspondientes.
1 Cheques Protestados	468.891	Corresponde a los cheques entregados a favor de Metlife y que no fueron cobrados por falta de fondos.
2 Deudores Inmobiliarios	2.293.397	Corresponde a pagos incurridos por desarrollo de proyectos que deben ser acivados durante el 2021 a los Bienes de Inversión, como Edificio los Militares, Edificio Santo Domingo , Edificio Alto el Plomo, Torre Metlife y cobro venta terreno Afrusan
3 Remodelaciones	5.269.141	Corresponde a remodelaciones efectuadas y pagadas por la Compañía principalmente sobre los Bienes Raíces Propios tales como Torre Metlife y Edificio Concepción . El plazo de amortización de estos remodelaciones son 120 meses .
4 Contratos de arriendos y equipos por amortizar IFRS 16	6.436.682	Corresponde a activos generados por aplicación de IFRS 16 de arriendo de equipos y Oficinas
5 Bonificación Fiscal de Salud Ley N°20531	1.172.104	Corresponde al cobro a la Tesorería General de la República por concepto del beneficio a los pensionados que cumplan el requisito de lo establecido en Ley N°20.531 de Bonificación Fiscal de Salud respecto a la exención 7% de cotización de salud aumentando el monto de la pensión y Rebaja 5% monto que debe ser asumido por el Estado.
6 Instrumentos de Inversiones por cobrar	2.299.843	Corresponden a saldos por cobrar por la venta de instrumentos financieros de Renta Fija y Renta Variable. Se generan a la fecha del cierre y se liquidan en el mes siguiente. Además de algunos movimientos por identificar relacionados con el proceso de cierre de inversiones
7 Garantías por recuperar	491.877	Por emisión de boletas de garantía por participación en licitaciones del negocio de Colectivo y que se recuperan al vencimiento de boleta o al término de la licitación ganada que por lo general es a un año. Al cierre principalmente esta compuesta por una Boleta de Garantía con Banco Chile.
8 Derechos por Pactos de VRC	138.263.540	Corresponde a los activos valorizados a tasa de compra, entregados como garantía en los pactos de venta con retrocompra.
9 Gastos de Proyectos IT	3.498.505	Corresponde a gastos incurridos en desarrollos de sistemas para los negocios de la Cía como el Proyecto Click , el Proyecto Core y Proyecto RV, cuyo plazo de amortización son 48 meses.
10 Cheques por cobrar	88.768	Corresponde a pago de cheques pendiente de cobro al cierre de marzo y que se espera sean cobrados durante el primer trimestre del 2021.
11 Cuentas por cobrar sobretasas contribuciones	1.091.087	Corresponde a la sobretasa por contribuciones de bienes raíces que será cobrada a los clientes de leasing.
12 Arriendos por cobrar Covid-19	673.173	Arriendos por cobrar de contratos con reprogramación de pagos por situación COVID-19
13 Otros	2.427.827	Otras cuentas por cobrar varias del negocio
14		
15		
Total	169.072.318	

NOTA 23. PASIVOS FINANCIEROS

23.1 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado

	Pasivo financiero a valor razonable	Valor libro del pasivo	Efecto en rentabilidad	Efecto en OCI
Pasivos financieros a valor razonable				
Valores representados de deuda				
Derivados financieros				C
Derivados de coberturas				
Otros				
Total	\$	\$	\$	\$

[1] Efecto en OCI (Otro componente ingreso), se debe informar el impacto que tendrá si el efecto fuera patrimonio.

23.2. Pasivos financieros a costo amortizado

23.2.1. Deudas con entidades financieras

Número Banco o Institución Financiera	Fecha de otorgamiento	Saldo inicial		Costo Neto		Cuenta por Pago		Monto	Tasa de Interés	Último vencimiento	Monto	Último vencimiento	Monto	Total
		Monto	Moneda	Monto	Moneda	Monto	Moneda							
1. ITAU CORPORA	22/05/2020	4.015.362	CLP	0,1800%	14/02/2021	4.077.136							4.077.136	
2. ITAU CORPORA	22/05/2020	1.758.247	CLP	0,1800%	14/02/2021	1.781.787							1.781.787	
3. ITAU CORPORA	22/05/2020	3.510.484	CLP	0,1800%	14/02/2021	3.563.534							3.563.534	
4. ITAU CORPORA	22/05/2020	879.174	CLP	0,1800%	14/02/2021	895.684							895.684	
5. ITAU CORPORA	22/05/2020	2.292.828	CLP	0,1800%	14/02/2021	2.331.732							2.331.732	
6. ITAU CORPORA	22/05/2020	4.124.153	CLP	0,1800%	14/02/2021	4.187.175							4.187.175	
7. ITAU CORPORA	22/05/2020	17.562.165	CLP	0,1800%	14/02/2021	17.811.270							17.811.270	
8. ITAU CORPORA	22/05/2020	4.395.264	CLP	0,1800%	14/02/2021	4.544.416							4.544.416	
9. ITAU CORPORA	22/05/2020	1.698.891	CLP	0,1800%	14/02/2021	1.733.920							1.733.920	
10. SCOTIABANK CHILE	22/07/2020	11.544.946	CLP	0,1000%	15/01/2021	11.426.528							11.426.528	
11. SCOTIABANK CHILE	22/07/2020	3.734.863	CLP	0,1000%	15/01/2021	3.663.416							3.663.416	
12. SCOTIABANK CHILE	22/07/2020	9.469.811	CLP	0,1000%	20/01/2021	9.311.046							9.311.046	
13. SCOTIABANK CHILE	22/07/2020	3.969.271	CLP	0,1000%	20/01/2021	3.894.628							3.894.628	
14. SCOTIABANK CHILE	22/07/2020	1.700.866	CLP	0,1000%	20/01/2021	1.711.986							1.711.986	
15. BANCO ESTADO	21/07/2020	20.800.000	CLP	0,1700%	25/01/2021	20.177.933							20.177.933	
16. BANCO ESTADO	21/07/2020	2.721.092	CLP	0,1700%	25/01/2021	2.725.380							2.725.380	
17. BANCO ESTADO	21/07/2020	18.808.172	CLP	0,1700%	25/01/2021	18.966.344							18.966.344	
18. BANCO ESTADO	21/07/2020	1.950.425	CLP	0,1700%	25/01/2021	1.959.795							1.959.795	
19. BANCO ESTADO	21/07/2020	4.411.162	CLP	0,1700%	25/01/2021	4.451.015							4.451.015	
20. ITAU CORPORA	20/05/2020	3.182.718	CLP	0,1200%	20/02/2021	3.178.252							3.178.252	
21. ITAU CORPORA	20/05/2020	4.876.098	CLP	0,1200%	20/02/2021	4.864.678							4.864.678	
22. ITAU CORPORA	20/05/2020	3.378.099	CLP	0,1200%	20/02/2021	3.366.241							3.366.241	
23. ITAU CORPORA	20/05/2020	10.021.849	CLP	0,1200%	20/02/2021	10.025.988							10.025.988	
24. ITAU CORPORA	20/05/2020	3.125.800	CLP	0,1200%	20/02/2021	3.123.258							3.123.258	
25. ITAU CORPORA	06/10/2020	1.666.821	CLP	0,1400%	09/01/2021	1.677.264							1.677.264	
26. ITAU CORPORA	06/10/2020	803.320	CLP	0,1400%	09/01/2021	804.678							804.678	
27. ITAU CORPORA	06/10/2020	803.320	CLP	0,1400%	09/01/2021	804.678							804.678	
28. ITAU CORPORA	06/10/2020	6.201.000	CLP	0,1400%	09/01/2021	6.275.083							6.275.083	
29. ITAU CORPORA	06/10/2020	2.291.627	CLP	0,1400%	09/01/2021	2.300.864							2.300.864	
30. BANCO FALABELLA	14/07/2020	8.066.400	CLP	0,1300%	08/07/2021	8.113.720							8.113.720	
31. BANCO FALABELLA	05/11/2020	2.908.987	CLP	0,0500%	05/11/2021	2.911.845							2.911.845	
32. BANCO FALABELLA	05/11/2020	831.025	CLP	0,0500%	05/11/2021	831.596							831.596	
33. BANCO FALABELLA	05/11/2020	1.984.460	CLP	0,0500%	05/11/2021	1.988.894							1.988.894	
34. BANCO FALABELLA	05/11/2020	4.135.172	CLP	0,0500%	05/11/2021	4.199.778							4.199.778	
35. BANCO FALABELLA	05/11/2020	2.077.562	CLP	0,0500%	05/11/2021	2.079.866							2.079.866	
36. BANCO FALABELLA	05/11/2020	124.064	CLP	0,0500%	05/11/2021	124.700							124.700	
37. SCOTIABANK CHILE	10/10/2020	10.020.000	CLP	0,1300%	09/02/2021	10.025.100							10.025.100	
38. SCOTIABANK CHILE	10/10/2020	3.925.258	CLP	0,1300%	09/02/2021	3.930.483							3.930.483	
39. SCOTIABANK CHILE	2/12/2020	2.122.270	CLP	0,1300%	09/02/2021	2.127.133							2.127.133	
40. SCOTIABANK CHILE	10/10/2020	1.309.000	CLP	0,1300%	09/02/2021	1.314.200							1.314.200	
41. SCOTIABANK CHILE	10/10/2020	1.777.176	CLP	0,1300%	09/02/2021	1.781.136							1.781.136	
Total						153.704.834							153.704.834	

23.2.1 Otros pasivos a costo amortizado

A la fecha de los estados financieros del 31 de diciembre del 2020, la compañía presenta los siguientes pasivos financieros a costo amortizado

	Monto (M\$)
1 Garantías Colateral de Derivados	33.182.508
2	
3	
4	
5	
Total	33.182.508

Las tasas utilizadas para el cálculo de este pasivo se muestran en detalle en la nota 8.2.8

23.2.3 Explicación tasa efectiva para cálculo de pasivos a costo amortizado

La compañía no tiene a la fecha de los estados financieros presentados pasivos financieros por pagar por lo que no tiene impagos y otros incumplimientos.

23.2.4 Explicación de Impagos y Otros Incumplimientos

La compañía no tiene a la fecha de los estados financieros presentados pasivos financieros por pagar por lo que no tiene impagos y otros incumplimientos.

NOTA 24. PASIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

24.1 Pasivos no corrientes mantenidos para la venta

	Valor pasivo	Reconocimiento en resultado utilidad	Reconocimiento en resultado pérdida
Valor pasivo			
Reconocimiento en resultado utilidad			
Reconocimiento en resultado pérdida			
Total		0	0

NOTA 25. RESERVAS TECNICAS

25.1 Reserva para seguros de vida

25.1.1 Reserva riesgos en curso

Reserva riesgos en curso	
Saldo inicial al 1ero de enero	57.280.763
Reserva por venta nueva	14.277.078
Liberación de reserva	-11.871.380
Liberación de reserva stock (1)	-10.112.580
Liberación de reserva venta nueva	-1.758.800
Otros	1.538.530
Total reserva riesgos en curso	61.224.991

25.1.2 Reservas seguros previsionales

Reserva rentas vitalicias	
Reserva dic anterior	5.412.037.404
Reserva por rentas contratadas en el período	260.277.424
Pensiones pagadas	-351.387.804
Interés del período	202.528.692
Liberación por fallecimiento	-30.147.134
Sub total reservas de rentas vitalicias del ejercicio	5.493.308.582
Pensiones no cobradas	666.463
Cheques caducados	0
Cheques no cobrados	0
Rentas garantizadas vencidas no canceladas	0
Otros	145.364.460
Total reserva de rentas vitalicias	5.639.339.505

Reservas seguro invalidez y sobrevivencia	
Saldo inicial al 01.01.XX	34.214
Incremento de siniestros	27.623
Invalidez total	0
Invalidez parcial	0
Sobrevivencia	27.623
Liberación por pago de aportes adicionales	-39.734
Invalidez total	19.339
Invalidez parcial	-29.358
Sobrevivencia	-29.715
Pago de pensiones transitorias invalidez parcial	-2.560
Ajuste por tasa de interés	-111
Otros	15.007
Total reserva seguro de invalidez y sobrevivencia	34.439

Tasa de descuento	
mesi-2	2,02%
mesi-1	2,20%
mesi	2,30%

25.1.6 Reserva rentas privadas

Reserva rentas privadas	
Reserva Dic anterior	52.483.622
Reserva por rentas contratadas en el período	2.828.669
Pensiones pagadas	-5.264.629
Interés del período	2.442.499
Liberación por conceptos distintos de pensiones	-933.548
Otros	1.409.686
Total reserva rentas privadas del ejercicio	52.966.301

25.1.7 Reserva de siniestros

	Saldo Inicial al 1ero de enero	Incremento	Disminuciones	Ajuste por diferencia de cambio	Otros	Total variación reserva de siniestros	Saldo final
Liquidados y no pagados	21.898	0	27.884	0		-27.884	-5.726
Liquidados y controvertidos por el asegurado	0	0	0	0		0	0
En proceso de liquidación	58.803.791	20.808.793	9.452.423	0			69.859.891
Siniestros reportados	54.113.553	15.702.767	8.439.895		1.828.720	12.880.090	62.829.886
Siniestros detectados y no reportados	2.690.238	5.104.026	1.012.528		72.259	4.163.787	8.853.955
Ocurridos y no reportados	21.637.684	2.297.894	5.490.222		581.177	-2.611.151	19.026.533
Reserva siniestros	78.483.433	23.104.687	14.970.329	0	2.106.897	10.241.235	88.704.688

25.1.7 Reserva de Insuficiencia de primas

Saldo al 31 de Diciembre de 2020 es:

Reserva de Insuficiencia de primas (M\$)
14.617.465

El saldo de la reserva de insuficiencia de prima al 31 de Diciembre de 2019 es M\$ 14.617.465.- (Al 31 de diciembre de 2019 ascendió a M\$ 2.186.882).

Criterio:

El Test de suficiencia de Primas (TSP) es una estimación de la insuficiencia de la RRC basada en información histórica, donde se busca evaluar si los supuestos tomados al momento de la suscripción de los riesgos se mantienen constantes durante el horizonte temporal contemplado, y por lo tanto medir si la prima no devengada es suficiente para cubrir la estimación actual del riesgo y de los gastos asociados.

La NCG 306 define la utilización de este test como obligatoria sobre la base del concepto de "Combined Ratio", relacionando los egresos técnicos de la aseguradora con la prima reconocida, en función de la información histórica de los doce últimos meses. Este test debe ser realizado neto de reaseguro, y de presentarse una insuficiencia deberá reconocerse en forma bruta en el pasivo y en el activo la participación del reasegurador.

25.1.7 Otras reservas técnicas

Test de Adecuación de Pasivos (TAP) al 31 de Diciembre de 2020

Introducción

Conforme a lo descrito en la NCG N° 306, de 2011, de la SVS en el punto IV se especifica que se debe reportar un Test de Adecuación de Pasivos (TAP) de acuerdo a lo señalado en IFRS 4 y considerando los criterios de uso común a nivel Internacional.

En este test se deben reestimar las hipótesis vigentes a fin de evaluar un cambio en las obligaciones de la compañía, el que se debe realizar a cada cierre de ejercicio y se debe informar al cierre de los cierres financieros trimestrales.

En caso de que por la aplicación de este test se compruebe una insuficiencia de la reserva técnica, la compañía deberá constituir la reserva técnica adicional correspondiente. En caso contrario, no se deberá aplicar ajuste alguno sobre la reserva técnica constituida.

Por otra parte, este test debe realizarse considerando los riesgos cedidos, es decir si fuese necesario constituir una reserva de insuficiencia de pasivo se deberá contabilizar la obligación de la compañía en forma bruta en el pasivo y reconocerse la participación del reasegurador en el activo, si correspondiese.

La insuficiencia de pasivos se determina comparando la reserva calculada de acuerdo a la actualización de supuestos y la reserva contabilizada a la fecha de evaluación.

Metodología de Cálculo del Test de Adecuación de Pasivos

Para determinar el nivel de suficiencia se pasivos separaremos los contratos de seguros en corto y largo plazo, según la misma separación descrita en la NCG N°306 de la SVS.

Corto Plazo:

Para determinar el nivel de suficiencia de pasivos se utilizarán todos los contratos en los cuales sea necesario determinar reservas en función de los beneficios futuros. En los casos de contratos de corto plazo se aplicará sólo el Test de Suficiencia de Prima (TSP) señalado en el Anexo N°1 a la NCG N° 306, ya que para esto se puede establecer el método del TSP, para evaluar la suficiencia de Pasivos, lo que se justifica por los siguientes motivos:

1. En los contratos de corta duración el riesgo que queda por cubrir a la fecha de los estados financieros corresponde a lo que se conoce como período no consumido de prima, dicho riesgo remanente se cubre con la prima no ganada o reserva de riesgo en curso.

2. De existir diferencias entre la experiencia observada y los supuestos de tarificación estas se aplicarían para la próxima cobertura o vigencia para la determinación de la nueva prima.

En caso de existir una insuficiencia esta se generaría por cambios en la realidad con respecto a los supuestos que no se consideraron en la tarificación, y en dicho caso corresponderá constituir una reserva de insuficiencia de prima de acuerdo al Test de Insuficiencia de Prima (TSP).

Largo Plazo:

Para los contratos de largo plazo las reservas corresponden a los valores presentes de los beneficios futuros y gastos relacionados menos el valor presente de las primas netas futuras. La prima neta es la fracción de prima bruta requerida para pagar los beneficios y gastos. Para los productos de prima única, las reservas son iguales al valor presente de los beneficios futuros y gastos relacionados.

Los flujos de pasivos esperados se calculan en función de las tasas de mortalidad, morbilidad, gastos por póliza. El valor presente de estos flujos que se compara al valor de la reserva a la fecha del estudio se determina descontando a las tasas de inversiones.

El valor presente anterior se compara con las reservas contabilizadas a la fecha del estudio y en caso de ser mayor una deficiencia existe, lo que debe reconocerse a cargo de resultado como incremento de reserva. Esta evaluación se repite al cierre de cada ejercicio pudiendo incrementar, reducir o eliminar dicha reserva.

En caso de no poder determinar la mortalidad o morbilidad por falta de siniestros, se considerará el TSP en reemplazo del TAP. Lo que es consiste con el criterio utilizando en el cálculo de reserva riesgo en curso, dado que no se tiene experiencia suficiente para confirmar o rechazar una tabla de mortalidad o morbilidad.

Test de Deficiencia:

La deficiencia se determina de la diferencia entre las reservas calculadas con los supuestos revisados y la contabilizada a la fecha:

A. El valor presente de los flujos de beneficios y gastos menos el valor presente de las primas brutas, ambos determinados con los supuestos revisados con la experiencia actual utilizando "best estimates" sin provisión por desviaciones adversas. A esto lo podemos llamar "Reserva con supuestos actualizados".

B. Reservas contabilizadas

Si A es mayor que B, una deficiencia existe y es igual a A-B, y dicho monto debe constituirse como una reserva de insuficiencia de pasivo.

Supuestos actualizados:

Para la actualización de supuestos consideraremos 3 variables:

1. Estudio de Mortalidad (ver Anexo A)
2. Estudio de Costos (ver Anexo B)
3. Estudio de Tasas de Inversión (ver Anexo C)

Dado lo anterior, se considerarán los flujos de beneficios con el "best estimate" de mortalidad/morbilidad y los flujos de gastos de acuerdo al estudio de costos, ambos descontados a las tasas de cada portafolio de acuerdo a la experiencia de la compañía.

Resultados del Test de Adecuación de Pasivos (TAP)

A continuación, se muestran los resultados del Test de Adecuación de Pasivos al cierre de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2020 por Línea de Negocio:

Colectivo:

Considerando el best estimate de mortalidad/morbilidad y tasa de descuento del portafolio de la compañía.

Test de Adecuación de Pasivos M\$UF

Valor Presente	26.465.167	910.384
Beneficios	23.935.038	823.349
Costos	2.530.129	87.035
Prima	-	-

Reserva Contabilizada 73.086.226 2.514.118

Diferencia - 46.621.058 - 1.603.733

Reserva de Deficiencia -

(No existe reserva de Deficiencia)

El efecto de la tabla de mortalidad/morbilidad es directo al monto de los flujos actualizados, por lo que se observa una holgura de aproximadamente el 63,8% de las reservas.

Individuales:

Considerando el best estimate de mortalidad/morbilidad y tasa de descuento del portafolio de la compañía.

Test de Adecuación de Pasivos M\$UF

Valor Presente	21.329.413	733.718
Beneficios	21.889.000	752.967
Costos	3.601.121	123.876
Prima	4.160.707	143.126

Reserva Contabilizada 25.012.932 860.428

Diferencia - 3.683.519 - 126.711

Reserva de Deficiencia -

(No existe reserva de Deficiencia)

Rentas Vitalicias

Considerando el best estimate de mortalidad/morbilidad y tasa de descuento del portafolio de la compañía. Incluye Rentas Previsionales y Privadas.

Test de Adecuación de Pasivos M\$UF

Valor Presente	5.263.889.999	181.074.312
Beneficios	5.218.161.852	179.501.294
Costos	45.728.147	1.573.018
Prima	-	-

Reserva Contabilizada 5.691.638.872 195.788.588

Diferencia - 427.748.873 - 14.714.276

Reserva de Deficiencia -

(No existe reserva de Deficiencia)

25.1.3 Reserva matemática

Reserva matemática	
Saldo inicial al 1ero de enero	102.662.598
Primas	7.779.974
Interés	2.895.468
Reserva liberada por muerte	-1.305.464
Reserva liberada por otros términos	-13.245.528
Total reserva matemática	98.787.028

25.1.4 Reserva valor del fondo

	Cobertura de riesgo		Reserva valor del fondo	Reserva descalce seguros CUI
	Reserva de riesgo en curso	Reserva matemática		
Seguros de vida ahorro previsional voluntario APV (la Cia. asume el riesgo del valor nítiza)	512.358	0	233.990.165	0
Otros seguros de vida con cuenta única de Inversión (la Cia. asume el riesgo del valor nítiza)	879.271	1.617.102	352.228.360	-588.747
Seguros de vida ahorro previsional voluntario APV (el asegurado asume el riesgo del valor nítiza)	98.512	0	21.871.914	0
Otros seguros de vida con cuenta única de inversión (el asegurado asume el riesgo del valor nítiza)	1.392.691	2.692.199	10.654.244	0
Totales	2.882.830	4.309.301	618.744.683	-588.747

25.1.5 Reserva de descalce seguros con cuenta única de inversión (CUI)

Nombre del fondo	Tipo valor del fondo	Distribución estratégica	Inversión		Reserva de descalce
			Tipo inversión	Monto	
1 Fondo Cia Protección 3,75%	OTR	100% de activos de	BB	43.169.663	-207.002
2 Fondo Cia Protección 3%	OTR	100% de activos de	BB	4.885.166	-2.115
3 Fondo Cia Protección 0%	OTR	100% de activos de	BB	10.873.650	0
4 Fondo Cia Master 3%	OTR	100% de activos de	BB	11.461.848	0
5 Fondo Cia Protección 3,75%	OTR	100% de activos de	BB	11.233.503	-36.542
6 Fondo Cia Protección 2,50%	OTR	100% de activos de	BB	48.258.950	-126.966
7 Fondo Cia Master 3%	OTR	100% de activos de	BB	2.480.307	0
8 Fondo Dividend	OTR	100% de activos de	ACC	17.304.288	0
9 Fondo LV Acciones Nacionales	APV	Fondo de Larrain Vial	CFM	7.938.409	0
10 Fondo LV Protección	APV	Fondo de Larrain Vial	CFM	626.374	0
11 Fondo LV Ahorro Capital	APV	Fondo de Larrain Vial	CFM	3.103.228	0
12 Fondo Beca Group	OTR	100% de activos de	BB	1.677.274	0
13 Fondo Seguro Clásico (4%)	OTR	100% de activos de	BB	42.790.075	-194.776
14 Super Futuro Corporativo (4%)	OTR	100% de activos de	BB	1.647.574	-7.336
15 Super Futuro Corporativo (3%)	OTR	100% de activos de	BE	947.895	0
16 Super Futuro Protección (4%)	OTR	100% de activos de	BB	96.825	-472
17 Super Futuro Protección (3%)	OTR	100% de activos de	BB	9.210	0
18 Fondos No APV (4%)	OTR	89,62% de activos de	BB	3.700.366	-13.462
19 Fondo Seguro No APV (3%)	OTR	73,71% de activos de	BE	757.819	0
20 Fondo APV (2%)	APV	31,89% de activos de	BB	3.018.461	0
21 Fondo APV (3%)	APV	85,65% de activos de	BR	497.889	0
22 Fondo Seguro Flexible Plus (2%)	OTR	41,35% de activos de	BB	5.994.268	0
23 Fondo Life Previsional (2%)	APV	57,28% de activos de	BB	2.780.203	0
24 Fondo Life Previsional Conversión (2%)	APV	54,71% de activos de	BB	1.093.501	0
25 Fondo Life Previsional New (2%)	APV	77,58% de activos de	BB	2.910.450	0
26 Fondo Life Previsional Pro (2%)	APV	45,49% de activos de	BB	7.893.129	0
27 Fondo MetLife APV (2%)	APV	25,04% de activos de	BB	78.350.074	0
28 Fondo Life Ahorro (2%)	OTR	36,2% de activos de	BB	1.665.179	0
29 Fondo Life Ahorro New (2%)	OTR	89,03% de activos de	BB	4.697.155	0
30 Fondo MetLife Protección y Ahorro (2%)	OTR	34,05% de activos de	BB	16.753.896	0
31 Fondo MetLife Inversión Patrimonial	OTR	94,88% de activos de	BB	30.497.634	0
32 University Life New	OTR	81,49% de activos de	BB	10.223.169	0
33 MetLife Protección y Ahorro New	OTR	44,67% de activos de	BB	8.921.933	0
34 MetLife APV (122)	OTR	20,17% de activos de	BB	10.029.842	0
35 MetLife Protección y Ahorro New (141)	OTR	27,4% de activos de	BB	3.167.267	0
36 MetLife Seguro APV (1%) (142)	OTR	15,76% de activos de	BB	65.785.380	0
37 MetLife Seguro de Vida y Ahorro (1%)	OTR	33,88% de activos de	BB	36.154.147	0
38 MetLife Seguro APV (1%) (152)	OTR	14,83% de activos de	BB	44.785.672	0
39 MetLife Protección y Ahorro New	OTR	42,04% de activos de	BB	25.998.440	0
40 MetLife Seguro APV (1%) (162)	OTR	13,51% de activos de	BB	10.823.393	0
41 MetLife Seguro De Vida Y Ahorro	OTR	0,21% de activos de	BB	1.414.605	0
42 MetLife Seguro de Vida y Ahorro	OTR	12,43% de activos de	BB	1.418.533	0
43 MetLife Seguro de Vida y Ahorro Premi	OTR	9,69% de activos de	BB	864.237	0
44 Productos Ahorro Vtime	OTR	75,81% de activos de	BB	9.020.599	0
45 MetLife Seguro de Vida y Ahorro Premi	OTR	68,23% de activos de	BB	25.401.593	0
46 Fondo Falabella con Ahorro	OTR	70% de activos de	BBFE	75.981	-76
47					
48					
49					
50					
51					
Total fondos				623.294.254	-588.747

25.2 Calce

25.2.1 Ajuste reserva por calce

	Reserva técnica base	Reserva técnica financiera	Ajuste reserva por calce
Ajuste reserva por calce seguros no previsional			
Monto inicial	22.860.519	22.192.782	667.737
Monto final	21.665.256	22.439.355	-774.099
Variación	-1.195.263	246.573	-1.441.836
Ajuste reserva por calce seguros previsional			
Monto inicial	1.875.901.551	1.920.620.816	-45.019.265
Monto final	1.822.868.530	1.833.035.120	-60.168.590
Variación	-52.933.021	-37.785.696	-15.147.325
Total ajuste reserva por calce			
Monto inicial	1.898.862.070	1.043.013.599	-44.351.528
Monto final	1.844.533.786	1.905.474.475	-60.940.689
Variación	-54.328.284	-37.839.124	-16.589.161

25.2.2 Indices de coberturas

CPK-1

	Flujo de activos nominales en UF Ak Tramo CPK-1	Flujo de pasivos de seguros nominales en UF Bk Tramo CPK-1	Flujo de pasivos financieros en UF Ck Tramo CPK-1	Indice de cobertura de activos CAK Tramo CPK-1	Indice de cobertura de pasivos CPK Tramo CPK-1
Tramo 1	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 2	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 3	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 4	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 5	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 6	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 7	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 8	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 9	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Tramo 10	0	0	0	0,0000%	0,0000%
Total tramos	0	0	0	0,0000%	0,0000%

CPK-2

	Flujo de activos nominales en UF Ak Tramo CPK-2	Flujo de pasivos de seguros nominales en UF Bk Tramo CPK-2	Flujo de pasivos financieros en UF Ck Tramo CPK-2	Indice de cobertura de activos CAK Tramo CPK-2	Indice de cobertura de pasivos CPK Tramo CPK-2
Tramo 1	18.166.689	11.637.236	0	64,0600%	100,0000%
Tramo 2	21.547.186	10.927.036	0	50,7100%	100,0000%
Tramo 3	24.976.173	10.125.930	0	40,5400%	100,0000%
Tramo 4	23.266.718	9.248.339	0	39,7500%	100,0000%
Tramo 5	23.005.307	8.321.480	0	36,1700%	100,0000%
Tramo 6	27.382.528	10.655.363	0	38,9100%	100,0000%
Tramo 7	24.008.244	8.488.418	0	35,3600%	100,0000%
Tramo 8	32.278.052	9.703.011	0	30,0600%	100,0000%
Tramo 9	9.454.955	8.552.355	0	69,3000%	100,0000%
Tramo 10	3.382.450	3.379.023	0	99,9000%	100,0000%
Total tramos	207.468.302	88.038.190	0		

CPK-3

	Flujo de activos nominales en UF Ak Tramo CPK-3	Flujo de pasivos de seguros nominales en UF Bk Tramo CPK-3	Flujo de pasivos financieros en UF Ck Tramo CPK-3	Indice de cobertura de activos CAK Tramo CPK-3	Indice de cobertura de pasivos CPK Tramo CPK-3
Tramo 1	18.166.689	11.674.760	0	64,2800%	100,0000%
Tramo 2	21.547.186	11.051.036	0	51,2900%	100,0000%
Tramo 3	24.976.173	10.343.244	0	41,4100%	100,0000%
Tramo 4	23.266.718	9.561.493	0	41,1000%	100,0000%
Tramo 5	23.005.307	8.724.922	0	37,8300%	100,0000%
Tramo 6	27.382.528	11.402.791	0	41,6400%	100,0000%
Tramo 7	24.008.244	9.350.629	0	38,9500%	100,0000%
Tramo 8	32.278.052	11.176.144	0	34,6200%	100,0000%
Tramo 9	9.454.955	8.142.480	0	86,1200%	100,0000%
Tramo 10	3.382.450	4.507.915	0	100,0000%	75,0300%
Total tramos	207.468.302	85.935.416	0		

CPK-4

	Flujo de activos nominales en UF Ak Tramo CPk-4	Flujo de pasivos de seguros nominales en UF Bk Tramo CPk-4	Flujo de pasivos financieros en UF Ck Tramo CPk-4	Indice de cobertura de activos CAk Tramo CPk-4	Indice de cobertura de pasivos Ck Tramo CPk-4
Tramo 1	18.166.689	11.677.135	0	64,2800%	100,0000%
Tramo 2	21.547.186	11.060.242	0	51,3300%	100,0000%
Tramo 3	24.876.173	10.357.788	0	41,4700%	100,0000%
Tramo 4	23.266.718	9.579.701	0	41,1700%	100,0000%
Tramo 5	23.006.307	8.744.250	0	38,0100%	100,0000%
Tramo 6	27.382.526	11.428.733	0	41,7400%	100,0000%
Tramo 7	24.009.244	9.367.599	0	39,0200%	100,0000%
Tramo 8	32.278.052	11.179.198	0	34,6300%	100,0000%
Tramo 9	9.454.955	8.118.870	0	85,8700%	100,0000%
Tramo 10	3.362.460	4.468.950	0	100,0000%	75,3500%
Total tramos	207.468.302	98.902.466	0		

CPK-5

	Flujo de activos nominales en UF Ak Tramo CPk-5	Flujo de pasivos de seguros nominales en UF Bk Tramo CPk-5	Flujo de pasivos financieros en UF Ck Tramo CPk-5	Indice de cobertura de activos CAk Tramo CPk-5	Indice de cobertura de pasivos Ck Tramo CPk-5
Tramo 1	18.166.689	11.678.018	0	64,2700%	100,0000%
Tramo 2	21.547.186	11.061.890	0	51,3400%	100,0000%
Tramo 3	24.876.173	10.372.142	0	41,5300%	100,0000%
Tramo 4	23.266.718	9.618.173	0	41,3400%	100,0000%
Tramo 5	23.006.307	8.817.533	0	38,3300%	100,0000%
Tramo 6	27.382.526	11.623.732	0	42,4500%	100,0000%
Tramo 7	24.009.244	9.671.809	0	40,2900%	100,0000%
Tramo 8	32.278.052	11.866.747	0	36,7800%	100,0000%
Tramo 9	9.454.955	9.023.828	0	95,4400%	100,0000%
Tramo 10	3.362.460	5.219.163	0	100,0000%	64,8100%
Total tramos	207.468.302	98.931.236	0		

25.2.3 Tasa de costo de emisión equivalente

Tasa de descuento	
mes-2	2.75%
mes-1	2.59%
mes	2.53%

25.2.4 Aplicación de tablas de mortalidad rentas vitalicias

Aplicación de las tablas RT-2009 y B-2006 MI-2006	RTF 85-85-85 (1)	RTF 2004-85-85 (2)	RTF 2004-85-85 (3)	Diferencia por reconocer RT-2004 (4)	RTF 2004-2006-2006 (5)	RTF 2009-2006-2006 (6)	Diferencia por reconocer B-2006 y MI-2006 (7)	RTF 2009-2006-2006 (8)	Diferencia por reconocer RT-2009 (9)	RTF 2014 (10)	RTF 2014 (11)	Diferencia por reconocer Tablas 2014 (12)
Pólizas con inicio de vigencia anterior al 9/30/2005	715,955,196	763,381,108	763,381,106	0	827,620,343	800,099,039	27,521,300	828,620,742	1,000,369	940,691,246	837,673,615	3,017,631
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 9/30/2005 y hasta 31/12/2008	0	308,115,448	0	0	334,507,754	323,312,872	11,194,884	335,479,923	972,170	342,706,727	346,526,526	1,692,201
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 1/01/2009 y hasta 31/12/2011	0	0	0	0	0	0	0	727,183,105	0	749,003,646	743,551,103	5,452,543
Tasa aplicación tablas de mortalidad rentas vitalicias 2014	715,955,196	1,071,496,554	763,381,106	0	1,162,128,097	1,123,411,911	38,716,184	1,811,253,770	1,972,539	1,931,983,816	1,881,751,048	10,252,811

Aplicación de las tablas RT-2009-2006-2006 y 2014	RTF 2014 (15)	RTF 2014 (16)	Diferencia por reconocer Tablas 2014 (17)
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 1/01/2012 y hasta 30/06/2016	1,656,465,125	1,702,780,550	11,830,656
Pólizas con inicio de vigencia a contar del 01/07/2016	0	2,064,679,558	0
Tasa aplicación tablas de mortalidad rentas vitalicias 2014	1,656,465,125	3,767,460,108	11,830,656

25.2.5 Reconocimiento tablas MI-2006 y B-2006

Reconocimiento tablas MI-2006 y B-2006	
Monto de la cuota anual a la que se refiere la letra c) de la C.1874	3,954,726
Valor de la cuota trimestral	988,686
Número de la cuota	año 12, trimestre 2
Valor de todas las cuotas reconocidas a favor del cliente de los estudios financieros	91,915,307
Tasa de costo equivalente promedio aplicada en el cálculo de las reservas técnicas base total de la cartera de rentas vitalicias de la compañía vigente al 31 de enero de 2009	3.0350%
Valor de la cuota trimestral ubicada en el período junio 2008 a mayo 2012	977,818
Valor de la cuota trimestral ubicada en el período junio 2012 a mayo 2017	1,042,529
Valor de la cuota trimestral ubicada en el período junio 2017 a mayo 2022	988,686

25.3 Reserva S15

25.3.1 Reserva de siniestros en proceso por grupo

A. Invalidez

Grupo: H
 Contratista: _____

A. 1. Invalidez sin primer dictamen o por el primer dictamen otorgado pero sin antecedentes para la determinación de su costo	Número de siniestros	Costo involucrados total	Prób pago	Costo involucrados parcial	Prób pago	Reserva total máxima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
11 Sin acciones	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
12 Total aprobados en análisis CA	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
13 Parcial aprobados en análisis CA	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
14 Total aprobados, reclamados en CA	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
15 Parcial aprobados reclamados en CA	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
16 Parcial aprobados reclamados en CA	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
17 Reclamados, dentro del plazo de reclamación	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
18 Reclamados, en proceso de reclamación	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
19 Total definitivo, por el primer dictamen	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
20 Parcial definitivo, por el primer dictamen	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Grupo: M
 Contratista: 01-07-2009 - 30-06-2010

A.2.1 Invalidez tramitados sin solicitud de clasificación por el segundo dictamen	Número de siniestros	Reserva máxima	Reservación participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
21 Parcial definitivo por el primer dictamen	0	0.00	25.0000%	0.00	0

Grupo: M
 Contratista: 01-07-2009 - 30-06-2010

A.2.2 Invalidez parciales tramitados por el segundo dictamen	Número de siniestros	Costo involucrados total	Prób pago	Costo involucrados parcial	Prób pago	Contribución	Reserva mínima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
22 Sin acciones	0	0	32.0614%	0	52.3258%	0	0	25.0000%	0	0
23 Total aprobados en análisis CA	0	0	64.3227%	0	72.6516%	0	0	25.0000%	0	0
24 Parcial aprobados en análisis CA	0	0	4.8716%	0	64.3227%	0	0	25.0000%	0	0
25 Total aprobados, reclamados en CA	0	0	64.4776%	0	79.4030%	0	0	25.0000%	0	0
26 Parcial aprobados reclamados en CA	0	0	10.1701%	0	66.5329%	0	0	25.0000%	0	0
27 Parcial aprobados reclamados en CA	0	0	27.4184%	0	68.8172%	0	0	25.0000%	0	0
28 Reclamados, dentro del plazo de reclamación	0	0	5.9794%	0	13.0449%	0	0	25.0000%	0	0
29 Reclamados, en proceso de reclamación	0	0	10.0312%	0	23.5809%	0	0	25.0000%	0	0
30 Total definitivo, por el primer dictamen	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0	25.0000%	0	0
31 Parcial definitivo, por el primer dictamen	0	0	0.0000%	0	100.0000%	0	0	25.0000%	0	0
Total	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0	25.0000%	0	0

Grupo: M
 Contratista: 01-07-2009 - 30-06-2010

A. 2.3 Invalidez tramitados Zilecero	Número de siniestros	Aporte adicional	Porcentaje participación	Aporte adicional compañía	Reserva compañía \$
Invalidez tramitados Zilecero	0	0	25.0000%	0	0

B. Sobrevivencia

B. Sobrevivencia	Número de siniestros	Costo total	Prob pago	Reserva mínima	Reserva compañía	Reserva compañía \$
B.1. Costo estimado	1	70	96.8996%	68	26	257
B.1. Costo real						25.0000%

Grupo: H
 Contrato: 01-07-2009-30-06-2010

A.2.1 Infracciones transitorias sin sueldos de clasificación por el segundo día	Número de siniestros	Reserva mínima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
A2.1.1. Costo estimado	0	0	20.0000%	0	0

Grupo: H
 Contrato: 01-07-2009-30-06-2010

A.2.2 Infracciones transitorias con sueldos de clasificación por el segundo día	Número de siniestros	Costo inversión total	Prob pago	Costo inversión parcial	Prob pago	Contribución	Prob pago	Reserva mínima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
K1 Sin día	0	0	35.6660%	0	45.6710%	0	14.6623%	0	26.57143%	0	0
K2 Total aprobados en análisis CA	0	0	87.7300%	0	10.3998%	0	2.4265%	0	26.57143%	0	0
K3 Total aprobados en análisis CA	0	0	3.3477%	0	57.9155%	0	6.7263%	0	26.57143%	0	0
K4 Total aprobados, rechazados en CA	0	0	65.0510%	0	29.3323%	0	6.6116%	0	26.57143%	0	0
K5 Total aprobados rechazados en CA	0	0	12.0125%	0	60.9681%	0	26.5691%	0	26.57143%	0	0
K6 Total aprobados rechazados en CA	0	0	36.8189%	0	61.2125%	0	1.8622%	0	26.57143%	0	0
K7 Total aprobados, dentro del plazo de reclamación	0	0	4.8979%	0	11.0265%	0	83.2753%	0	26.57143%	0	0
K8 Total rechazados, en proceso de reclamación	0	0	10.0400%	0	24.3647%	0	65.6963%	0	26.57143%	0	0
K9 Total rechazados, por el primer día	0	0	100.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	26.57143%	0	0
K10 Total rechazados, por el primer día	0	0	0.0000%	0	100.0000%	0	0.0000%	0	26.57143%	0	0
K11 Total rechazados, por el primer día	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	100.0000%	0	26.57143%	0	0
Total	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0.0000%	0	26.57143%	0	0

Grupo: H
 Contrato: 01-07-2009-30-06-2010

A.2.3 Infracciones transitorias fallidas	Número de siniestros	Aporte adicional	Porcentaje participación	Aporte adicional compañía	Reserva compañía \$
A.2.3.1. Costo estimado	0	0	26.5714%	0	0

B. Sobrevivencia

B. Sobrevivencia	Número de siniestros	Costo total	Prob. pago	Reserva máxima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
B.1. Costo estimado	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
B.1. Costo real	2	1122	95.9013%	1155	28.0714%	350	10.134

Grupos: NI

Contratos: 01-07-2010 - 30-06-2012

A.2.3 Inversión transitoria de salubridad de clasificación por el seguro dictamen	Número de siniestros	Reserva máxima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
Por Póliza definitiva por el primer siniestro	1	415	25.0000%	113	3.779

Grupos: NI

Contratos: 01-07-2010 - 30-06-2012

A.2.3 Inversión transitoria de salubridad con indicación por el seguro dictamen	Número de siniestros	Costo Inversión total	Prob. pago	Costo Inversión parcial	Prob. pago	Contribución	Prob. pago	Reserva máxima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
K1 Sin dictamen	0	0	32.941%	0	52.757%	0	14.282%	0	25.000%	0	0
K2 Total aprobados en análisis Ca	0	0	84.308%	0	12.090%	0	2.704%	0	25.000%	0	0
K2P Parcial aprobados en análisis Ca	0	0	4.87%	0	86.566%	0	6.543%	0	25.000%	0	0
K3 Total aprobados, reclamada en Ca	1	1112	64.474%	798	25.483%	37	8.118%	654	25.000%	247	7194
K3P Parcial aprobados reclamados en análisis	0	0	10.176%	0	66.536%	0	23.288%	0	25.000%	0	0
K3R Parcial aprobados reclamados, dentro del plazo de reclamación	0	0	27.439%	0	68.877%	0	3.763%	0	25.000%	0	0
K3 Rechazada, en proceso de reclamación	0	0	5.678%	0	13.045%	0	8.107%	0	25.000%	0	0
K3 Rechazada, en proceso de reclamación, por el primer dictamen	0	0	10.631%	0	23.698%	0	65.781%	0	25.000%	0	0
K4 Total aprobados, por el primer dictamen	0	0	100.000%	0	0.000%	0	0.000%	0	25.000%	0	0
K4P Parcial definitivo, por el primer dictamen	0	0	0.000%	0	100.000%	0	0.000%	0	25.000%	0	0
K4R Parcial definitivo, por el primer dictamen no incluido	0	0	0.000%	0	0.000%	0	100.000%	0	25.000%	0	0
Total	1	1112		798		37		654		247	7194

Grupos: NI

Contratos: 01-07-2010 - 30-06-2012

A.2.3 Inversión transitoria de salubridad	Número de siniestros	Aporte adicional	Porcentaje participación	Aporte adicional compañía	Reserva compañía \$
Incluido transitorio, dictamen	0	0	25.000%	0	0

B. Sobrevivencia

B. Sobrevivencia	Número de siniestros	Costo total	Prob. pago	Reserva mínima	Porcentaje participación	Reserva compañía	Reserva compañía \$
B.1 Costo estimado	0	0	0.0000%	0	0.0000%	0	0
B.1 Costo total	2	695	98.8995%	684	25.0000%	184	5,307

25.3.2. Reservas de invalides y sobrevivencia

Grupo: M
 Contrato: 01-07-2009 - 30-06-2010

2. Reservas de invalides y sobrevivencia	Número de siniestros	Reserva técnica	Reserva de invalidez de prima	Reserva adicional	Reserva total compañía	Reseguro	Reserva neta de reseguro
1. Invalidez	0	0	0	0	0	0	0
1.A. Invalidos	0	0	0	0	0	0	0
1.A.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
1.A.2 En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
1.A.3 Ocurridos y no reportados	0	0	0	0	0	0	0
1.B. Invalidos transitorios fallidos	0	0	0	0	0	0	0
1.B.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
1.B.2 En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
2. Sobrevivencia	1	28	0	28	28	0	28
2.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
2.2 En proceso de liquidación	1	28	0	28	28	0	28
2.3 Ocurridos y no reportados	0	0	0	0	0	0	0
Total	1	28	0	28	28	0	28

Grupo: H
 Contrato: 01-07-2009 - 30-06-2010

2. Reservas de invalides y sobrevivencia	Número de siniestros	Reserva técnica	Reserva de invalidez de prima	Reserva adicional	Reserva total compañía	Reseguro	Reserva neta de reseguro
1. Invalidez	0	0	0	0	0	0	0
1.A. Invalidos	0	0	0	0	0	0	0
1.A.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
1.A.2 En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
1.A.3 Ocurridos y no reportados	0	0	0	0	0	0	0
1.B. Invalidos transitorios fallidos	0	0	0	0	0	0	0
1.B.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
1.B.2 En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
2. Sobrevivencia	1	228	0	228	228	0	228
2.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
2.2 En proceso de liquidación	1	228	0	228	228	0	228
2.3 Ocurridos y no reportados	0	0	0	0	0	0	0
Total	1	228	0	228	228	0	228

Grupo: M
 Contrato: 01-07-2010 - 30-06-2012

2. Reservas de invalides y sobrevivencia	Número de siniestros	Reserva técnica	Reserva de invalidez de prima	Reserva adicional	Reserva total compañía	Reseguro	Reserva neta de reseguro
1. Invalidez	2	349	0	0	349	0	349
1.A. Invalidos	2	349	0	0	349	0	349
1.A.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
1.A.2 En proceso de liquidación	2	349	0	0	349	0	349
1.A.3 Ocurridos y no reportados	0	0	0	0	0	0	0
1.B. Invalidos transitorios fallidos	0	0	0	0	0	0	0
1.B.1 Liquidados	0	0	0	0	0	0	0
1.B.2 En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
2. Sobrevivencia	3	243	0	0	243	0	243
2.1 Liquidados	3	243	0	0	243	0	243
2.2 En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
2.3 Ocurridos y no reportados	0	0	0	0	0	0	0

Totales	5	592	0	0	592	0	592	0	592
---------	---	-----	---	---	-----	---	-----	---	-----

debe decir SANTANDER

Grupo:
 Contrato: 01-02-1999-31-07-2000

2. Reservas de invalidez y sobrevivencia	Número de siniestros	Reserva técnica	Reserva de invalidez y sobrevivencia	Reserva adicional	Reserva total compañía	Reseguro	Reserva neta de reseguro
1. Previa	3	265	0	0	265	0	265
1.A. Previa	1	224	0	0	224	0	224
1.A.1. Liquidada	0	0	0	0	0	0	0
1.A.2. En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
1.A.3. Ocurrencias y no reportadas	0	0	0	0	0	0	0
1.B. Invalidez temporales (fallecidos)	2	41	0	0	41	0	41
1.B.1. Liquidación	2	41	0	0	41	0	41
1.B.2. En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
2. Sobrevivencia	0	0	0	0	0	0	0
2.1. Liquidada	0	0	0	0	0	0	0
2.2. En proceso de liquidación	0	0	0	0	0	0	0
2.3. Ocurrencias y no reportadas	0	0	0	0	0	0	0
Total	3	265	0	0	265	0	265

25.3.3. Reserva de insuficiencia de primas (RIP) del seguro de invalidez y sobrevivencia (RIS)

Grupo	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4
Contra				
Grupo				
RIP Directo				
Reservación por reseguro en la				
auto				
Total RIP neta	0	0	0	0

26.3 Deudas por operaciones reaseguro extranjero

	Item1	Item2	Item3	Item4	Item5	Item6	Item7	Item8	Item9	Item10	Reaseguradores extranjeros
Nombre del corredor											
Código corredor reaseguro											
Tipo de relación											
País del corredor											
Nombre del reasegurador	American Life Insurance Company	Delaware American Life Insurance Company	Mutuelle Reassurance	Munich Reinsurance Company	Compagnie Suisse De Reassurances S.A.	Caisses Centrales De Reassurances	Ige Reinsurance Company	Asa France Via S.A.			
Código de identificación reasegurador	NRE0620170011	NRE0620170021	NRE0617017002	NRE0600017008	NRE1762017003	NRE0600170007	NRE0620170045	NRE0600170005			
Tipo de relación (R o NR)	R	R	NR	NR	NR	NR	NR	NR			
País del reasegurador	USA, United States (the)	USA, United States (the)	ESP, Spain	DEU, Germany	CHE, Switzerland	FRA, France	USA, United States (the)	FRA, France			
Vencimiento de salidas											
1. Salidos sin retención											
Meses anteriores	895,425	0	274,701	108,064	0	0	0	1,506,103	0	0	2,754,456
mes J-3	(83,472)	0	24,022	0	0	7,915	0	674,007	0	0	871,822
mes J-2	246,034	0	8,456	31,826	20,725	7,207	344	550,054	0	0	863,548
mes J-1	205,100	0	8,225	20,811	20,707	7,911	344	591,315	0	0	934,598
mes	1,087,560	0	33,019	83,417	155,175	31,899	1,307	2,433,797	0	0	3,808,253
mes J+1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
mes J+2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
mes J+3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Meses posteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Fondos retentivos											
Total (1+2)	2,824,154	0	312,840	257,843	198,714	56,632	2,075	5,713,466	0	0	5,185,804

26.3 Deudas por operaciones de reaseguro

Moneda nacional	0
Moneda extranjera	9,186,904
Total general	9,186,904

26.4 Deudas por operaciones coaseguro

	Salidos con empresas relacionadas	Salidos con terceros	Total
Deudas por operaciones coaseguro	0	899,050	899,050
Primas por pagar por operaciones de coaseguro	0	0	0
Sinistros por pagar por operaciones de coaseguro	0	0	0
Total	0	899,050	899,050
Pagos en efectivo (más plus)	0	899,050	899,050
Pagos no en efectivo (más plus)	0	0	0

26.5 Ingresos anticipados por operaciones de seguros

	Monto	Concepto
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		
Total ingresos anticipados por operaciones de seguros	0	

NOTA 27. PROVISIONES

27.1 Provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 el detalle de la provisiones de la Compañía es el siguiente:

Concepto	Valor Saldo inicial	Provisión adicional efectuada en el periodo	Incrementos en provisiones existentes	Importes usados durante el periodo	Importes no utilizados durante el periodo	Otros	Total	Corriente	No corriente
1 Provisión Bonos	3.258.422		4.075.438	-3.560.110			3.773.750	3.773.750	
2 Provisión Remuneraciones	765.483		289.374	-400.010			654.847	654.847	
3 Provisión Juicios	576.577		1.431.263	-149.140			1.858.700	1.858.700	
4 Provisión Gastos Operacionales	397.202		7.143.081	-3.583.964			3.956.319	3.956.319	
5 Provisión Gastos DIS (opec y odac)	2.000		263	-263			2.000	2.000	
6 Provisión de indemnización	405.657			-355.657			50.000	50.000	
7							0	0	
8							0	0	
9							0	0	
10							0	0	
11							0	0	
12							0	0	
13							0	0	
14							0	0	
15							0	0	
16							0	0	
17							0	0	
18							0	0	
19							0	0	
20							0	0	
Total	5.405.341	0	12.999.419	-8.049.144	0	0	10.295.616	10.295.616	0

NOTA 28. OTROS PASIVOS

28.1 Cuentas por pagar por impuestos

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total M\$
Cuentas por pagar por impuestos			
Iva por pagar		0	0
Impuesto renta		3.599.345	3.599.345
Impuesto de terceros		400.235	400.235
Impuesto de reaseguro		14.826	14.826
Otros		946.433	946.433
Total	0	4.960.839	4.960.839

28.2 Deudas con intermediarios

	Saldos con empresas relacionadas	Saldos con terceros	Total M\$
Deudas con intermediarios			
Asesores previsionales		127.187	127.187
Corredores	2.570.846	3.550.770	6.121.616
Otros		0	0
Otras deudas por seguro		0	0
Total	2.570.846	3.677.957	6.248.803
Pasivos corrientes (corto plazo)			0
Pasivos no corrientes (largo Plazo)	2.570.846	3.677.957	6.248.803

28.3 Deudas con el personal

Deudas con el personal	M\$
Indemnizaciones y otros	
Remuneraciones por pagar	833.498
Deudas previsionales	28.216
Otras	62.074
Total deudas con el personal	923.788

28.4 Explicación Ingresos Anticipados

Los ingresos anticipados corresponden a un valor de M\$ 2.611.488 que representan menos del 3,58% del total de Otros pasivos. Principalmente corresponden a pagos de arriendo de leasing anticipados por aplicar y a ingresos anticipados Inmobiliarios.

28.5 Otros pasivos no financieros

	Monto M\$	Explicación del concepto
1 AFP	17.004	Obligaciones Administradores de Fondo de Pensiones
2 Salud	3.888.889	Obligaciones con Fonasa e Isapres
3 Caja de Compesación	765.334	Obligaciones con Cajas de Compensación
4	466	Corresponde a la reclasificación de saldos de bancos negativos al cierre de cada mes
5 Cheques Caducos	4.718.724	Cheques no cobrados y cauducados a la fecha de cierre
6 Vacaciones pendientes por pagar	3.264.039	Obligación devengada por días pendientes de vacaciones
7 Garantías de arriendo	1.296.284	Corresponde a la garantías recibidas por concepto de contratos de arriendo de propiedades.
8	5.128.113	Provisión Gastos Generales
9 Gastos de Convenios, asistencias y cobranzas	11.802.670	Gastos por concepto de ventas realizadas
10 Cuentas por pagar Líneas de negocio	1.876.167	Obligaciones de la Compañía a proveedores y partidas de recaudación por distribuir.
11 Devoluciones de Vales Vistas varios	7.485.687	Corresponde a depósito de vale vistas no cobrados por proveedores y siniestros
12 Obligaciones por contrato de arriendo equipos y Oficinas	6.707.170	Corresponde a las obligaciones generados por aplicación de IFRS-16 a partir del 1 enero de 2019 y que corresponde principalmente a arriendo equipos y oficinas.
13 Instrumentos de Renta Fija por pagar	2.714.126	Corresponde a las obligaciones por inversiones financieras pendientes de pagar al cierre y que serán pagadas en los próximos meses
14 Otras cuentas por pagar	3.182.795	Otras obligaciones con proveedores
15		
Total otros pasivos no financieros	52.847.448	

Nota 29. PATRIMONIO

29.1 Explicación del capital pagado

a) Información cualitativa sobre sus objetivos, políticas y procesos de gestión d

La gestión de capital tiene como propósito asegurar la suficiencia de capital de la Compañía de modo de cumplir con nuestros compromisos con clientes y proveedores, financiar el crecimiento orgánico de la Compañía, mantener nuestros actuales niveles de clasificación de riesgo y maximizar el retorno de capital de nuestros accionistas. En consideración a lo anterior, los requerimientos de capital se determinan sobre la base del excedente reglamentario y exigencias de capital, suficiencia de capital y las necesidades de capital de trabajo de la Compañía. El monitoreo de nuestros indicadores se realiza mensualmente a través de reportes de gestión y Directorios.

b) Una descripción de lo que considera capital a efectos de su gestión;

La gestión de capital considera como capital necesario, aquel que permita cumplir con nuestros indicadores regulatorios y asegurar la solvencia de la Compañía. Para efectos de nuestra gestión es necesario monitorear: - Patrimonio Contable - Patrimonio Neto - Capital Pagado - Superávit de Inversiones - Patrimonio de Riesgo - Patrimonio Mínimo - Suficiencia de Activos (TSA) - Endeudamiento Total - Endeudamiento Financiero.

c) Detalle de accionistas de la Compañía

Nombre accionista	Rut	Tipo de persona	Porcentaje
Mettlife Chile Inversiones Limitada	77.647.060-0	Jurídica Nacional	99,9969%
International Technical and Advisory Services Limited	59.172.460-6	Jurídica Extranjera	0,0031%

d) Datos cuantitativos resumidos acerca de lo que gestiona como capital.

	Saldo Inicial M\$	Ajustes M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Saldo Final M\$
Capital Pagado:				
Capital autorizado	246.506.253			246.506.253
Reservas legales	-102.072.187	99.325		-101.972.862
Sobrecio en venta de acciones	0			5
Reservas Reglamentarias:	0			0
Reserva Descalce	-44.351.528	-16.589.161		-60.940.689
Reserva por Calce CUI	-395.125	-192.621		-587.747
Otras Reservas:	0			0
Impuesto diferido por Goodwill	0			0
Resultado Acumulado	295.019.942	29.679.262		325.699.204
Resultado del ejercicio	43.679.262	-43.679.262	61.702.365	61.702.365
Otros ajustes por correcciones de errores o cambios	0			0
Total	439.385.621	-30.682.457	61.702.365	470.405.529

Datos cuantitativos resumidos acerca de lo que se gestiona como capital: - Patrimonio Contable M\$ 470.405.529 - Patrimonio Neto M\$ 461.558.197 - Capital Pagado M\$ 246.506.253 - Superávit de Inversiones M\$ 172.001.133 - Patrimonio de Riesgo M\$ 349.635.765 - Patrimonio Mínimo U.F. 90.000 - Suficiencia de Activos (TSA) -1,1507% - Endeudamiento Total 13,80 - Endeudamiento Financiero 0,69.

29.2 Explicación distribución de dividendos

Ai 30 de noviembre de 2020 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo definitivo por \$14.000.000.000 con cargo a las utilidades retenidas de la Sociedad, según el balance del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2019, la cantidad ascendió a la suma de \$43.461,92890249316 por acción, el cual quedó a disposición de los accionistas a partir del 22 de diciembre de 2020. Durante el ejercicio del 2019 no se han efectuado pagos de dividendos.

29.3 Otras Reservas Patrimoniales

El detalle de la composición de las reservas al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Nombre de cuentas	Monto M\$	Ajustes M\$	Saldo Final M\$
Reservas legales constituidas:			
Reservas diferencias aumento de capital por fusión	-73.340.670		-73.340.670
Reverso Constitución Reservas descalce e Impuestos	-38.467.348		-38.467.348
Impuesto diferido goodwill y efecto reforma tributaria	9.735.831	99.325	9.835.156
Total	-102.072.187	99.325	-101.972.862

Producto de la fusión ocurrida el 23 de diciembre de 2011 (ver Nota 1) se han constituido reservas legales por M\$ - 111.808,018, el cual se compone por los siguientes ajustes:

a) Un monto de M\$73.340.670 correspondiente a la diferencia entre el monto del aumento de capital enterado por Metlife Chile Inversiones Ltda. por \$229.237.018 y el patrimonio de Metlife Chile Seguros de Vida S.A. ascendente a M\$ 155.896.348 a la fecha de la fusión.

b) Reverso de la reconstitución de la reserva de calce, reserva de descalce de los seguros con cuenta única de inversión y el impuesto diferido por goodwill tributario, de Metlife Chile Seguros de Vida S.A. por un monto de M\$ 38.467.348, situación que genera un cargo en el patrimonio por el mismo monto en la cuenta Otras Reservas Legales.

c) Ajuste por efecto de los impuestos diferidos generados por el efecto cambio de tasa de Primera Categoría que implementa la Reforma Tributaria fue registrados con efecto en el patrimonio de la sociedad en virtud de lo señalado en el Oficio Circular N°856 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero .

NOTA 30. REASEGURADORES Y CORREDORES DE REASEGUROS VIGENTES

30.1 Prima cedida reaseguradores nacionales

Nombre cedente reaseguradora nacional	Código cedente reaseguradora	Tipo de relación	País del cedente	Nombre reasegurador nacional	Rut reasegurador	Tipo de relación (R o HR)	País del reasegurador	Prima cedida	Costo de reaseguro no proporcional	Total reaseguro	Código clasificador de riesgo C1	Clasificación de riesgo C1	Código clasificador de riesgo C2	Clasificación de riesgo C2	Fecha clasificación C1	Fecha clasificación C2

30.2 Prima cedida reaseguradores extranjeros

Nombre cedente reaseguradora extranjera	Código cedente reasegurador	Tipo de relación	País del cedente	Nombre reasegurador extranjero	Código de relación (R o HR)	Tipo de relación (R o HR)	País del reasegurador	Prima cedida	Costo de reaseguro no proporcional	Total reaseguro	Código clasificador de riesgo C1	Clasificación de riesgo C1	Código clasificador de riesgo C2	Clasificación de riesgo C2	Fecha clasificación C1	Fecha clasificación C2
1 S/C				American Life Insurance Company	NRSE022010011	R	USA, United States	2.437.501	119.159	2.556.660	SP	A1	MC	A1	24/07/2016	08/12/2020
2 S/C				Deutsche American Life Insurance Company	NRSE022010021	R	USA, United States	-11.643	0	-11.643	AMB	A1	MC	A1	17/07/2020	21/08/2020
3 S/C				Maple RL Company De Reaseguros S.A.	NRSE012010002	HR	ESP, Spain	107.831	0	107.831	SP	A1	AMB	A1	19/10/2018	21/08/2020
4 S/C				Maple RL Company De Reaseguros S.A.	NRSE012010008	HR	ESP, Spain	263.271	0	263.271	SP	A1	AMB	A1	29/05/2020	17/07/2020
5 S/C				Compartes Suez De Reaseguros S.A.	NRSE170010003	HR	CHE, Switzerland	608.025	0	608.025	SP	A1	AMB	A1	19/10/2020	17/07/2020
6 S/C	6273	HR	BEL, Belgium	Compartes Suez De Reaseguros S.A.	NRSE002010005	HR	FRN, France	116.296	0	116.296	SP	A1	AMB	A1	04/05/2020	24/07/2020
7 S/C				Maple RL Company De Reaseguros S.A.	NRSE002010007	HR	FRN, France	2.838	0	2.838	SP	A1	AMB	A1	21/08/2019	19/09/2020
8 S/C				Maple RL Company De Reaseguros S.A.	NRSE002010008	HR	FRN, France	10.187.142	0	10.187.142	SP	A1	MC	A1	16/07/2020	06/08/2020
								14.817.292	119.159	14.936.451						

30.3 Reaseguradores y corredores de reaseguros vigentes

Reasegurador	Prima cedida	Costo de reaseguro no proporcional	Total reaseguro
Reasegurador nacional	0	0	0
Reasegurador extranjero	14.817.292	119.159	14.936.451
Total	14.817.292	119.159	14.936.451

NOTA 31. VARIACION DE RESERVAS TECNICAS**31.1 Variación de reservas técnicas**

	Directo	Cedido	Aceptado	Total
Reserva de riesgo en curso	2.405.698	506.168		1.899.530
Reserva matemática	-7.901.775	-43.074		-7.858.701
Reserva valor del fondo	80.086.371			80.086.371
Reserva catastrófica de terremoto				0
Reserva insuficiencia de prima	12.371.845	110.094		12.261.751
Otras reservas técnicas				0
Total variación de reservas técnicas	86.962.139	573.188	0	86.388.951

NOTA 32. COSTO DE SINIESTROS DEL EJERCICIO

32.1 Costo de siniestros

Conceptos	M\$
Siniestros directos	202.956.363
Siniestros pagados directos	194.800.045
Siniestros por pagar directos	88.704.689
Siniestros por pagar directos período anterior	80.548.371
Siniestros cedidos	7.016.299
Siniestros pagados cedidos	6.603.244
Siniestros por pagar cedidos	1.509.491
Siniestros por pagar cedidos período anterior	1.096.436
Siniestros aceptados	191.715
Siniestros pagados aceptados	219.989
Siniestros por pagar aceptados	-5.726
Siniestros por pagar aceptados período anterior	22.548
Total costo de siniestros	196.131.779

NOTA 33. COSTOS DE ADMINISTRACION

33.1 Costo de administración

Conceptos	M\$	31.12.2019
Remuneraciones	34.926.788	32.891.228
Gastos asociados al canal de distribución		
Otros	81.640.738	88.740.010
Total costos de administración	116.567.526	121.631.238

33.1.1 Otros costos administración

El detalle de los Otros costos de administración al cierre del ejercicio es el siguiente:

Conceptos	M\$
Gastos de Cobranza y Administración	39.740.573
Gastos Telemarketing	8.429.994
Gastos de venta	3.722.878
Publicidad	988.443
Gastos Aplicación IFRS 16 Arriendos y Equipos	1.910.648
Mantenimiento y desarrollo de sistemas	5.141.713
Gastos Generales Edificio	2.624.524
Gastos por Depreciación y amortización	2.791.042
Servicios gastos regionales y globales	11.657.811
Gastos conversiones y viajes	577.452
Patentes y Contribuciones	651.046
Gastos Bancarios	491.109
Otros	2.913.505
Total costos de administración	81.640.738

NOTA 34. DETERIORO DE SEGUROS

34.1 Deterioro de seguros

Conceptos	M\$
Primas por cobrar a asegurados	7.323.640
Primas por cobrar reaseguro aceptado	0
Primas por cobrar por operaciones de coaseguro	0
Siniestros por cobrar a reaseguradores	-2.637.028
Siniestros por cobrar por operaciones de coaseguro	-5.292
Activo por reaseguro	0
Participación de reaseguro en Reservas Técnicas	0
Otros	125.859
Total	4.807.179

NOTA 35. RESULTADO DE INVERSIONES

35.1 Resultado de Inversiones

	Inversiones a costo amortizado	Inversiones a valor razonable	Total
Total resultado neto Inversiones realizadas	8,449,478	15,885	8,465,363
Total Inversiones Inmobiliarias realizadas	2,754,071	0	2,754,071
Resultado en venta de propiedades de uso propio	-2,234		-2,234
Resultado en venta de bienes entregados en leasing	2,934,522		2,934,522
Resultado en venta de propiedades de inversión	-178,217		-178,217
Otros	0		0
Total Inversiones financieras realizadas	6,695,407	15,885	6,711,292
Resultado en venta instrumentos financieros	6,695,407	15,885	6,711,292
Otros	0		0
Total resultado neto Inversiones no realizadas	0	-15,872,380	-15,872,380
Total Inversiones no realizadas Inmobiliarias	0	0	0
Variaciones en el valor de mercado respecto del valor costo corregido			0
Otros	0		0
Total Inversiones no realizadas financieras	0	-15,872,380	-15,872,380
Ajuste a mercado de la cartera		-15,872,380	-15,872,380
Otros	0		0
Total resultado neto Inversiones devengadas	248,390,845	2,208,530	250,599,375
Total Inversiones devengadas Inmobiliarias	83,534,891	0	83,534,891
Intereses por bienes entregados en leasing	43,750,901		43,750,901
Otros	19,783,500		19,783,500
Total Inversiones devengadas financieras	198,873,854	2,208,530	202,082,514
Intereses	198,893,893	-870,389	197,823,504
Dividendos	7,229	3,078,919	3,086,148
Otros	1,172,862	0	1,172,862
Total depreciación	4,003,034	0	4,003,034
Depreciación de propiedades de uso propio	328,223		328,223
Depreciación de propiedades de inversión	3,676,811		3,676,811
Otros	0		0
Total gastos de gestión	11,014,808	0	11,014,808
Propiedades de inversión	978,184	0	978,184
Gastos asociados a la gestión de la cartera de Inversiones	8,820,072	0	8,820,072
Otros	1,416,350	0	1,416,350
Resultado neto Inversiones por seguros con cuenta única de Inversiones	10,884,933	22,888,939	33,873,872
Total deterioro de Inversiones	11,113,139	0	11,113,139
Propiedades de inversión	-4,260		-4,260
Bienes entregados en leasing			0
Propiedades de uso propio	0		0
Inversiones financieras	9,934,889		9,934,889
Préstamos	-22,955		-22,955
Otros	0		0
Total resultado de Inversiones	257,612,120	9,340,674	266,953,094

35.2 Cuadro resumen

Concepto resultado de Inversiones	Monto Inversiones	Resultado de Inversiones
1. Inversiones nacionales	5,753,498,099	248,777,237
1.1 Renta fija	4,225,875,759	174,124,022
1.1.1 Estatales	141,862,449	5,734,417
1.1.2 Bancarios	834,900,057	31,294,314
1.1.3 Corporativo	1,964,128,672	78,121,229
1.1.4 Securizados	1,383,907	50,698
1.1.5 Mutuos hipotecarios endosables	1,228,677,042	45,974,679
1.1.6 Otros renta fija	354,502,632	12,949,385
1.2 Renta variable	378,201,486	14,548,053
1.2.1 Acciones	18,202,163	-1,875,151
1.2.2 Fondos de inversión	103,548,698	-1,841,018
1.2.3 Fondos mutuos	108,337,164	529,578
1.2.4 Otros renta variable	148,015,461	17,734,674
1.3 Bienes Raíces	1,149,720,854	60,105,132
1.3.1 Bienes raíces de uso propio	11,855,122	-328,458
1.3.2 Propiedad de Inversión	1,137,856,732	60,433,590
1.3.2.1 Bienes raíces en leasing	893,392,039	45,258,313
1.3.2.2 Bienes raíces de inversión	244,503,693	15,175,277
2. Inversiones en el extranjero	1,123,112,800	45,525,885
2.1 Renta fija	894,825,153	42,335,073
2.2 Acciones	0	0
2.3 Fondos mutuos o de inversión	107,511,488	0
2.4 Otros extranjeros	120,776,161	3,190,812
3. Derivados	85,628,520	-24,958,217
4. Otras Inversiones	164,097,616	-2,391,811
Total (1+2+3+4)	7,128,337,035	266,953,094

NOTA 36. OTROS INGRESOS

36.1 Otros ingresos

	Monto	Explicación del concepto
1 Análisis auxiliares operacionales	51.073	Diferencia por regularización de partidas antiguas
2 Resultado en venta Activo Fijo	9.681	Por venta de equipos computacionales y vehículos
3 Ingresos por Servicios Otorgados	72.000	Cobro de servicios de administración a Metlife seguros Generales
4 Otros ingresos varios	2.996	Otros ingresos menores
5		
6		
7		
8		
9		
10		
11		
12		
13		
14		
15		
Total	135.750	

NOTA 37. OTROS EGRESOS

37.1 Otros egresos

	Monto	Explicación del concepto
1 Castigo cheques protestados	136.860	Gastos por Concepto de no Recuperabilidad de Cheques
2 Intereses y multas	10.043	Interese y multas del periodo pagadas al fisco
3 Otros gastos	6.981	Otros gastos menores pagados durante el año
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		
11		
12		
13		
14		
15		
Total	153.884	

NOTA 38. DIFERENCIA DE CAMBIO Y UNIDADES REAJUSTABLES

38.1 Diferencia de cambio

	Cargo	Abono	Total diferencia de cambio
Activos	63.930.602	53.870.477	-10.280.125
Activos financieros a valor razonable	1.947.766	50.290.328	48.342.562
Activos financieros a costo amortizado	61.582.836	3.152.148	-58.950.688
Préstamos			0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		8.540	8.540
Inversiones inmobiliarias		238.481	238.481
Cuentas por cobrar asegurados		0	0
Deudores por operaciones de reaseguro			0
Deudores por operaciones de coaseguro			0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas			0
Otros activos			0
Pasivos	0	0	0
Pasivos financieros			0
Reservas técnicas	0	0	0
Reserva Rentas Vitalicias			0
Reserva Riesgo en Curso			0
Reserva Matemática			0
Reserva Valor del Fondo			0
Reserva Rentas Privadas			0
Reserva Sinestros			0
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia			0
Reserva Catastrófica de Terremoto			0
Reserva Insuficiencia de Prima			0
Otras Reservas Técnicas			0
Deudas con asegurados			0
Deudas por operaciones reaseguro			0
Deudas por operaciones por coaseguro			0
Otros pasivos			0
Patrimonio			0
Diferencia de cambio	63.930.602	53.870.477	-10.280.125

38.2 Utilidad (pérdida) por unidades reajustables

	Cargo	Abono	Total utilidad (pérdida) por unidades reajustables
Activos	1.214.072	173.771.242	172.557.170
Activos financieros a valor razonable	0	32.845.217	32.845.217
Activos financieros a costo amortizado	261	100.877.200	100.878.939
Préstamos			0
Inversiones seguros cuenta única de inversión (CUI)		8.673.414	8.673.414
Inversiones Inmobiliarias	917.738	31.170.013	30.252.275
Cuentas por cobrar asegurados			0
Deudores por operaciones de reaseguro			0
Deudores por operaciones de coaseguro			0
Participación del reaseguro en las reservas técnicas		83.250	83.250
Otros activos	296.073	122.148	-173.925
Pasivos	166.148.805	272.359	-165.876.445
Pasivos financieros			0
Reservas técnicas	166.118.811	0	-166.118.811
Reserva Rentas Vitalicias	144.155.266		-144.155.266
Reserva Riesgo en Curso	1.538.530		-1.538.530
Reserva Matemática	2.780.873		-2.780.873
Reserva Valor del Fondo	14.074.237		-14.074.237
Reserva Rentas Privadas	1.401.521		-1.401.521
Reserva Sinestros	2.106.897		-2.106.897
Reserva Seguro Invalidez y Supervivencia	748		-748
Reserva Catastrófica de Terremoto			0
Reserva Insuficiencia de Prima	58.739		-58.739
Otras Reservas Técnicas			0
Deudas con asegurados			0
Deudas por operaciones reaseguro			0
Deudas por operaciones por coaseguro			0
Otros pasivos	31.994	272.359	240.365
Patrimonio			0
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	167.362.877	174.043.801	6.680.724

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

39.1 Revelar efectos en resultado provenientes de operaciones discontinuas detallando su origen

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

NOTA 40. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de Diciembre de 2020, la compañía presenta una renta líquida imponible positiva de M\$ 31.457.768.-

40.1 Resultado por impuesto

Gastos por impuesto a la renta	
Impuesto año corriente	8.493.597
Abono (cargo) por impuestos diferidos	-6.560.504
Originación y reverso de diferencias temporarias	-6.560.504
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	
Beneficio y obligación fiscal ejercicios anteriores	
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	
Total impuestos renta y diferido	15.054.101
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	27.718
PPM por pérdidas acumuladas artículo N°31 inciso 3	
Otros	1.338.521
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	16.420.340

40.2 Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

	Tasa de impuesto	Monto
Utilidad antes de impuesto	-27,0000%	21.093.130
Diferencias permanentes	6,9600%	-5.436.631
Agregados o deducciones	-0,9400%	736.123
Impuesto único (gastos rechazados)	-0,0400%	27.718
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	-21,0200%	16.420.340

NOTA 41. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

41.1 Información a revelar sobre otros ingresos o egresos del estado de flujo de efectivo

Corresponde principalmente a ingresos por arriendo recibidos por M\$19.783.600 y a gastos médicos pagados por la Compañía por M\$ 4.428.320

NOTA 42. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

42.) Contingencias y compromisos

	Tipo de activos comprometidos	Valor contable de los activos comprometidos	Persona o entidad relacionada con la contingencia	Saldo pendiente de pago a la fecha de cierre de los EEFF	Fecha liberación compromiso	Monto liberación del compromiso	Observaciones
Acciones legales							
Acciones legales							
Juicios							
Recover América S.A. vs MetLife / Recover América Productora y Corredora de Seguros vs. MetLife							<p>Desde el año 2007 y hasta el año 2016 estuvo vigente un Contrato de Distribución (Trpresso (de Contrato) entre MetLife como aseguradora, Citicor S.A. MetLife (CSM) como consultora y Recover como corredor de seguros. El objetivo principal del Contrato era la venta de productos de seguros a los clientes de CSM. Otros acuerdos relacionados entre las partes también se ejecutaron durante este período.</p> <p>En el año 2018, UnileverHealth adquirió CSM y decidió no prorrogar la vigencia del Contrato y celebrar un nuevo acuerdo con MetLife, pero en la intermediación de un corredor de seguros. El Contrato establece que MetLife debe pagar a Recover, en su calidad de corredor de seguros, las comisiones fijadas en cada póliza, cuyo origen sea el Contrato mientras estas permanezcan vigentes y las pólizas concluyentes sean percibidas por la Compañía. Recover y MetLife no lograron acordar el monto y forma de pago de dichas comisiones, toda vez que las estimaciones de ambas partes difieren considerablemente en cuanto a los montos.</p> <p>El 14 de agosto de 2020 MetLife le notificó de la demanda arbitral iniciada por Recover América S.A., asociada al cumplimiento del Contrato de Asesoría. El monto demandado en razón de este Contrato de Asesoría aproximadamente US \$ 7 millones.</p> <p>Posteriormente, el 4 de septiembre de 2020, Recover América Productora y Corredora de Seguros Limitada presentó una demanda arbitral en contra de MetLife y de Citicor S.A. MetLife reclamando respecto de MetLife un monto aproximado de US \$ 2 millones.</p> <p>Ambos juicios arbitrales se encuentran actualmente en etapa de conciliación, tendiendo a buscarse entre las partes un eventual acuerdo que ponga término a dichas causas.</p>
Juicios							

Activos en garantía	Private Equity						
Advent Latin American Private Equity Fund IV-C Limited Partnership	Private Equity	327.139		0		2.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Advent Latin American Private Equity Fund VI-B Limited Partnership	Private Equity	7.344.961		1.709.000		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Aurel - Crescent Fondo de Inversión (Crescent MetLife Partners VII, L.P.)	Private Equity	2.841.390		1.880.506		9.900.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión (Southern Cross Latin America Private Equity Fund (II), LP)	Private Equity	960.808		0		3.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Carlyle Partners VI, L.P.	Private Equity	4.938.564		306.800		5.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Compass Private Debt II FI Serie B (GGO Capital Opportunities Fund III) LP	Private Equity	7.428.802		8.445.787		19.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Compass Private Equity XI (Portsea Credit Opportunities Fund IV)	Private Equity	7.758.297		2.630.063		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Compass Private Equity XIII FI Serie C (Blackstone Capital Partners VII, L.P.)	Private Equity	10.473.062		0		11.500.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Compass Private Equity XV FI Serie C (Sixth Avenue Fund (No.4) Limited Partnership)	Private Equity	5.528.110		787.957		7.400.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
CVC Capital Partners Asia Pacific I L.P.	Private Equity	8.568.849		714.665		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
CVC Capital Partners VI (A) L.P.	Private Equity	8.155.629		1.136.223		8.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Felix Carven Fund (No. 1) Limited Partnership	Private Equity	1.708.213		208.496		4.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Baring Asia Private Equity Fund VII	Private Equity	0		4.317.131		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Creditcorp Capital - SLP	Private Equity	4.688.700		1.781.643		9.800.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Creditcorp Capital Private Debt I (GG North American Private Debt Fund LP)	Private Equity	5.476.827		2.233.449		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Creditcorp Capital Private Debt I (GG North American)	Private Equity	0		0		0	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Creditcorp Capital Private Debt II (GG NA II)	Private Equity	1.281.031		6.929.866		10.200.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Falcorn Portfolio Advisors Private Debt II	Private Equity	6.187.849		1.672.900		8.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Larrain PAI Partners Europe VII	Private Equity	75.096		4.155.891		6.150.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Larrain Val Court Square IV (Court Square Capital Partners (Offshore) IV, L.P.)	Private Equity	0		7.304.361		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Larrain Val Dover Street X	Private Equity	0		8.838.006		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Larrain Val Linemark Equity XII	Private Equity	1.509.596		5.208.096		6.800.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Security Outlets Opportunities - Debt II	Private Equity	10.021.583		1.704.014		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Fondo de Inversión Security Outlets Opportunities II B	Private Equity	624.299		2.250.209		3.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Lindsay Equity Partners XVI, L.P.	Private Equity	1.024.101		201.563		7.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Lorcor Capital Partners II, L.P.	Private Equity	2.325.005		258.020		4.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Lorcor Capital Partners LP	Private Equity	1.650.203		1.089.273		3.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Moravia Carlyle VIII Fondo de Inversión (Carlyle Partners VII)	Private Equity	2.893.780		5.218.176		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Outlets Opportunities Fund IX, L.P.	Private Equity	3.853.637		0		5.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Partners Group Secondary 2008, L.P.	Private Equity	1.535.451		1.049.143		8.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
PICORA - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	Private Equity	7.738.974		714.226		12.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Polar - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	Private Equity	0		8.480.333		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Portfolio Advisors Private Equity Fund V (Offshore), L.P.	Private Equity	2.104.800		784.010		9.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Portfolio Advisors Private Equity Fund VI (Offshore), L.P.	Private Equity	6.951.006		3.454.056		15.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Southern Cross Latin America Private Equity Fund IV, L.P.	Private Equity	1.932.793		28.860		4.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
TowerBrook Investors IV (Offshore), L.P.	Private Equity	4.063.047		1.981.833		5.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
TRG Asia VI, L.P.	Private Equity	4.129.595		638.487		3.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
VOLCOMCAPITAL Private Equity IV Fondo de Inversión (CVC Capital Partners VIII)	Private Equity	7.328.990		2.453.512		13.700.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
VOLCOMCAPITAL Private Equity VIII Fondo de Inversión (CVC Capital Partners VIII (A))	Private Equity	0		10.000.000		10.000.000	La liberación del compromiso será gradual entre la fecha de cierre de los EEFF y la fecha de liberación del compromiso según cronograma que establece el administrador del Fondo.
Activos en garantía		142.974.160		88.991.634		318.168.900	

Private indirecto							
Private indirecto							
Private indirecto							

Otros							
Mutifit Chile Seguros Generales S.A.	Primesa MRE	14.244.482		14.244.482	31/09/2021	14.244.462	Mutifit Chile Seguros Generales cuenta con apoyo explícito de Mutifit Chile Seguros de Vida S.A. para cubrir los requerimientos actuariales relativos para sus operaciones.
Financiamiento Inmobiliario							Primesa de Financiamiento via MRE Inmobiliaria Ecuador SPP por UF 490.000
Financiamiento con Estados de Pago	Contratos por Cobrar Leasing	115.244.387		90.847.568	múltiples	90.847.568	Contratos de financiamiento por compras de construcción en B Negocios por un total de UF 3.942.330
Crédito Sindicado AVOR (con desembollos parciales)	Crédito Sindicado	18.340.285		18.340.285	20/04/2022	18.337.420	Participación en crédito sindicado por UF 1.424.750, los que se desembolsaron según calendario (p.e. entre Mayo 2018 y Abril 2022. Al 31 de Diciembre 2020 se han desembolsado UF 858.216
Crédito Sindicado Hospital Salvador (con desembollos parciales)	Crédito Sindicado	10.977.040		10.977.040	15/07/2022	11.115.651	Participación en crédito sindicado por UF 500.000, que se desembolsará según calendario (p.e. entre Enero 2019 y Julio 2022. Al 31 de Diciembre 2020 se han desembolsado UF 115.829
Crédito Sindicado AVO Troma 6 (con desembollos parciales)	Crédito Sindicado	2.181.864		2.181.864	20/05/2021	1.685.538	Participación en crédito sindicado por UF 300.000. Al 31 de Diciembre 2020 se han desembolsado UF 32.567
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	3.016.364		2.675.772		2.675.772	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	184.342		1.607.407		1.607.407	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Compass Desarrollo y Prisesa II Fondo de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	3.980.391		1.066.392		1.066.392	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	Cuentas de fondos de inversión	3.852.158		5.150.454		3.192.454	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Oficia Ses Fondos de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	650.299		808.657		808.657	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Compass Inés Mante Urribe	Cuentas de fondos de inversión	2.192.351		4.040.579		4.040.579	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Creditcorp Capital Aconcagua II	Cuentas de fondos de inversión	5.418.774		29.545.638		28.845.858	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Creditcorp Capital Aconcagua III	Cuentas de fondos de inversión	10.244.368		13.725.085		13.725.085	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Creditcorp Capital Renta Residenciales I	Cuentas de fondos de inversión	11.446.675		10.544.937		10.544.937	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Security Outlets Prisesa Inmobiliaria y Capital Preference	Cuentas de fondos de inversión	7.683.888		9.847.142		9.847.142	Monto por desembolsar Fondo de inversión local
Horreca - Carlyle III Fondo de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	3.995.137		4.441.027		4.441.027	Monto por desembolsar Fondo de inversión internacional
Fondo de Inversión Security Outlets Real Estate Opportunities Fund VII	Cuentas de fondos de inversión	2.744.027		4.863.186		4.863.186	Monto por desembolsar Fondo de inversión internacional
Compass Private Equity XIV Fondo de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	1.217.041		6.197.574		6.197.574	Monto por desembolsar Fondo de inversión internacional
Consulit BSAP III Fondo de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	8.722.572		3.786.124		3.786.124	Monto por desembolsar Fondo de inversión internacional
VOLCOMCAPITAL Real Estate I Fondo de Inversión	Cuentas de fondos de inversión	12.054.515		121.370		121.370	Monto por desembolsar Fondo de inversión internacional
ZV Inmobiliaria Secors	Asesorías	11.930.878		1.258.087		1.258.087	Monto por desembolsar asociaciones inmobiliarias Secors
Otros		250.487.874		218.687.001		225.814.316	

NOTA 43. HECHOS POSTERIORES

43.1 Información y fecha sobre autorización para publicar estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados con fecha 25 de febrero de 2021, por la Gerencia y Directorio de la Compañía.

43.2 Fecha y descripción del hecho que puede afectar los estados financieros

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten a los mismos.

43.3 Combinación de negocio con fecha posterior a la fecha de cierre

A la fecha de los presentes estados financieros no se han producido combinación de negocios en la Compañía.

43.4 Revelar lo establecido en NIC10 y NIIF5 cuando sea posible

Para el cierre de los presentes estados financieros no hay nada que revelar.

NOTA 46. MARGEN DE SOLVENCIA

46.1. Información general margen de solvencia

	Prima			Monto asegurado			Reserva			Capital de riesgo		
	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido
Accidentes	42.385.212	50.964	445.298	5.143.841.000	17.477.912	0	18.696.162	48.111	22.533			
Salud	150.338.292	2.758.697	10.200.169	231.636.194.000	4.253.911.072	0	47.372.497	878.447	1.138.217			
Adicionales	9.613.046	0	562.651	21.392.831.000	0	10.480.529	18.237.029	0	-2.170			
Subtotal	202.336.550	2.849.831	11.208.118	284.170.025.000	4.281.389.984	10.480.529	84.795.688	918.558	1.136.285			
Con res. matem.=RRC (en adicionales)				15.142.808.749	0	5.431.324	40.939.359	0	-12.208			
Del DL 3500				6.522.188.254	0	0	754.624.120	0	1.461.286			
Seg. AFP												
Inv. y sobr.												
S.V.												
Subtotal	0	0	0	0	0	0	5.692.438.708	0	0	0	0	0

46.2. Información general costo de siniestros últimos 3 años

	Año 1			Año 1-1			Año 1-2		
	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido	Directo	Aceptado	Cedido
Accidentes	3.628.944	29.770	-40.032	5.650.729	0	-143.900	3.684.483	0	-199.826
Salud	60.465.400	807.836	5.789.671	92.851.023	0	-6.210.378	20.818.154	0	-6.497.512
Adicionales	3.358.591	0	-5.798	4.887.850	0	-29.956	5.070.647	0	-38.448
Subtotal	76.451.943	932.606	5.789.851	102.890.212	0	-8.375.234	87.773.285	0	-6.735.816

46.3. A. Seg. accidentes, salud y adicionales

	F.P.			F.R.			En función de las primas			F.S.			Siniestros			En función de los siniestros			Total margen de solvencia		
	14%	14%	14%	Primas	Cl.A.	SYS	Cl.A.	SYS	F.S.	Cl.A.	SYS	Cl.A.	SYS	Cl.A.	SYS	Cl.A.	SYS	Cl.A.	SYS	Cl.A.	SYS
Accidentes				42.476.176	103%	8%	6.146.389	17%	4.197.316	103%	5%	697.085	5%	6.146.389							
Salud				151.095.969	93%	8%	20.361.896	17%	84.012.087	92%	5%	13.506.919	5%	20.361.896							
Adicionales				9.643.046	100%	95%	1.362.332	17%	4.472.696	100%	95%	577.527	95%	9.643.046							
Total				203.214.181			27.869.617		92.682.689			14.774.431		27.869.617							

46.4. Seg. que no generan reservas matemáticas

Capital en riesgo	Coef. R. (%)		Total margen de solvencia
	Factor	SYS	
19.101.869.306	0,05%	100,0000%	9.548.213

46.5. Seg. con reservas matemáticas

Capital en riesgo	Factor	Coef. R. (%)		Total margen de solvencia
		Cl.A.	SYS	
6.900.423.308	0	10,10725%	47.632.727	18.239.189
Seg. con reservas matemáticas			84.579.882	40.592.266
				6.774.891.712
				318.226.995
				348.633.715

Margen de solvencia

NOTA 48. SOLVENCIA

48.1 Cumplimiento regimen de inversiones y endeudamiento

Cumplimiento regimen de inversiones y endeudamiento	
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo	6.929.771.958
Reservas técnicas	6.580.136.193
Patrimonio de riesgo (patrimonio neto mutuales)	349.635.765
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	7.101.773.091
Superávit (déficit) de Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	172.001.133
Patrimonio neto	461.558.197
Patrimonio contable	470.405.529
Activo no efectivo	8.847.332
Endeudamiento	
Total	13,80
Financiero	0,69
Obligación de invertir	
Total reserva seguros previsionales	5.639.373.944
Reserva de rentas vitalicias	5.639.339.505
5.21.31.21 Reserva de rentas vitalicias	5.639.339.505
5.14.22.10 Participación del reaseguro en la reserva de rentas vitalicias	0
Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	34.439
5.21.31.22 Reserva seguro invalidez y sobrevivencia	34.439
5.14.22.20 Participación del reaseguro en la reserva seguro invalidez y sobrevivencia	0
Total reservas seguros no previsionales	916.369.023
Reserva de riesgo en curso	60.108.006
5.21.31.10 Reserva de riesgo en curso	61.224.991
5.14.21.00 Participación del reaseguro en la reserva de riesgo en curso	1.116.985
Reserva matemática	97.354.636
5.21.31.30 Reserva matemática	98.787.028
5.14.23.00 Participación del reaseguro en la reserva matemática	1.432.392
5.21.31.40 Reserva valor del fondo	618.744.683
Reserva de rentas privadas	52.966.501
5.21.31.50 Reserva de rentas privadas	52.966.501
5.14.24.00 Participación del reaseguro en la reserva de rentas privadas	0
Reserva de siniestros	87.195.198
5.21.31.60 Reserva de siniestros	88.704.688
5.21.32.32 Siniestros por pagar por operaciones de coaseguro	0
5.14.25.00 Participación del reaseguro en la reserva de siniestros	1.509.490
5.21.31.70 Reserva catastrófica de terremoto	0
Total reservas adicionales	14.607.372
Reserva de insuficiencia de primas	14.607.372
5.21.31.80 Reserva de Insuficiencia de primas	14.617.465
5.14.27.00 Participación del reaseguro en la reserva de insuficiencia de primas	110.093
Otras reservas técnicas	0
5.21.31.90 Otras reservas técnicas	0
5.14.28.00 Participación del reaseguro en otras reservas técnicas	0
Primas por pagar	9.885.854
5.21.32.20 Deudas por operaciones reaseguro	9.185.804
5.21.32.31 Primas por pagar por operaciones de coaseguro	699.050
Total obligación de invertir reservas técnicas	6.580.136.193
Patrimonio de riesgo	349.635.765
Margen de solvencia	349.635.765
Patrimonio de endeudamiento	320.287.446
$((PE+PI)/5)$ Cías. seg. generales $((PE+PI-RVF)/20)+(RVF/140)$ Cías. seg. Vida	318.503.553
Pasivo exigible + pasivo indirecto - reservas técnicas	320.287.446
Patrimonio mínimo UF 90.000 (UF 120.000 si es reaseguradora)	2.616.330
Total obligación de invertir (reservas técnicas + patrimonio de riesgo)	6.929.771.958

Primas por pagar (sólo seguros generales)	
1.1 Deudores por reaseguro	0
1.1.1 Primas por pagar reaseguradores	
1.1.2 Primas por pagar coaseguro	
1.1.3 Otras	
1.2 PCNG - DCNG	0
Prima cedida no ganada (PCNG)	
Descuento de cesión no ganado (DCNG)	
1.3 RRCPP	
1.4 RSPP	

48.3 Activo no efectivo

Al 31 de diciembre de 2020, se detallan en Activos no efectivos aquellas partida que no son consideradas como Inversión no efectiva, de acuerdo a la NCG N°323 de la Comisión para el Mercado Financiero

	Cuenta del estado financiero	Activo Inicial	Fecha Inicial	Saldo activo	Amortización del período	Plazo de amorti
Gastos organización y puesta en marcha						
Programas computacionales	5.15.35.00	2.465.250	29/01/2015	3.507.467	410.192	48
Derechos, marcas, patentes						
Menor valor de Inversiones						
Reaseguro no proporcional						
Otros	5.15.35.00	5.269.141	27/08/2012	5.339.865	688.572	120
Total inversiones no efectivas		7.734.391		8.847.332	1.098.764	

48.4 Inventario de inversiones

	INV. NO REPRESENT DE R.T. Y P.R.	INV. REPRESENT DE R.T. Y P.R.	TOTAL INVERSIONES	SUPERAVIT DE INVERSIONES
Activos				
1) Instrumentos emitidos por el estado o banco central	0	142.748.146	142.748.146	24.063.927
2) Depósitos a plazo	0	0	0	0
3) Bonos y pagarés bancarios	0	741.602.024	741.602.024	0
4) Letras de crédito emitidas por bancos e Instituciones financieras	0	15.856.050	15.856.050	0
5) Bonos, pagarés y debentures emitidos por empresas públicas o privadas	453.602	1.857.388.625	1.857.842.227	147.601.751
6) Participación en convenios de créditos (Créditos sindicados)	0	182.827.866	182.827.866	0
7) Mutuos hipotecarios	6.477.377	1.250.314.796	1.256.792.173	0
8) Préstamos otorgados a personas naturales o jurídicas	1.601.948	893.454	2.495.402	0
9) Acciones de sociedades anónimas alertadas admitidas	922	0	922	0
10) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales	0	253.653.597	253.653.597	335.455
11) Cuotas de fondos de inversión nacionales	0	106.245.726	106.245.726	0
12) Instrumentos de deuda o crédito emitidos por Estados o Bancos Centrales Extranjeros	0	115.451.777	115.451.777	0
13) Títulos emitidos por Instituciones financieras o empresas extranjeras	0	779.719.719	779.719.719	0
14) Acciones de sociedades anónimas extranjeras	0	0	0	0
15) Cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros	0	34.033.065	34.033.065	0
16) Cuotas de fondos mutuos o de inversión constituidos en el país cuyos activos están invertidos en el extranjero	0	193.908.239	193.908.239	0
17) Notas estructuradas	0	0	0	0
18) Bienes raíces no habitacionales situados en el extranjero	0	0	0	0
19) Cuenta corriente en el extranjero	0	0	0	0
20) Bienes raíces nacionales	0	1.151.482.973	1.151.482.973	0
20.1) Bienes raíces no habitacionales para uso propio o de renta	0	245.870.431	245.870.431	0
20.2) Bienes raíces no habitacionales entregados en leasing	0	895.114.158	895.114.158	0
20.3) Bienes raíces habitacionales para uso propio o de renta	0	10.498.384	10.498.384	0
20.4) Bienes raíces habitacionales entregados en leasing	0	0	0	0
21) Crédito a asegurados por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0	0
22) Siniestros por cobrar a reaseguradores (por siniestros) pagados a asegurados no vencido	0	0	0	0
23) Crédito no vencido seguro de invalidez y sobrevivencia D.L. N° 3500 y crédito por saldo cuenta individual.(2do.grupo)	0	0	0	0
24) Avance a tenedores de pólizas de seguros de vida (2do.grupo)	0	3.899.044	3.899.044	0
25) Crédito a cedentes por prima no vencida y no devengada.(1er.grupo)	0	0	0	0
26) Crédito a cedentes por prima no vencida devengada.(1er.grupo)	0	0	0	0
27) Préstamos otorgados a asegurados por pólizas de seguros de crédito	0	41.521.405	41.521.405	0
28) Derivados	0	85.628.521	85.628.521	0
29) Inversiones del N°7 del Art. 21 del DFL N°251	1.619.704	65.702.375	67.322.079	0
29.1) AFR	1.619.704	24.525.449	26.145.153	0
29.2) Fondos de Inversión Privados Nacionales	0	0	0	0
29.3) Fondos de Inversión Privados Extranjeros	0	0	0	0
29.4) Otras inversiones del N°7 del Art.21 del DFL 251	0	41.176.926	41.176.926	0
30) Bancos	0	66.267.389	66.267.389	0
31) Caja	387.031	0	387.031	0
32) Muebles y Equipo para su propio uso	1.426.317	0	1.426.317	0
33) Acciones de sociedades anónimas cerradas	5.672.941	12.628.300	18.301.241	0
34) Otros	6.924.102	0	6.924.102	0
Total activos representativos	24.563.944	7.101.773.091	7.126.337.036	172.001.133

48.7 Otras Inversiones

A la fecha de los presentes estados financieros no hay otras inversiones del N°7

49.2 Transacciones con partes relacionadas

Entidad relacionada	RUT	País	Naturalidad de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Tipo de garantía	Monto de la transacción	Efecto en resultado Ut (Perd)	Efecto en resultado Ut (Perd)
Carey Cía. Limitada Abogados	87.010.500-2	CHL: Chile	Director	Asesorías Legales	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	1.080.948	-1.080.948	
MedLife Chile Administrado de Mutuos Hipotecarios S.A.	99.514.870-6	CHL: Chile	Filial	Ariendo Oficinas	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	44.581	44.581	
MedLife Chile Administrado de Mutuos Hipotecarios S.A.	99.514.870-6	CHL: Chile	Filial	Endosos	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	101.903.132	-3.087.535	
MedLife Chile Administrado de Mutuos Hipotecarios S.A.	99.514.870-6	CHL: Chile	Filial	Administración Cartera - Dividendos Recaudados	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	63.325.029	-840.006	
MedLife Chile Administrado de Mutuos Hipotecarios S.A.	99.514.870-6	CHL: Chile	Filial	Administración Cartera - Prepagos	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	72.937.070	-	
MedLife Chile Seguros Generales S.A.	76.328.793-9	CHL: Chile	Filial	Gastos de Administración	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	63.553	8.046	
MedLife Chile Seguros Generales S.A.	76.328.793-9	CHL: Chile	Matriz en Comun	Contrato de administración	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	85.680	85.680	
MedLife Chile Seguros Generales S.A.	76.328.793-9	CHL: Chile	Matriz en Comun	Recaudación de Primas	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	139.365	0	
MedLife Chile Seguros Generales S.A.	76.328.793-9	CHL: Chile	Matriz en Comun	Reaseguro AON	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	107.927	0	
MedLife Chile Seguros Generales S.A.	76.328.793-9	CHL: Chile	Matriz en Comun	Pago Howden Patagonia	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	2.057	2.057	
MedLife Latin America Assesoria Inversiones Limitada	77.827.290-3	CHL: Chile	Indirecta	Devolución Pago impuestos Form 50 y 29	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	124.622	-	
MedLife Latin America Assesoria Inversiones Limitada	77.827.290-3	CHL: Chile	Indirecta	Recuperación Gastos	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	1.758.959	29.282	
American Life Insurance CO (USA)	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Gastos Generales	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	317	317	
American Life Insurance CO (USA)	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Servicios de Asesoria e Inversiones	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	2.174.814	-2.174.814	
American Life Insurance CO (USA)	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Comisiones por reaseguro	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	563.533	329.806	
American Life Insurance CO (USA)	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Siniestros por Reaseguro	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	705.399	705.399	
American Life Insurance CO (USA)	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Primas Cedidas	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	3.761.247	-2.448.190	
American Life Insurance CO (USA)	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Recuperación Gastos	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	1.402.012	1.402.012	
Delaware American Life Insurance Company	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Gastos Generales	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	6.556.529	-6.556.529	
Delaware American Life Insurance Company	0-E	USA: United States (the)	Indirecta	Comisiones por reaseguro	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	18.390	5.278	
MedLife Chile Inversiones Limitada	77.647.060-0	CHL: Chile	Accionista	Gastos generales y Recuperación de gastos	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	108.508	-41.916	
MedLife Chile Inversiones Limitada	77.647.060-0	CHL: Chile	Accionista	Arrendos Pagados bajo IFRS 16	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	63.926	34.277	
MedLife Chile Inversiones Limitada	77.647.060-0	CHL: Chile	Accionista	Contrato prestación servicios de asesorías	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	148.644	-528.988	
International Technical and Advisory Services Limited	59.172.460-5	USA: United States (the)	Accionista	Dividendos pagados	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	713.655	-713.655	
Banco Estado Cooredores de Seguros de Vida S.A.	77.330.030-5	CHL: Chile	Accionista	Dividendos pagados	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	13.999.565	0	
Banco Estado Cooredores de Seguros de Vida S.A.	77.330.030-5	CHL: Chile	Administración Comun	Prima Intermediadas	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	435	0	
Banco Estado Cooredores de Seguros de Vida S.A.	77.330.030-5	CHL: Chile	Administración Comun	Arrendos percibidos	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	79.095.931	79.095.931	
MedLife International Holdings, Inc. (USA)	0-E	USA	Matriz	Comisiones, Gastos cobranza y CEF	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	267.739	267.739	
MedLife International Holdings, Inc. (USA)	0-E	USA	Matriz	Recuperación Gastos	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	23.925.144	-23.925.144	
Inversiones MedLife Hóldio Tres Limitada	76.265.745-7	CHL: Chile	Indirecta	Gastos Generales	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	0	0	
MM Global Operations Support Center SA de CV	0-E	MEX: Mexico	Indirecta	Gastos bancarios	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	33.832	0	
				Gastos Generales	CLP: Chilean Peso	Sin Garantía	2.844.396	-2.844.396	
Total							377.936.900	37.778.283	0

49.3 Remuneraciones a Directores, Consejeros, Administradores y Personal Clave

	Remuneraciones pagadas	Dieta de Directorio	Dieta comité de directores	Participación de utilidades	Otros	Total
Directores						0
Consejeros Generales	2.462.081					2.462.081
Otros						0
Totales	2.462.081	0	0	0	0	2.462.081

6.04 Cuadro costo de rentas

	Anticipada	Normal	Vejez	Parcial	Total	Invalidez	Subreversión	Subtotal rentas vitales previsionales	Circular 528 - Invalidez y subreversión	Invalidez	Sobrevivencia	Rentas vitales SIS	Rentas previsionales	Rentas privadas	Total rentas vitales
6.40.01.00 Costo de rentas	69.553.488	227.565.029	297.118.517	5.508.447	64.350.419	69.858.866	51.862.593	418.839.976	547.337	7.049	29.851	36.900	419.424.213	4.249.480	423.673.693
6.40.01.10 Rentas pagadas	108.241.826	176.932.433	285.174.261	2.208.428	20.794.937	23.003.365	41.852.694	350.030.320	1.357.483	7.572	29.851	37.423	351.425.226	5.264.528	356.689.855
6.40.01.20 Variación reservas rentas	-38.688.340	50.632.596	11.944.256	3.300.019	43.555.482	46.855.501	10.009.899	68.809.656	-810.146	-523	0	-523	67.998.987	-1.015.149	66.983.838
6.40.02.00 Costo de rentas	69.553.488	227.565.029	297.118.517	5.508.447	64.350.419	69.858.866	51.862.593	418.839.976	547.337	7.049	29.851	36.900	419.424.213	4.249.480	423.673.693
6.40.10.00 Rentas pagadas	108.241.826	176.932.433	285.174.261	2.208.428	20.794.937	23.003.365	41.852.694	350.030.320	1.357.483	7.572	29.851	37.423	351.425.226	5.264.528	356.689.855
6.40.11.00 Rentas pagadas directas	108.241.826	176.932.433	285.174.261	2.208.428	20.794.937	23.003.365	41.852.694	350.030.320	1.357.483	7.572	29.851	37.423	351.425.226	5.264.528	356.689.855
6.40.12.00 Rentas pagadas cedidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.40.13.00 Rentas pagadas aceptadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.40.20.00 Rentas por pagar	1.559.485.465	3.150.222.419	4.708.707.884	45.501.729	515.610.742	561.112.471	297.818.231	5.568.638.586	10.534.329	34.439	0	34.439	5.579.207.354	92.566.147	5.631.773.501
6.40.21.00 Rentas por pagar directas	1.559.485.465	3.150.222.419	4.708.707.884	45.501.729	515.610.742	561.112.471	297.818.231	5.568.638.586	10.534.329	34.439	0	34.439	5.579.207.354	92.566.147	5.631.773.501
6.40.22.00 Rentas por pagar cedidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.40.23.00 Rentas por pagar aceptadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.40.30.00 Rentas por pagar periodo anterior	1.598.173.805	3.099.589.823	4.697.763.828	42.201.710	472.055.260	514.256.970	287.808.332	5.469.828.930	11.344.475	34.652	0	34.652	5.511.208.367	93.581.296	5.564.789.663

6.08.01 Cuadro de datos estadísticos por ramo

	Individuales	Colectivos	Masivo	Previsionales	999
6.08.01.01 Número de siniestros por ramo	100,00	200	300,00	400	999
6.08.01.02 Número de rentas por ramo	5.360,00	2.064.032,00	46.481,00	75,00	2.115.948,00
6.08.01.03 Número de rescates totales por ramo	5.141,00	-	17.344,00	2.691,00	2.691,00
6.08.01.04 Número de rescates parciales por ramo	10.159,00	-	7.038,00	3.644,00	26.179,00
6.08.01.05 Número de vencimientos por ramo	621,00	-	-	6.145,00	23.341,00
6.08.01.06 Número de pólizas por ramo contratadas en el periodo	42.786,00	3.673,00	47.132,00	5.598,00	99.179,00
6.08.01.07 Total de pólizas vigentes por ramo	287.978,00	18.855,00	453.301,00	134.358,00	907.692,00
6.08.01.08 Número de items por ramo contratados en el periodo	42.786,00	19.971,00	67.899,00	5.570,00	136.101,00
6.08.01.09 Número de items vigentes por ramo	287.527,00	2.578.539,00	6.277.167,00	35.136,00	9.178.369,00
6.08.01.10 Número de pólizas no vigentes por ramo	35.161,00	2.481,00	188.399,00	6.465,00	232.696,00
6.08.01.11 Número de asegurados en el periodo por ramo	38.560,00	398.999,00	67.884,00	7.890,00	506.303,00
6.08.01.12 Número de asegurados por ramo	295.334,00	3.522.622,00	6.277.168,00	116.291,00	10.212.416,00
6.08.01.13 Beneficiarios de asegurados no fallecidos	-	-	-	137.940,00	137.940,00
6.08.01.14 Beneficiarios de asegurados fallecidos	-	-	-	13.455,00	13.455,00

6.08.02 Cuadro de datos varios por ramo

	Individuales	Colectivos	Masivo	Previsionales	999
6.08.02.01 Capitales asegurados en el periodo	14.222.746,00	5.055.312,00	2.239.590,00	256.280,00	21.773.688,00
6.08.02.02 Total Capitales asegurados	79.629.047,00	163.241.271,00	47.027.533,00	1.469.991,00	251.367.642,00

6.08.03 Cuadro de datos estadísticos agrupado por subdivisión de ramos

	Individuales	Colectivos	Masivo	Previsionales	999
6.08.03.01 Número de siniestros	100,00	200	300,00	400	999
6.08.03.02 Número de rentas totales por subdivisión	5.360,00	2.064.030,00	46.481,00	75,00	2.115.946,00
6.08.03.03 Número de rescates totales por subdivisión	5.141,00	-	17.344,00	3.644,00	26.179,00
6.08.03.04 Número de rescates parciales por subdivisión	10.159,00	-	7.038,00	6.145,00	23.341,00
6.08.03.05 Total de pólizas vigentes por subdivisión	42.786,00	3.673,00	47.132,00	5.598,00	99.179,00
6.08.03.06 Número de items contratados en el periodo	287.978,00	31.855,00	453.301,00	134.358,00	907.692,00
6.08.03.07 Número de items vigentes	42.786,00	19.971,00	67.899,00	5.570,00	136.101,00
6.08.03.08 Número de pólizas no vigentes	287.527,00	2.578.539,00	6.277.167,00	35.136,00	9.178.369,00
6.08.03.09 Número de asegurados en el periodo	38.560,00	398.999,00	67.884,00	7.890,00	506.303,00
6.08.03.10 Número de asegurados	295.334,00	3.522.622,00	6.277.168,00	116.291,00	10.212.416,00
6.08.03.11 Beneficiarios de asegurados no fallecidos	-	-	-	137.940,00	137.940,00
6.08.03.12 Beneficiarios de asegurados fallecidos	-	-	-	13.455,00	13.455,00

6.08.04 Cuadro de datos estadísticos total

6.08.04.01 Número de asegurados totales	
6.08.04.02 Número de asegurados en el periodo	
6.08.04.03 Beneficiarios de asegurados no fallecidos	
6.08.04.04 Beneficiarios de asegurados fallecidos	

