

OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Antecedentes de la Sociedad
Informe de los auditores independientes
Balance general
Estado de resultados
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
US\$ - Dólares estadounidenses
UF - Unidad de fomento



OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.

Estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en el segundo grupo (Seguros de Vida).

ADMINISTRACION

Presidente	:	Ignacio Montes Undurraga
Representantes Legales	:	Ignacio Montes Undurraga y Claudio Correa Viola
Gerente General	:	Claudio Correa Viola
Gerente de Administración y Finanzas	:	Germán González Costabal

ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

TIPO DE PERSONA

On Sudamérica S.A.	Jurídica chilena
On Global Holdings, LLC.	Jurídica extranjera

PERIODO CUBIERTO

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011.

CLASIFICACION DE RIESGO

<u>Clasificadora</u>	<u>Clasificación de Riesgo</u>
ICR Cía. Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA
Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.	AA

AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers Consultores y Auditores Ltda.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 29 de febrero de 2012

Señores Accionistas y Directores
Ohio National Seguros de Vida S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Ohio National Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Ohio National Seguros de Vida S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. La Nota 30 no ha sido revisada por nosotros y, por lo tanto, este informe no se extiende a la misma.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ohio National Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tal como se menciona en Nota 29 a los Estados Financieros, a partir del 1 de enero de 2012, Ohio National Seguros de Vida S.A., adoptará los nuevos criterios de contabilidad impartidos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fernando Orihuela B.
RUT: 21.175.581-4

OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de				PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de			
	2011		2010			2011		2010	
	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>		<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
INVERSIONES		548.919.509		521.217.740	RESERVAS TÉCNICAS		499.276.685		475.734.990
Inversiones financieras	490.730.885		468.889.695		Riesgo en curso	3.819.383		1.506.688	
Inversiones inmobiliarias y similares	56.621.906		-		Matemática	4.428.117		4.277.390	
Inversiones cuenta única de inversión (CUI)	<u>1.566.718</u>		<u>1.079.979</u>		Valor del fondo	1.566.718		1.079.979	
					Sinistros y Pensiones por Pagar	<u>489.462.467</u>		<u>468.870.933</u>	
DEUDORES POR PRIMAS ASEGURADOS		9.764.797		9.178.923	PRIMAS POR PAGAR		2.703.496		2.354.428
DEUDORES POR REASEGUROS		907.827		1.372.327	OTROS PASIVOS		8.883.524		7.603.535
OTROS ACTIVOS		<u>5.625.111</u>		<u>5.130.715</u>	PATRIMONIO		54.353.539		51.206.752
Total activos		<u>565.217.244</u>		<u>536.899.705</u>	Total pasivos y patrimonio		<u>565.217.244</u>		<u>536.899.705</u>
		=====		=====		=====		=====	=====

Las Notas adjuntas N° 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de			
	2011		2010	
	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>	<u>Parcial</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		7.400.371		10.962.002
Prima retenida neta	102.105.307		94.020.103	
Ajuste de reserva riesgo en curso y matemática de vida	(2.462.977)		(650.866)	
Ajuste reserva valor del fondo	(486.360)		(436.266)	
Costo de rentas y siniestros	(87.316.041)		(78.330.529)	
Costo de intermediación	<u>(4.439.558)</u>		<u>(3.640.440)</u>	
Costo de administración		(25.963.381)		(22.823.585)
Resultado de operación		(18.563.010)		(11.861.583)
Producto de inversiones		23.899.004		24.290.859
Otros ingresos (egresos)		(261.008)		38.108
Corrección monetaria		(450.736)		(298.541)
Diferencia de cambio		<u>309.091</u>		<u>(64.887)</u>
Resultado antes de impuesto		4.933.341		12.103.956
Impuesto a la renta		<u>(216.539)</u>		<u>(766.907)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>4.716.802</u>		<u>11.337.049</u>
		=====		=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Flujo neto de prima	101.740.314	93.692.342
Flujo de rentas y siniestros	(67.276.526)	(60.071.353)
Flujo neto de comisiones	(5.903.108)	(4.128.711)
Otros técnico operacional	(453.941)	116.499
Flujo de inversiones financieras	17.498.102	17.398.420
Flujo de inversiones inmobiliarias	5.178.177	4.440.787
Gastos de administración	(25.058.750)	(22.426.358)
Gastos médicos	(31.329)	(23.740)
Pagos de impuestos	(1.609.690)	(768.608)
Otro	<u>37.410</u>	<u>78.673</u>
Flujo originado por actividades operacionales	<u>24.120.659</u>	<u>28.307.951</u>
FLUJO NETO ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra y venta de inversiones financieras	(20.102.613)	(21.421.175)
flujo neto provenientes de otros ingresos y egresos de inversion	<u>(6.156.020)</u>	<u>(8.103.959)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(26.258.633)</u>	<u>(29.525.134)</u>
FLUJO NETO ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte de capital	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originados por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo	(2.137.974)	(1.217.183)
Efecto inflacion sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(208.197)</u>	<u>(142.885)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(2.346.171)	(1.360.068)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EF. EQUIVALENTE (ACTUALIZADO)	<u>5.552.450</u>	<u>6.912.518</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>3.206.279</u>	<u>5.552.450</u>
	=====	=====

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO
ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA
OPERACION Y RESULTADO DEL EJERCICIO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.716.802	11.337.049
Pérdida en venta de inversiones	67.135	70.721
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujos de efectivo		
Depreciación	399.818	368.760
Amortización	379.182	144.415
Castigos y provisiones de activos	1.916.119	858.988
Ajuste reserva técnica	2.949.338	1.087.131
Impuesto a la renta	216.539	766.907
Corrección monetaria	450.736	298.541
Diferencia tipo cambio	(309.091)	64.887
Otros (abonos) a resultados que no representan flujo	(34.320)	(68.035)
Otros cargos a resultados que no representan flujo	370.755	15.259
(Aumento) disminución de activos		
Inversiones	(7.041.213)	(7.183.113)
Deudores por primas	862.134	717.183
Deudores por reaseguros	412.989	(452.688)
Otros activos	1.980.450	2.197.175
Aumento (disminución) de pasivos		
Reservas técnicas	19.306.698	16.970.352
Deudas con intermediarios	(1.494.878)	(512.011)
Otros pasivos	<u>(1.028.534)</u>	<u>1.626.430</u>
Flujo neto originado por actividades operacionales	24.120.659	28.307.951
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

El 29 de mayo de 2000, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó, mediante resolución N° 125, el cambio de razón social de Bhif América Seguros de Vida S.A. a Ohio National Seguros de Vida S.A. La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 22 de octubre de 1993 ante Notario Público don Andrés Rubio F., según repertorio N° 5850/93, de duración indefinida y con el objeto de asegurar mediante las operaciones de Seguros y Reaseguros los riesgos incluidos dentro del segundo grupo a que se refiere el Artículo N° 8 del decreto con fuerza de Ley N° 251 del 20 de mayo de 1931, o en las disposiciones legales o reglamentarias posteriores.

La autorización de existencia y aprobación de los estatutos de la Compañía fue aprobada mediante Resolución Exenta N° 253 de la Superintendencia de Valores y Seguros y publicada en el Diario Oficial N° 3475 del 21 de diciembre de 1993.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a) General

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Bases de conversión

Los activos en moneda extranjera, se encuentran presentados al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	\$	\$
US\$	519,20	468,01
UF	22.294,03	21.455,55

c) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 3,9 % para el ejercicio (2,5 % en 2010). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

d) Saldos del ejercicio anterior

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor para el ejercicio que ascendió a 3,9 %.

e) Inversiones

Las inversiones financieras se presentan valorizadas de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros emitidas en la Circular N° 1.360 sobre valorización de inversiones, las cuales se resumen a continuación:

e.1 Instrumentos de renta fija

Los instrumentos de renta fija, tales como letras de crédito hipotecario, bonos emitidos por bancos e instituciones financieras, bonos de reconocimiento emitidos por el Estado y otros instrumentos de renta fija, se presentan al valor inicial de la inversión más reajustes e intereses devengados calculados según la tasa interna de retorno implícita de la inversión al momento de la compra.

e.2 Instrumentos de renta variable

Bajo este concepto se presentan las inversiones en fondos mutuos valorizados de acuerdo al valor de la cuota de cierre al 31 de diciembre de cada ejercicio.

e.3 Seguros con Cuenta Unica de Inversión

De acuerdo a las instrucciones impartidas en las Norma de Carácter General N° 132 y Circular N° 1.626 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones posteriores, para aquellas pólizas de seguros con cuenta única de inversión, la sociedad procedió a segregar las inversiones que respaldan la reserva de valor del fondo del resto de las inversiones que respaldan reservas técnicas y patrimonio de riesgo, las que fueron clasificadas de acuerdo a cada tipo de plan o modalidad de inversión.

e.4 Activo fijo

e.4 i) Bienes raíces para la renta

Los bienes raíces para la renta han sido valorizados al menor valor entre el costo revalorizado de adquisición, neto de depreciación, y su valor comercial determinado conforme a la norma de carácter general N° 42.

e.4 ii) Activo fijo para el uso

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a su costo de adquisición más revalorizaciones legales. Las depreciaciones se determinaron sobre la base del sistema lineal.

e.5 Leasing

Los contratos de arrendamiento con opción de compra o leasing inmobiliario, han sido contabilizados y valorizados de acuerdo a las normas establecidas en los Boletines Técnicos del Colegio de Contadores de Chile A.G.

f) Reservas de Seguros de Rentas Vitalicias

Corresponde al valor actual de todos los pagos futuros que debe efectuar la Compañía a los afiliados que contraten este seguro de acuerdo a lo dispuesto en el D.L. 3.500 y a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros. En este cálculo se incluye el efecto que se deriva del ajuste de reserva por calce que se aplica a contar del 31 de diciembre de 2000.

g) Calce de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, para efectos de calce, la Compañía valoriza las inversiones financieras a Tasa Interna de Retorno de compra y sus reservas a Tasa Interna de Retorno de mercado, al momento de la emisión de las pólizas, la que es informada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mediante la Norma de Carácter General N° 172, la Superintendencia de Valores y Seguros estableció la tabla de mortalidad RV-2004, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 9 de marzo de 2005 fue regulada a través de la Norma de Carácter General N° 178.

La diferencia que se producen entre la aplicación de esta norma y las normas generales de valorización de pasivos generan ajustes al cierre de los estados financieros, cuyo efecto se presenta en patrimonio en el ítem Reserva por Calce. El ajuste resultante no se considera para efectos de impuestos diferidos.

Mediante la Norma de Carácter General de N°274 de la Superintendencia de Valores y Seguros y Circular N°1679 de la Superintendencia de Pensiones establecieron, de manera conjunta, las tabla de mortalidad RV-2009, cuya aplicación de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de Julio de 2010 fue regulada por la Circular N°1986 de fecha 06 de Septiembre de 2010, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La diferencia entre la reserva técnica financiera determinada con la aplicación integral de las tablas RV-2009, B-2006 y MI-2006 y la reconocida por la Compañía según el mecanismo de aplicación gradual, asciende a M\$ 220.810 al 31 de diciembre de 2011 (M\$940.658 en 2010). Para la aplicación de las tablas B-2006 y MI-2006, el directorio de Ohio National Seguros de Vida S.A, ha optado por reconocer la mayor reserva financiera derivada de las nuevas tablas en forma gradual.

h) Provisión de vacaciones

La obligación de vacaciones al personal se registra sobre base devengada.

i) Impuestos a la renta y diferidos

Los impuestos a la renta son determinados sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran por todas las diferencias temporales, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

j) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente aquellos saldos incluidos en los rubros Caja, Bancos, Cuotas de fondos mutuos y Depósitos a plazo de menos de 90 días.

La Sociedad ha considerado como movimiento de efectivo de carácter operacional, todos aquellos flujos positivos o negativos relacionados directamente con el giro y otros pagos relacionados con las operaciones de la Sociedad.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior que pueda afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 - CORRECCION MONETARIA Y DIFERENCIA TIPO DE CAMBIO

La aplicación del mecanismo de corrección monetaria originó un cargo neto a resultados del ejercicio ascendente a M\$ 450.736 (M\$ 298.541 en 2010), según el siguiente detalle:

	2011		2010	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital propio financiero	1.679.264	-	814.639	-
Reservas	18.112.511	-	11.056.310	-
Inversiones financiera	-	20.190.808	-	12.088.589
Activo fijo	-	9.796	-	8.388
Otros activos	-	131.539	-	98.088
Cuentas de resultado	<u>991.104</u>	<u>-</u>	<u>622.657</u>	<u>-</u>
Total	<u>20.782.879</u>	<u>20.332.143</u>	<u>12.493.606</u>	<u>12.195.065</u>
	=====	=====	=====	=====

Los activos en moneda extranjera, se encuentran presentados al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio y cuyo efecto originó un abono neto a resultado de M\$ 309.091. (en 2010 fue un cargo de M\$ 64.887).

En cumplimiento a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, los saldos de apertura de las reservas técnicas de la Compañía han sido actualizados de acuerdo a la variación de la Unidad de Fomento (UF).

NOTA 5 – INVERSIONES

	2011			2010		
	Parcial M\$	Parcial M\$	Total M\$	Parcial M\$	Parcial M\$	Total M\$
INVERSIONES			<u>548.919.509</u>			<u>521.217.741</u>
Inversiones Financieras		490.730.885		468.889.695		
Títulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central:		6.053.732		12.121.880		
Instrumentos únicos	5.366.510			9.820.945		
Instrumentos seriados	687.222			2.300.935		
Títulos de deuda emitidos por el sistema bancario y Financiero:		205.261.746		190.496.125		
Instrumentos únicos	-			-		
Instrumentos seriados	205.261.746			190.496.125		
Títulos de deuda emitidos por sociedades inscritas en Superintendencia de Valores y Seguros:		201.799.200*		187.179.116		
Instrumentos únicos	-			-		
Instrumentos seriados	201.799.200*			186.688.678		
Acciones y otros títulos:		2.149.947		3.510.475		
Acciones de sociedades anónimas abiertas		-				
Acciones de sociedades anónimas cerradas		-				
Cuotas de fondos de inversión	1.971.329			489.717		
Cuota de fondos mutuos	178.618			3.020.758		
Otros						
Mutuos hipotecarios		48.850.566		51.766.321		
Inversiones en el extranjero		23.213.534		20.145.324		
Caja		2.329		14.006		
Banco		254.491		1.013.063		
Avance tenedores de Pólizas		598.735		54.493		
Prestamos		2.546.605		2.588.892		
		<u>56.621.906</u>		<u>51.248.067</u>		
Bienes Raíces en Leasing		33.745.207		31.464.123		
Bienes raíces urbanos		22.684.470		19.568.339		
No habitacionales	21.905.670**			18.731.136		
Habitacionales	778.800			837.203		
Equipos computacionales		153.350		185.415		
Muebles y máquinas		20.663		21.115		
Otras Inversiones Inmobiliarias		<u>18.216</u>		<u>9.075</u>		
Inversiones Cuenta Única de Inversión (CUI)		1.566.718		1.079.979		
		=====		=====		

* El Directorio OHIO National Seguros de Vida S.A acordó provisionar un 39,82% sobre el valor contable de la inversión en Bonos de Empresas La Polar S.A, lo que arrojó una provisión de M\$ 671.455, sobre una inversión total de M\$1.686.226.

** OHIO National Seguros de Vida S.A es propietaria del inmueble ubicado en San Diego 214- 218- 222 y 224 de la comuna de Santiago. El 04 de Agosto 2011 fue afectado por un siniestro de incendio. El inmueble tiene seguros comprometidos y encuentra en proceso de liquidación de los mismos.

En diciembre de 2011 se adquirió un Bien Raíz no habitacional a ser entregado en Leasing inmobiliario, a Empresa Constructora Uriarte Pérez Cotapos cuya vigencia comienza el 1º de Enero del 2012, por un monte de M\$ 1.288.350.

NOTA 6 - INVERSIONES CUENTA UNICA DE INVERSION (CUI)

El detalle de Seguros con cuenta única de inversión según lo señalado en Nota 3 e), presenta los siguientes saldos contables:

<u>Cuenta FECU</u>	<u>Monto pasivos</u>	<u>Reserva valor</u>	<u>Reservas descalce seguros CUI</u>	<u>Inversiones cuenta única de inversión</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros seguros de vida con cuenta única de inversión (CUI)	1.566.718	1.566.718	-	-
Reserva valor del fondo	1.566.718	1.566.718	-	-
Inversiones cuenta única de inversión (CUI)	-	-	-	1.566.718

NOTA 7 - DEUDORES POR LEASING

a) Los deudores por leasing valorizados según lo señalado en Nota 2 e), presentan los siguientes saldos contables:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Deudores por leasing	53.964.647	49.901.856
Intereses diferidos por percibir	<u>(20.219.440)</u>	<u>(18.437.733)</u>
Saldo netos deudores por leasing	33.745.207	31.464.123
	=====	=====

b) Los bienes raíces afectos a contratos de leasing se detallan en el siguiente cuadro:

Arrendatario	Fecha contrato	Valor nominal M\$	Valor cuota U.F.	Tasa opción compra U.F.	Duración interés real %	contrato (años)	Periodo pago	Interés Unidad reajuste	Valor por recibir M\$	actual 31/12/2011 M\$	Valor actual 31/12/2010	Opción compra adelantada (si/no)
Soc.de Inv. e Inm. Don Gustavo Ltda.	01/05/2010	1.488.710	418,15	418,15	7,82	20	mensual	UF	554.893	933.817	974.111	Sí
Veren Ltda.	01/10/1997	181.547	116,34	116,34	9,18	20	mensual	UF	38.997	142.550	160.449	Sí
Transportes Bello	01/02/1998										301.727	
Helfsoth Ltda.	01/04/1998	133.040	78,52	78,52	6,31	20	mensual	UF	22.494	110.546	124.403	Sí
Inversiones RAP	01/12/1998	286.723	153,06	153,06	7,67	20	mensual	UF	62.340	224.383	247.950	Sí
Aseguradora Magallanes	01/03/1999	116.476	60,07	60,07	9,14	20	mensual	UF	29.904	86.572	94.753	Sí
Fleischmann S.A.	01/11/2001	1.190.695	407,70	407,70	8,69	21	mensual	UF.	407.283	783.412	825.549	Sí
Inversiones Gibraltar	01/02/2002	1.726.359	577,88	577,88	9,37	21	mensual	UF.	631.144	1.095.215	1.149.738	Sí
Equipos Industriales	01/03/2002	509.993	169,45	169,45	9,18	21	mensual	UF.	184.951	325.042	341.221	Sí
Inv. Sta. Magdalena	01/05/2002	2.104.004	688,87	688,87	8,96	21	mensual	UF.	758.634	1.345.370	1.411.731	Sí
Valle de Atxondo	05/09/2002	3.492.220	731,98	731,98	9,40	21	mensual	UF.	1.472.969	2.019.251	2.075.947	Sí
Inversiones Kemyer	01/08/2004	283.321	77,49	77,49	8,02	21	mensual	UF.	107.728	175.593	182.549	NO
Inversiones Sta Magdalena	01/07/2010	2.484.302	816,61	816,61	6,00	12.75	mensual	UF.	686.119	1.798.183	1.903.543	SI
Inmobiliaria Conavicop S.A.	02/11/2004										1.660.918	
Constructora Patio Mayor	01/02/2005	1.501.707	372,15	372,15	6,72	21	mensual	UF	536.146	965.561	925.923	SI
Abitek S.A.	10-06-2005	708.390	143,13	143,13	6,04	25	mensual	UF	275.053	433.337	445.902	SI
Inmobiliaria Palacio Riesco	01-11-2005	300.919	75,83	75,83	6,52	21	mensual	UF	105.161	195.758	203.460	SI
Inmobiliaria C y A Green	01-11-2005										280.202	
Inmobiliaria C y A S.A.	01-11-2005										560.402	
Ciudad Empresarial S.A.	01/04/2006	1.249.219	2.936,46	1,00	7,14	15	semestral	UF	336.971	912.248	977.849	SI
Tricot S.A.	01/11/2008	666.202	157,28	157,28	6,54	18.92	mensual	UF	244.470	421.732	436.698	SI
Inmobiliario Inalco S.A.	01/12/2008	1.564.182	279,79	279,79	5,79	25	mensual	UF	679.426	884.756	905.105	SI
Tricot S.A.	01/09/2008	2.890.523	675,28	675,28	5,85	19.25	mensual	UF	987.616	1.902.907	1.973.682	SI
Automotora Arauco Ltda.	01/10/2008	2.045.976	454,32	454,32	6,60	20	mensual	UF	789.737	1.256.239	1.296.381	SI
Akustika S.A.	01/02/2008	576.907	101,88	101,88	6,20	25	mensual	UF	249.767	327.140	334.539	SI
Inmob. e Inv. R y V. Ltda.	01/06/2009	570.939	131,33	131,33	6,30	20	mensual	UF	212.198	358.741	371.020	SI
Const. Palacio Riesco S.A.	01/03/2008	1.571.450	347,23	347,23	5,60	20	mensual	UF	553.056	1.018.394	981.492	SI
Inmob. E Invers. Promesa	01/07/2008	1.007.271	173,92	173,92	6,30	25	mensual	UF	448.095	559.176	571.234	SI
Automotora Inalco S.A.	01/10/2008	852.021	143,79	143,79	5,60	25	mensual	UF	369.502	482.519	493.876	SI
Inmob.Paseo Las Brisas S.A.	01/11/2008	1.378.156	307,98	307,98	5,00	20	mensual	UF	445.691	932.465	968.559	SI
Automotora Inalco S.A.	01/12/2008	751.909	128,18	128,18	6,27	25	mensual	UF	338.121	413.788	422.681	SI
Escuela de Seguros A.G.	01/12/2008	1.314.447	222,89	222,89	5,52	25	mensual	UF	540.093	774.354	791.987	SI
Fundación Invica	01/02/2009	423.764	107,71	107,71	7,60	4	mensual	UF	28.878	394.886	394.855	SI
Inmob.Nueva Apufrente S.A.	01/03/2009	90.790	21,20	21,20	7,51	5	mensual	UF	12.305	78.485	78.479	SI
Inmob.Nueva Apufrente S.A.	01/04/2009	610.957	131,75	131,75	7,21	20	mensual	UF	255.123	355.834	366.024	SI
Prohabit Inversiones Inmob. S.A.	01/08/2009										598.222	
S.R. Inmobiliaria S.A.	01/02/2010	3.336.180	540,23	540,23	5,80	25	mensual	UF	1.466.217	1.869.963	1.908.145	SI
Comercial Feliu Ltda.	01/03/2010	957.809	196,18	196,18	6,10	20	mensual	UF	370.911	586.898	604.186	SI
Ciudad Empresarial S.A.	01/05/2010	176.896	417,61	417,61	7,14	10.83	semestral	UF	47.159	129.737	139.067	SI
Centro de Rehabilit. Kinesica Ltda	31/08/2010	1.299.572	205,25	205,25	6,20	25	mensual	UF	608.306	691.266	704.017	SI
Comercial Feliu Ltda.	01/11/2010	444.513	87,84	87,84	6,10	20	mensual	UF	177.461	267.052	273.709	SI
Inmob.e Inv. Trust Investment	01/12/2010	1.736.846	463,73	463,73	5,04	15	mensual	UF	478.806	1.258.040	1.318.888	SI
C omercial Feliu Ltda	01/12/2010	1.105.595	217,51	217,51	6,11	20	mensual	UF	440.936	664.659	682.950	SI
Inv. Rtas. E Inmob. Callejas Gonzalez	01/03/2011	158.255	41,51	41,51	5,95	15	mensual	UF	50.615	107.640	-	SI
Inv. Lun Wa Ltda.	01/06/2011	596.992	114,44	114,44	6,50	20	mensual	UF	253.128	343.864	-	SI
Cargo Park S.A.	01/06/2011	6.775.092	1.033,66	1.033,66	4,65	25	mensual	UF	2.689.448	4.085.644	-	SI
Comercial Feliu Ltda.	01/08/2011	731.671	139,27	139,27	6,13	20	mensual	UF	299.953	431.718	-	SI
Inmob. C y A S.A.	01/08/2011	768.557	151,58	151,58	7,23	5	mensual	UF	185.976	582.581	-	SI
Inmob. C y A Green S.A.	01/08/2011	384.297	75,58	75,58	7,21	5	mensual	UF	93.011	291.286	-	SI
Inv. Lun Wa Ltda.	01/12/2011	1.419.253	213,01	213,01	6,30	25	mensual	UF	692.648	726.605	-	-
SI Total		53.964.647	15.106						20.219.440	33.745.207	31.464.123	

NOTA 8 - ACTIVOS NO EFECTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía presenta los siguientes activos no efectivos:

<u>Activo no efectivo</u>	<u>Cuenta FECU</u>	<u>Activo inicial</u> M\$	<u>Fecha inicial</u>	<u>Saldo activo 2011</u> M\$	<u>Amortización del período</u> M\$	<u>Plazo de amortización</u> (meses)	<u>Saldo activo 2010</u> M\$
Licencias de uso de programas	5.14.42.00.00	909.833	2006-2011	528.293	381.540	48	782.472
Gastos Anticipados	5.14.41.00.00	151.519	2010-2011	64.863	86.656	12	53.017

NOTA 9 – DEUDORES VARIOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía presenta el siguiente desglose de la cuenta Otros activos:

	<u>2011</u> M\$	<u>2010</u> M\$
Deudas del Fisco	618.943	5.002
Deudas Intermediarios	42.827	81.763
Deudores Relacionados	24.182	19.427
Deudores del personal	1.710	160
Gastos anticipados	64.863	53.017
Intangibles	528.293	782.472
Impuestos diferidos	2.212.530	1.855.478
Otras deudas	<u>2.131.763</u>	<u>2.333.396</u>
Total Otros activos	<u>5.625.111</u>	<u>5.130.715</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía presenta el siguiente desglose de la cuenta Otras deudas del ítem Otros activos:

	<u>2011</u> M\$	<u>2010</u> M\$
Documentos por cobrar	235.035	327.428
Asignación familiar y garantía estatal pensionados	60.993	104.898
Anticipo Proveedores	13.755	16.926
Deudores Varios	1.057.798	1.434.415
Coaseguros por cobrar	<u>764.182</u>	<u>449.729</u>
Total Otras Deudas	<u>2.131.763</u>	<u>2.333.396</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía presenta el siguiente desglose de la cuenta otros pasivos:

	<u>2011</u> M\$	<u>2010</u> M\$
Deudas con el Fisco	642.451	67.550
Deudas previsionales	513.041	491.615
Deudas con el personal	253.551	191.350
Deudas con intermediarios	653.212	539.662
Proveedores	792.610	957.071
Otros	<u>6.028.659</u>	<u>5.356.287</u>
Total Otros Pasivos	<u>8.883.524</u>	<u>7.603.535</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía presenta el siguiente desglose de la cuenta "Otros" del ítem otros pasivos :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Comisiones de cobranza	1.543.914	1.253.881
Provisiones varias	3.404.195	3.207.713
Otras cuentas por pagar	<u>1.080.550</u>	<u>894.693</u>
Total Otros	6.028.659	5.356.287
	=====	=====

NOTA 10 - RESERVA MATEMATICA Y DE SINIESTROS POR PAGAR

a) El detalle de las reservas al término de cada ejercicio son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Reserva matemática	4.428.117	4.277.390
Reserva de riesgo en curso	3.819.383	1.506.688
Reserva Rentas Privadas	864.829	889.064
Reserva Valor del Fondo	1.566.718	1.079.979
Siniestros por pagar	<u>1.938.314</u>	<u>2.201.582</u>
Total Reservas no Previsionales	12.617.361	9.954.703
	-----	-----
Renta Vitalicias de vejez	386.998.976	390.737.510
Renta Vitalicias de invalidez	41.245.713	23.444.068
Renta Vitalicias de sobrevivencia	<u>35.064.953</u>	<u>31.237.442</u>
Sub-total reservas seguros previsionales	463.309.642	445.419.020
Aporte Adicional Seguro de Invalidez y Sobrevivencia	<u>23.349.682</u>	<u>20.361.267</u>
Total reservas seguros previsionales	486.659.324	465.780.287
	-----	-----
Total Reservas Técnicas	499.276.685	475.734.990
	=====	=====

b) La reserva de Siniestros por pagar incluye M\$ 909.623 (M\$ 1.036.375 en 2010) por concepto de siniestros ocurridos y no reportados.

c) La reserva técnica base calculada a la tasa técnica del 3% al 31 de diciembre 2011, asciende a un monto de M\$ 491.981.523 por las Rentas Vitalicias Previsionales y de M\$ 736.711 en las Rentas Privadas (al 31 de diciembre de 2010 la reserva técnica rentas previsionales fue de M\$ 477.312.862 y de M\$ 747.555 en Rentas Privadas).

d) Aplicación Tabla de Mortalidad

Norma de carácter General N°178 y Circulares N°1857, N° 1874 y N° 1986.

Mediante Norma de Carácter General de N°172 de la Superintendencia de Valores y Seguros y Circular N°1314 de la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones establecieron, de manera conjunta, las tablas de mortalidad RV-2004 cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 9 de marzo de 2005 fue regulada a través de la Norma de Carácter General de N°178.

Posteriormente, mediante la Norma de Carácter General de N°207 Superintendencia de Valores y Seguros y Circular N°1459 de Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones establecieron, de manera conjunta, las tabla de mortalidad B-2006 y MI-2006, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de febrero de 2008 fue regulada por las Circulares N°1.857 y 1.874.

Para la aplicación de las tablas B-2006 y MI-2006, el directorio de Ohio National Seguros de Vida S.A, ha optado por reconocer la mayor reserva derivada de las nuevas tablas en forma gradual.

Al 31 de Diciembre de 2011 la situación de Ohio National Seguros de Vida S. A. es la siguiente:

	<u>RTF</u> <u>85-85-85</u>	<u>RTF</u> <u>2004-85-85</u>	<u>RTF</u> <u>2004-85-85</u>	<u>Diferencias por</u> <u>reconocer RV</u> <u>2004</u>	<u>RTF 2004-</u> <u>2006-2006</u>	<u>RTFS 2004-</u> <u>2006-2006</u>	<u>Diferencia por</u> <u>reconocer</u> <u>B-2006 y</u> <u>MI-2006</u>	<u>RTF</u> <u>2009</u> <u>2006-2006</u>	<u>Diferencia</u> <u>a reconocer</u> <u>RV 2009</u>
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
Pólizas con inicio anterior al 9 marzo de 2005	255.464.131	264.522.169	263.766.711	755.458	280.622.066	263.766.711	16.855.355	281.450.011	827.945
Pólizas con inicio el 09/03/2005 al 31/01/2008	-	89.547.703	-	-	90.008.018	89.892.940	115.078	89.400.883	(607.135)
Pólizas con inicio a contar 01 de febrero de 2008 (10)	-	-	-	-	-	-	-	<u>108.965.647</u>	-
Total M\$	<u>255.464.131</u>	<u>354.069.872</u>	<u>263.766.711</u>	<u>755.458</u>	<u>370.630.084</u>	<u>353.659.651</u>	<u>16.970.433</u>	<u>479.816.541</u>	<u>220.810</u>

- (1) RTF 85-85-85 Reserva Técnica financiera calculada con la tabla de mortalidad RV 85, B 85 y MI 85, índices de cobertura calculadas con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre y utilizando el factor de seguridad 0,8.
- (2) RTF 2004-85-85 Reserva Técnica financiera calculada con la tabla de mortalidad RV 2004, B 85 y MI 85 e índices de cobertura calculadas con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
- (3) RTFs 2004-85-85 Reserva Técnica financiera calculada según el procedimiento de reconocimiento gradual contenido en el N° XI de la Circular N°1512. Cuando la Compañía haya finalizado el reconocimiento de las tablas RV2004, los valores consignados en la columna (2) y (3) serán iguales.
- (4) Diferencia por reconocer RV2004 Diferencia entre las columnas (2) y (3).
- (5) RTF 2004-2006-2006 Reserva Técnica financiera calculada con la tabla de mortalidad RV2004, B206 y MI2006 e índices de cobertura calculadas con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
- (6) RTFs 2004-2006-2006 La Compañía optó por reconocer tablas B2006 y MI2006 según Circ.1857. Reserva Técnica financiera calculada según el procedimiento de reconocimiento gradual contenido en el N° XI de la Circular N° 1512, considerando las modificaciones introducidas por la Circular 1857. Cuando la Compañía haya alcanzado el límite de 0,125% de la reserva equivalente del período anterior con el reconocimiento de las tablas RV2004, esta reserva será igual a la consignada en la columna (3) . Cuando haya finalizado el reconocimiento de las tablas RV 2004 o el monto que reconoce en un trimestre sea menor que el 0,125% de la reserva equivalente del período anterior, esta reserva será diferente de la consignada en la columna (3), debido al factor de 0,125% a la expresión del factor de 0,5% en términos trimestrales.
- (7) Diferencia por reconocer B-2006 y MI-2006 : Diferencia entre las columnas (5) y (6).
- (8) RTF 2009-2006-2006 Reserva Técnica financiera calculada con la tabla de mortalidad RV2009, B206 y MI2006 e índices de cobertura calculadas con flujos de pasivos provenientes de dichas tablas a la fecha de cierre.
- (9) Diferencia a reconocer RV-2009 Diferencia entre las columnas (8) y (5).
- (10) Para las pólizas con inicio de vigencia a contar del 1 de febrero de 2008, sólo deberán informar valores en la columna RTF 2009-2006.

Tal como se menciona en la nota 3, mediante la Norma de Carácter General de N°274 Superintendencia de Valores y Seguros y Circular N°1679 de la Superintendencia de Pensiones establecieron, de manera conjunta, las tabla de mortalidad RV-2009, cuya aplicación de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de Julio de 2010 fue regulada por la Circular N°1986.

La tabla señalada incluye ajuste por las reservas técnicas de M \$ 234.545 que se originó en los Estados Financieros 2010. Por tanto dicha diferencia se encuentra regularizada al 31 de diciembre 2011.

De acuerdo a Oficio N° 7314 del 12 de Mayo de 2010 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, se instruyó la apertura del saldo de la cuenta rentas vitalicias por pagar. Al 31 de diciembre 2011 la compañía presenta el siguiente desglose:

	<u>2011</u>
	M\$
Rentas Vitalicias Previsionales por pagar (futuras)	462.846.131
Pensiones no cobradas	1.047
Cheques Caducados	-
Cheques no cobrados	-
Rentas Garantizadas Vencidas no canceladas	440.250
Otros	<u>22.214</u>
Total Reservas Rentas Vitalicias por pagar	463.309.642 =====

NOTA 11-TRANSACCIONES CON AFP Y RESERVAS SEGURO INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA

La Compañía suscribió un contrato con las AFP por el Seguro de Invalidez y Supervivencia con vigencia el 1º de Julio de 2009 hasta el 30 de Junio 2010 conforme a la reforma previsional del DL 3500, conjuntamente con otras cuatro compañías de seguros. Luego, suscribió un segundo contrato con vigencia desde el 1º de Julio de 2010 hasta el 30 de Junio 2012. La participación de OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDA S.A. es de 1/7 (14.29%). Los efectos en los Estados Financieros al 31 de diciembre 2011 en M\$, son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
a) activo : Primas por cobrar	6.206.034	5.578.942
b) Reserva de insuficiencia de primas (1)	-	-
b) Pasivo : Aporte Adicional Seguro de Invalidez y Supervivencia(2)	23.349.682	20.361.266
d) Resultado : Prima directa	37.218.970	41.256.578
Prima Cedida	(40.493)	(39.803)
Siniestros pagados	(28.649.405)	(21.624.928)
Reservas Técnicas	(2.986.850)	(7.080.810)

- (1) Mediante Norma de Carácter General N° 243 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 03 de febrero de 2009, se solicita a Ohio National Seguros de Vida S.A., como adjudicataria de una fracción del grupo de hombres del Seguro de Invalidez y Supervivencia para el periodo 1 de julio 2010 hasta el 30 de Junio 2012, el cálculo de Reserva Técnica de Insuficiencia de Primas para los estados financieros de diciembre 2011. Ohio National Seguros de Vida S.A. informa que el resultado de es te informe no arroja insuficiencia.
- (2) El Aporte Adicional Seguro de Invalidez y Supervivencia que forma parte de las Reservas Técnicas fueron calculadas de acuerdo a Norma de Carácter General N° 243, cuya metodología fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros. Las Reservas Técnicas incluyen un saldo de M\$ 93.817 y M\$ 410.658 como reserva de gastos en los contratos 1 y 2 respectivamente, además de M\$3.628.594 y M\$ 15.224.511 correspondiente a Reservas de Siniestros en Proceso en los mismos contratos respectivamente. Las Reservas de Siniestros Ocurridos y No Reportados está compuesta sólo por el contrato 2 y asciende a M\$ 3.992.102. El detalle de las Reservas de Siniestros se presentan en los siguientes cuadros :

CUADRO N°1 CONTRATO 1
Reserva de Siniestros en proceso por grupo.
(Cifras en unidades de fomento y M\$)

A.1 Invalidez Sin Primer Dictamen Ejecutoriado

	Nº SINIESTROS	COSTO INVALIDEZ TOTAL	PROBABILIDAD PAGO TOTAL	COSTO INVALIDEZ PARCIAL	PROBABILIDAD PAGO PARCIAL	RESERVA TOTAL MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑÍA UF	RESERVA COMPAÑÍA M\$
I1 (Sin primer dictámen)	10	6.522,32	38,86%	4.720,52	12,30%	3.115,42	14,29%	445,06	9.922
I2t (Invalidez Total aprobada, en análisis por la Cia.)	1	-	90,42%	-	4,69%	-	14,29%	0,00	0
I2p (Invalidez Parcial aprobada, en análisis por la cia o por el afiliado)	-	-	8,18%	-	66,63%	-	14,29%	0,00	0
I3t (Invalidez Total aprobada, reclamadas por la Cia)	5	3.346,93	64,51%	2.437,12	17,38%	2.582,80	14,29%	368,97	8.226
I3pc (Invalidez Parcial aprobada, y reclamada por la Cia)	6	9.161,53	8,90%	6.614,82	43,53%	3.694,50	14,29%	527,79	11.766
I3pa (Invalidez Parcial aprobada, reclamada por el afiliada, la AFP o el IPS)	1	2.799,41	37,19%	2.006,44	50,88%	2.062,00	14,29%	294,57	6.567
I4 (Rechazadas dentro del plazo de reclamación)	4	3.070,58	1,99%	2.232,28	2,47%	116,31	14,29%	16,62	370
I5 (rechazadas en proceso de reclamación)	13	16.094,02	4,25%	11.760,80	5,28%	1.304,36	14,29%	186,34	4.154
I6t (Invalidez Total aprobada definitivamente)	48	48.427,86	100,00%	35.155,50	0,00%	48.427,86	14,29%	6.918,27	154.236

A.2.1 Inválidos trasitorios sin solicitud de clasificación por el segundo dictamen

Inválidos Transitorios	NUMERO SINIESTROS	RESERVA MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑÍA UF	RESERVA COMPAÑÍA M\$
Sin solicitud de calificación por el segundo dictamen	1,193	1.053.353,39	14,29%	150.479,06	3.354.785

A.2.2 Inválidos parciales transitorios con solicitud por el segundo dictamen										
	NUMERO SINIESTROS	COSTO INVALIDEZ TOTAL	COSTO INVALIDEZ PARCIAL	PROBABILIDAD DE PAGO IP	CONTRIBUCION	PROBABILIDAD DE PAGO DE CONTRIBUCION	RESERVA TOTAL MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑÍA UF	RESERVA COMPAÑÍA M\$
K1 (Sin segundo Dictamen)	1	1.665,34	1.216,40	100,00%	35,98	0,00%	1.216,40	14,29%	173,77	3.874
K2t (Invalidez Total aprobada, en analisis por la Cia)	-	-	-	0,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K2p (Invalidez Parcial aprobada, en analisis por la Cia)	1	2.034,26	1.459,57	100,00%	13,57	0,00%	1.459,57	14,29%	208,51	4.649
K3t (Invalidez Total aprobada y reclamada por la Cia)	-	-	-	0,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K3pc (Invalidez parcial aprobada y reclamada por la Cia)	-	-	-	100,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K3pa (Invalidez Parcial aprobada, reclamada por el afiliado, la AFP o el IPS)	-	-	-	100,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K4 (Rechazadas dentro del plazo de reclamación)	-	-	-	0,00%	-	100,00%	-	14,29%	0,00	0
K5 (Rechazadas, reclamadas)	2	5.630,60	4.060,69	0,00%	92,25	100,00%	92,25	14,29%	13,18	294
K6t (Invalidez Total Aprobadas definitiva,mente)	5	2.732,58	2.107,75	0,00%	194,31	0,00%	2.732,58	14,29%	390,37	8.703
K6p (Invalidez parcial aprobada definitivamente)	2	97,68	69,84	100,00%	-	0,00%	69,84	14,29%	9,98	222
K6n (No Invalidos)	1	-	-	0,00%	-	100,00%	-			
Total	12	12.160,46					5.570,64		795,81	17.742

A.2.3 Inválidos Transitorios Fallecidos					
Inválidos Transitorios	NUMERO DE SINIESTROS	APORTE ADICIONAL	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑÍA UF	RESERVA COMPAÑÍA M\$
Inválidos Transitorios Fallecidos	3	673,47	14,29%	96,21	2.145

B. SOBREVIVENCIA					
DESCR	NUMERO SINIESTROS	COSTO TOTAL	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑÍA UF	RESERVA COMPAÑÍA M\$
Solicitudes de Supervivencia	43	14.753,83	14,29%	2.107,69	46.989
Supervivencia Liquidados	1	3.671,00	14,29%	524,43	11.692
Total		18.424,83		2.632,12	58.681

CUADRO Nº 2 CONTRATO 1
RESERVAS DE INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA
(cifras en unidades de fomento)

	Nº Siniestros	Reserva Mínima Total	Incremento Reserva Voluntaria Autorizada	Reserva Total	Reserva Cía. Retenida
1. Invalidez	1.296	1.120.900		1.120.900	160.129
1A. Inválidos	1.293	1.120.227		1.120.227	160.032
1.a 1. Liquidados	-	-		-	-
1.a 2. En proceso de liquidación	1.293	1.120.227		1.120.227	160.032
1.a 3. Ocurridos y no reportados	-	-		-	-
1B. Inválidos Transitorios Fallecidos	3	673		673	97
1.b 1. Liquidados	-	-		-	-
1.b 2. En proceso de liquidación	3	673		673	
2. Supervivencia	44	18.425		18.425	2.632
2.1. Liquidados	1	3.671		3.671	
2.2. En Proceso de Liquidación	43	14.754		14.754	524
2.3. Ocurridos y No Reportados	-	-		-	2.108
TOTALES					162.761

CUADRO N°1 CONTRATO 2 (Vigencia del 1° de Julio 2010 hasta el 30 de Junio 2012)
Reserva de Sinistros en proceso por grupo.
(Cifras en unidades de fomento y M\$)

A.1 Invalidez Sin Primer Dictamen Ejecutoriado									
	N° SINIESTROS	COSTO INVALIDEZ TOTAL	PROBABILIDAD PAGO TOTAL	COSTO INVALIDEZ PARCIAL	PROBABILIDAD PAGO PARCIAL	RESERVA TOTAL MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑÍA UF	RESERVA COMPAÑÍA M\$
I1 (Sin primer dictámen)	1.583	2.257.993,37	38.86%	1.635.738,94	12.30%	1.078.730,35	14.29%	154.104,34	3.435.607
I2t (Invalidez Total aprobada, en análisis por la Cia.)	314	450.849,04	90.42%	326.676,48	4.69%	422.986,16	14.29%	60.426,59	1.347.152
I2p (Invalidez Parcial aprobada, en análisis por la cia o por el afiliado)	63	85.419,64	8.18%	61.768,73	66.63%	48.147,10	14.29%	6.878,16	153.342
I3t (Invalidez Total aprobada, reclamadas por la Cia)	340	485.041,54	64.51%	351.112,48	17.38%	373.941,01	14.29%	53.420,14	1.190.950
I3pc (Invalidez Parcial aprobada, y reclamada por la Cia)	220	317.722,41	8.90%	229.617,25	43.53%	128.218,99	14.29%	18.317,00	408.360
I3pa (Invalidez Parcial aprobada, reclamada por el afiliada, la AFP o el IPS)	25	50.398,31	37.19%	36.346,34	50.88%	37.236,63	14.29%	5.319,52	118.594
I4 (Rechazadas dentro del plazo de reclamación)	352	491.099,21	1.99%	355.600,29	2.47%	18.567,10	14.29%	2.652,44	59.134
I5 (rechazadas en proceso de reclamación)	455	807.083,67	4.25%	585.287,16	5.28%	65.174,04	14.29%	9.310,58	207.570
I6t (Invalidez Total aprobada definitivamente)	866	1.042.859,24	100.00%	757.310,49	0.00%	1.042.859,23	14.29%	148.979,89	3.321.362
Invalidez Totales Liquidados	22	100.00%	-			23.627,00	14.29%	3.375,28	75.248
Total	4,240					3.239.487,61		462.783,94	10.317.319

A.2.1 Inválidos trasitorios sin solicitud de clasificación por el segundo dictamen

Inválidos Transitorios	NUMERO SINIESTROS	RESERVA MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑIA UF	RESERVA COMPAÑIA M\$
Sin solicitud de calificación por el segundo dictamen	1,262	1,272,823.76	14.29%	181,831.97	4,053,767

A.2.2 Inválidos parciales transitorios con solicitud por el segundo dictamen											
	NUMERO SINIESTROS	COSTO INVALIDEZ TOTAL	PROBABILIDAD DE PAGO IT	COSTO INVALIDEZ PARCIAL	PROBABILIDAD DE PAGO IP	CONTRIBUCION	PROBABILIDAD DE PAGO DE CONTRIBUCION	RESERVA TOTAL MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA A COMPAÑIA UF	RESERVA COMPAÑIA M\$
K1 (Sin segundo Dictamen)	3	3.155,90	0,00%	2.311,28	100,00%	48,36	0,00%	2.311,28	14,29%	330,18	7.361
K2t (Invalidez Total aprobada, en analisis por la Cia)	1	5.024,37	100,00%	3.648,65	0,00%	40,61	0,00%	5.024,37	14,29%	717,77	16.002
K2p (Invalidez Parcial aprobada, en analisis por la Cia)	-	-	0,00%	-	100,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K3t (Invalidez Total aprobada y reclamada por la Cia)	-	-	100,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K3pc (Invalidez parcial aprobada y reclamada por la Cia)	-	-	0,00%	-	100,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K3pa (Invalidez Parcial aprobada, reclamada por el afiliado, la AFP o el IPS)	1	3.898,26	0,00%	2.842,37	100,00%	104,79	0,00%	2.842,37	14,29%	406,05	9.053
K4 (Rechazadas dentro del plazo de reclamación)	-	-	0,00%	-	0,00%	-	100,00%	-	14,29%	0,00	0
K5 (Rechazadas, reclamadas)	-	-	0,00%	-	0,00%	-	100,00%	-	14,29%	0,00	0
K6t (Invalidez Total Aprobadas definitiva,mente)	3	6.169,65	100,00%	4.380,82	0,00%	45,41	0,00%	6.169,65	14,29%	881,38	19.649
K6p (Invalidez parcial aprobada definitivamente)	-	-	0,00%	-	100,00%	-	0,00%	-	14,29%	0,00	0
K6n (No Invalidos)	-	-	0,00%	-	0,00%	-	100,00%	-		0,00	0
Total	8							16.347,67		2.335,38	52.065

B. SOBREVIVENCIA							
DESCR	NUMERO SINIESTROS	COSTO TOTAL	PROBABILIDAD PAGO	RESERVA MINIMA	% PARTICIPACION	RESERVA COMPAÑIA UF	RESERVA COMPAÑIA M\$
Solicitudes de Supervivencia	355	242.575,53	100,00%	242.575,53	14,29%	34.653,61	772.569
Supervivencia Liquidados	12	9.040,00	100,00%	9.040,00	14,29%	1.291,43	28.791
Total	367	251.615,53		251.615,53		35.945,04	801.360

Nota : Al 31 de diciembre de 2011 no hay reservas por Inválidos Transitorios Fallecidos (A.2.3). Por lo tanto, no se incluyen los cuadros respectivos hasta que se produzcan este tipo de provisiones.

CUADRO N° 2
RESERVA DE
SINIESTROS EN
PROCESO POR AFP
(cifras en unidades de fomento)

Contrato : Cobertura JULIO/2010-JUNIO/2012

FECHA : Dicbre 2011

Grupo : Masculino

	Numero de Siniestros	Reserva Mínima Total	Incremento Reserva Voluntaria autorizada	Reserva Total	Reserva Compañía Retenida
1. Invalidez	6.396	5.161.820		5.161.820	737.403
1A. Inválidos	6.396	5.161.820		5.161.820	737.403
1.a 1. Liquidados	22	23.627		23.627	3.375
1.a 2. En proceso de liquidación	5,488	4.505.032		4.505.032	643.576
1.a 3. Ocurridos y no reportados	886	633.161		633.161	90.452
1B. Inválidos Transitorios Fallecidos	-	-		-	-
1.b 1. Liquidados	-	-		-	-
1.b 2. En proceso de liquidación	-	-		-	-
2. Sobrevivencia	786	871.916		871.916	124.559
2.1. Liquidados	12	9.040		9.040	1.291
2.2. En Proceso de Liquidación	355	242.575		242.576	34.654
2.3. Ocurridos y No Reportados	419	620.301		620.301	88.614
TOTAL	7.182	6.033.736		6.033.736	861.962

NOTA 12 – INFORMACION DEL ANALISIS DE SUFICIENCIA DE ACTIVOS

Conforme lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 209 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Compañía ha efectuado un análisis de la suficiencia de sus activos respecto a sus pasivos, considerando los flujos de activos ajustados por riesgo de crédito y riesgo de prepago y los flujos de pasivos ajustados por gastos operacionales y por riesgo de default o incumplimiento del reasegurador. Con este fin la Compañía ha determinado si los flujos de activos son suficientes para el pago de pasivos, considerando una tasa de interés futura real anual del 3%, y ha calculado la tasa de reinversión (TIR) que efectivamente hace que el valor presente neto de los flujos de activos y pasivos sea igual a cero.

Resultado del análisis de suficiencia de activos

Modelo estándar:

Suficiencia Año 2011	Suficiencia Año 2010	Tasa de Reinversión
UF	UF	%
1.592.078,00	1.387.421,95	3

Tasa de reinversión obtenida del análisis de suficiencia de activos para la situación de aplicación completa de la presente norma:

Tasa de reinversión
Año 2011

0,24%

Tasa de reinversión
Año 2010

0,92%

NOTA 13 - REASEGURO

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular N° 1.264 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se incluye el cuadro de reaseguros vigentes al 31 de diciembre de 2011:

<u>Nombre</u>	<u>N° Inscripción SVS</u>	<u>País</u>	<u>Prima cedida M\$</u>	<u>Costo de reaseguro no proporcional M\$</u>	<u>Total reaseguro M\$</u>
1. Reaseguradores					
Chilena consolidada seguros de vida		Chile	<u>1.597</u>		<u>1.597</u>
1.1 subtotal nacionales			<u>1.597</u>		<u>1.597</u>
Scor	R-206	Francia	287.263		287.263
Rga reinsurance company	R-210	Usa	188		188
Transamerica occidental life insurance company	R-032	Usa	517.987		517.987
Mapfre re	R-101	España	1.369.369		1.369.369
Partner reinsurance europe limited	R-256	Irlanda	<u>13.932</u>		<u>13.932</u>
1.2 subtotal extranjeros			<u>2.188.739</u>		<u>2.188.739</u>
Total			<u>2.190.336</u> =====		<u>2.190.336</u> =====

NOTA 14 – FLUJO DE EFECTIVO

La Compañía considera como efectivo y efectivo equivalente, todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimientos menores a 90 días, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de contadores de Chile A.G.

<u>Composición de efectivo y efectivo equivalente</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Caja y Bancos	256.820	1.027.069
Depósitos a Plazo	2.770.841	424.644
Cuotas de Fondos Mutuos	<u>178.618</u>	<u>4.100.737</u>
Total	<u>3.206.279</u> =====	<u>5.552.450</u> =====

En cumplimiento con lo dispuesto en la circular 1465 de la S.V.S, se incluye el detalle del flujo neto no técnico de Impuestos y Otros al 31 de diciembre de 2011:

Flujo Neto no técnico operacional	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Impuesto Único Retenido	(491.219)	(308.434)
Retención de Honorarios	(111.372)	(100.147)
Impuesto de Reaseguro	(45.028)	(33.363)
Impuesto IVA Débito	(370.421)	(349.978)
Impuesto IVA Crédito	24.977	23.010
Pagos Provisionales Mensuales	<u>(616.629)</u>	<u>304</u>
Total	<u>(1.609.692)</u>	<u>(768.608)</u>
	=====	=====
Flujo Otros	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Garantías arriendos	13.281	40.351
Indemnizaciones varias	29.437	27.953
Otros	<u>(5.308)</u>	<u>10.369</u>
Total	<u>37.410</u>	<u>78.673</u>
	=====	=====

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

- a) Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad provisionó impuesto a la renta de M \$ 572.134 equivalente al 20% de la utilidad tributaria generada en este período que absorbió las pérdidas tributarias acumuladas que en el año 2010 ascendían a M\$ 2.381.888. La utilidad tributaria determinada para el año 2011 es M\$ 2.860.668.
- b) Los impuestos diferidos contabilizados conforme al criterio descrito en Nota 2 i) se componen como sigue al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

Al 31 de diciembre de 2011

<u>Concepto</u>	<u>Activo Diferido</u> <u>C/Plazo</u>	<u>Pasivo Diferido</u> <u>L/Plazo</u>	<u>Activo</u> <u>Impuesto</u>
	M\$	M\$	M\$
Ajuste tributario activo fijo	-	319.072	63.814
Ajuste bienes raíces en Leasing tributario	-	5.806.723	1.161.345
Impuesto por resultado tributario	-	-	-
Provisión morosidad primas por cobrar	561.084	-	112.217
Provisión deudores por intermediación	84.633	-	16.927
Provisión morosidad cuotas de Leasing	5.376	-	1.075
Provisión morosidad cuotas de M.H.	2.427.409	-	485.482
Provisión incobrabilidad garantía estatal y Asig.Familiar	41.238	-	8.248
Provisión incobrabilidad deudores varios	176.709	-	35.342
Provisión incobrabilidad préstamos pensionados	250.730	-	50.146
Provisión vacaciones proporcionales	253.551	-	50.710
Provisión menor valor Inversiones en renta fija	671.455	-	134.291
Provisión menor valor tasación bienes Raíces	156.858	-	31.372
Provisión menor valor libro Leasing	6.441	-	1.287
Provisión devolución primas SIS	<u>301.371</u>	<u>-</u>	<u>60.274</u>
Total	<u>4.936.855</u>	<u>6.125.795</u>	<u>2.212.530</u>
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2010

<u>Concepto</u>	<u>Activo Diferido C/Plazo</u>	<u>Pasivo Diferido L/Plazo</u>	<u>Activo Impuesto</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ajuste tributario activo fijo	-	334.221	56.818
Ajuste bienes raíces en Leasing tributario	-	5.409.334	919.587
Impuesto por resultado tributario	-	2.382.033	404.946
Provisión morosidad primas por cobrar	482.412	-	82.010
Provisión deudores por intermediación	85.459	-	14.528
Provisión morosidad cuotas de Leasing	1.958	-	333
Provisión morosidad cuotas de M.H.	1.574.494	-	267.664
Provisión incobrabilidad garantía estatal y Asig.Familiar	43.534	-	7.401
Provisión incobrabilidad deudores varios	32.331	-	5.496
Provisión incobrabilidad préstamos pensionados	178.705	-	30.380
Provisión vacaciones proporcionales	191.350	-	32.529
Provisión menor valor Inversiones en el extranjero	-	-	-
Provisión menor valor tasación bienes raíces	197.947	-	33.651
Provisión menor valor libro Leasing	799	-	135
Total	2.788.989	8.125.588	1.855.478

c) Efecto en resultados

<u>Efecto de impuestos e impuestos diferidos en Resultados</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Impuesto por gastos rechazados	(1.456)	(1.019)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	761.998	313.474
Reversa Impuesto de pérdidas tributarias	(404.946)	(1.079.362)
Impuesto por utilidades tributarias 2011	(572.135)	-
Total	(216.539)	(766.907)

NOTA 16 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Las variaciones en el patrimonio son las siguientes:

a) Ejercicio 2011

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2009 (históricos)</u>	<u>Distribución resultado ejercicio anterior</u>	<u>Variación de capital</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2010</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Capital pagado	43.440.643	-	-	1.694.185	-	45.134.828
Reserva calce	13.336.595	-	-	-	454.526	13.791.121
Reserva transitoria calce	(7.109.996)	-	-	-	(1.781.704)	(8.891.700)
Pérdidas acumuladas	(11.294.092)	10.911.501	-	(14.921)	-	(397.512)
Resultado del ejercicio	10.911.501	(10.911.501)	-	-	4.716.802	4.716.802
Mayor valor acciones	-	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	49.284.651	-	-	1.679.264	3.389.624	54.353.539

b) Ejercicio 2010

	Saldos al 31 de diciembre de 2009 (históricos)	Distribución resultado ejercicio anterior	Variación de capital	Revalorización	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre de 2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Capital pagado	44.033.977	-	-	1.100.850	-	45.134.827
Reserva calce	14.110.985	-	-	-	(254.263)	13.856.722
Reserva transitoria calce	(6.284.547)	-	-	-	(1.102.739)	(7.387.286)
Pérdidas acumuladas	(17.244.852)	5.796.499	-	(286.208)	-	(11.734.561)
Resultado del ejercicio	5.796.499	(5.796.499)	-	-	11.337.050	11.337.050
Mayor valor acciones	-	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	40.412.062	-	-	814.642	9.980.048	51.206.752
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El capital social totalmente suscrito y pagado ha quedado en M\$ 45.134.828, conformado por 13.102 acciones sin valor nominal y que de acuerdo con lo dispuesto en la Ley N° 18.046, se ha incorporado el monto correspondiente a su revalorización.

NOTA 17 - CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS

El efecto de la aplicación del calce de activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Reserva técnica base	468.477.554	452.777.520
Reserva técnica financiera	(463.578.133)	(446.308.083)
Reserva por calce	4.899.421	6.469.437
	=====	=====

NOTA 18 - CUMPLIMIENTO REGIMEN DE INVERSIONES Y ENDEUDAMIENTO

De acuerdo con las normas sobre inversión de reservas técnicas y patrimonio, la Compañía mantiene las siguientes inversiones y cuentas por pagar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimonio de riesgo	(524.942.556)	(500.283.471)
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	555.827.225	527.927.057
	=====	=====
Superávit de inversiones representativas de reservas técnicas y patrimonio de riesgo	30.884.669	27.643.586
	=====	=====
Patrimonio neto	<u>53.760.381</u>	<u>50.371.263</u>
Endeudamiento:		
Total	9,48	9,62
Financiero	0,22	0,20

Conforme el calendario definido por el organismo fiscalizador, el límite máximo de endeudamiento total para el año es de 20 veces.

NOTA 19 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) A continuación se detallan las transacciones significativas durante el año 2011 y 2010 con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio, respectivamente:

2011

<u>Entidad</u>	<u>RUT</u>	<u>Relación</u>	<u>Naturaleza de las transacciones</u>	<u>Monto</u> M\$	<u>Utilidad (pérdida)</u> M\$
ON Sudamerica S.A.	96.673.770-0	Directa	Reembolso gastos	24.182	-
C. Y M. Consultores Ltda.	78.729.870-2	Administrador Común	Asesorías financieras	400.694	(400.694)
Luis Fernando Bravo Ibarra	6.975.359-0	Director	Asesorías al directorio	911	(911)
Fernando Bravo y Cía. Ltda.	77.126.590-1	Asesor Común	Asesorías legales	2.614	(2.614)

2010

<u>Entidad</u>	<u>RUT</u>	<u>Relación</u>	<u>Naturaleza de las transacciones</u>	<u>Monto</u> M\$	<u>Utilidad (pérdida)</u> M\$
ON Sudamerica S.A.	96.673.770-0	Directa	Reembolso gastos	19,427	-
C. Y M. Consultores Ltda.	78.729.870-2	Administrador Común	Asesorías financieras	265,204	(265,204)
Luis Fernando Bravo Ibarra	6.975.359-0	Director	Asesorías al directorio	11,214	(11,214)
Fernando Bravo y Cía. Ltda.	77.126.590-1	Asesor Común	Asesorías legales	36,335	(36,335)

b) Adicionalmente, los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

<u>Entidad</u>	<u>Rut</u>	<u>Relación</u>	<u>Naturaleza de las transacciones</u>	<u>Por cobrar</u> <u>2011</u> M\$	<u>2010</u> M\$
ON Sudamérica S.A.	96.673.770-0	Directa	Recupero gastos	<u>24.182</u>	<u>19.427</u>
Total				<u>24.182</u> =====	<u>19.427</u> =====

NOTA 20 - AVALES OTORGADOS A TERCEROS

En el período no se registran avales otorgados a terceros.

NOTA 21 - MONEDA EXTRANJERA

La Compañía no mantiene saldos en cuentas corrientes con moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011 y 2010. En el ejercicio se adquirieron dos bonos valorizados al dólar de cierre cuyo saldo asciende a M\$ 2.654.348 correspondiente a Inversiones en el extranjero, valorizados a Tasa Interna de Retorno al momento de la compra.

NOTA 22 - REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Los accionistas acordaron por unanimidad en Junta Ordinaria no remunerar a los directores por el desempeño de sus funciones.

NOTA 23 - SANCIONES

Durante el ejercicio 2011 la compañía no fue objeto de ninguna sanción por parte de los organismos fiscalizadores.

NOTA 24 - TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no se efectuaron transacciones de acciones.

NOTA 25 - ACCIONISTAS

A continuación se detalla la información respecto a la distribución de accionistas:

Accionistas	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
ON Sudamérica S.A.	13.101	99,9924	13.101	99,9924
ON Global Holdings, LLC	1	0,0076	1	0,0076
Total acciones	13.102	100,0000	13.102	100,0000

NOTA 26 - GARANTIAS, PRENDAS E HIPOTECAS

No existen garantías, prendas ni hipotecas sobre los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NOTA 27 - HECHOS RELEVANTES

Entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, no existen hechos relevantes que afecten a la Compañía.

NOTA 28- HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2012 y el 28 de Febrero de 2012, no existen hechos posteriores que afecten a la Compañía.

Nota 29- FUTUROS CAMBIOS CONTABLES

La Superintendencia de Valores y Seguros ha emitido nuevas normas de contabilidad para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como también nuevos requerimientos de presentación y revelación de la información financiera, las que deberán ser aplicadas por las compañías aseguradoras y reaseguradoras a contar del 1 de enero de 2012. Producto de la aplicación de estas normas podrían originarse cambios sobre el patrimonio y la determinación de los resultados de los ejercicios futuros, los cuales serán reflejados por primera vez en los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2012. Algunas de las normas más relevantes emitidas hasta la fecha incluyen:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Emisión</u>
Circular N° 2022	Normas relativas a la presentación de estados financieros y revelaciones	17.05.11
Circular N° 2050	Modifica Circular anterior	07.12.11
NCG N° 306	Reservas para seguros distintos a previsionales	14.04.11
NCG N° 311	Clasificación y valorización de inversiones financieras	28.06.11
NCG N° 316	Valorización de inversiones inmobiliarias	12.08.11
NCG N° 318	Reservas técnicas para seguros de rentas vitalicias y SIS	28.06.11
NCG N° 320	Modifica NCG 306	01.09.11
NCG N° 322	Normas sobre presentación y tratamiento de la información bajo IFRS	23.11.11

NOTA 30 - CUMPLIMIENTO DE NORMA DE CARACTER GENERAL N° 130 (NO AUDITADO)

La Compañía ha definido sus Políticas Generales de Administración en conformidad a la Norma de Carácter General N° 130, las cuales fueron aprobadas en sesión de Directorio celebrada en Abril de 2011, e informadas a la Superintendencia de Valores y Seguros en documento de carácter reservado en el mismo mes.

Resumen de las políticas generales de administración:

1. Resumen de la política de inversiones.

La política de inversiones de la Sociedad es definida por el Directorio en sesión celebrada durante el mes de marzo. Conforme a estos lineamientos, la administración debe dar estricto cumplimiento a la normativa vigente dictada por las autoridades al satisfacer los objetivos principales del negocio, como la búsqueda de la optimización del retorno a través de inversiones prudentes y razonables, un adecuado equilibrio entre rentabilidad, diversificación y calce, tomando en consideración la liquidez y el riesgo del portafolio, que permita en todo momento hacer frente a sus compromisos de corto y largo plazo preservando el capital.

2. Política de utilización de productos derivados y administración de riesgos financieros.

(a) Utilización de productos derivados:

La Compañía en el año 2010 no realizó inversiones en productos derivados, no obstante las políticas, procedimientos y mecanismos de control para este tipo de inversiones están aprobadas en sesión celebrada durante el mes de marzo, por lo tanto se cumple con lo estipulado en Norma de Carácter General N° 200 de fecha 7 de agosto 2006, cuya vigencia es a partir del 1 de octubre 2006.

(b) Administración de riesgos financieros:

La Compañía utiliza metodologías y procedimientos específicos para la administración de los diferentes riesgos financieros, lo que permite un monitoreo constante y actuación rápida ante cambios de mercados.

Grado de cumplimiento de las políticas de inversión, utilización de productos derivados y administración de riesgos financieros.

La Compañía ha desarrollado su gestión dentro del marco definido por las Políticas Generales de Administración, que incluye a la Política de Inversiones, sin que los procedimientos de auditoría empleados hayan evidenciado desviaciones respecto de las directrices otorgadas por el Directorio de la Sociedad. En cuanto a la utilización de derivados, no se efectuaron operaciones de esta naturaleza.

El Directorio asegura el cumplimiento de estas políticas, en cuanto a las directrices definidas, como para el cumplimiento de la normativa vigente bajo dos instancias:

- (a) A través de los Comités de Inversiones e Inmobiliario en los que en cada uno de ellos cuenta con la participación de un Director y se reúne semanalmente para la evaluación de los riesgos financieros y crediticio y además de definir las estrategias de inversión con información actualizada.
- (b) A través de Controller de la Matriz, con visitas en terreno en forma continua efectuando revisiones a la gestión de la Administración local con el propósito de verificar el normal y adecuado cumplimiento de las directrices y estrategias.

3. Resumen de la política de Control interno.

El Directorio y la Gerencia General han diseñado una política de control interno para proveer seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos de la compañía y así obtener confiabilidad en la información financiera; eficiencia y efectividad de las operaciones; y cumplimiento con las leyes y regulaciones.

4. Grado de cumplimiento de las políticas de control interno.

- (a) La Compañía ha dado cumplimiento a la Política de Control Interno al mantener un staff de auditores internos y haber contratado los servicios de PricewaterhouseCoopers como auditores independientes.
- (b) A través de la Matriz, equipo Controller con visitas en terreno en forma continua para efectuar revisiones a los estados financieros chilenos y US GAAP. Para el cierre anual, los Auditores de Ohio National Financial Service Inc., solicitan a KPMG Chile una revisión con el propósito de obtener una seguridad razonable sobre la información financiera chilena que se consolida con los Estados Financieros US GAAP.

Para el año 2011, se observó que se ha dado cumplimiento adecuado a las Políticas y procedimientos de control interno, sin que se hayan detectado inconsistencias respecto de tales directrices.

Guillermo Vargas L.
Contador

Claudio Correa
Gerente General