

Estados Financieros

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACION

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2011 y 2010

Estados Financieros

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACION

31 de diciembre de 2011 y 2010

Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	6

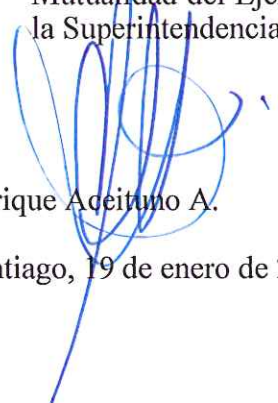
Informe de los Auditores Independientes

Señores

Presidente y Consejeros

Mutualidad del Ejército y Aviación:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Mutualidad del Ejército y Aviación 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 Mutualidad del Ejército y Aviación. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. La Nota 21 no ha sido revisada por nosotros y por lo tanto este informe no se extiende a la misma.
2. 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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e 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 Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mutualidad del Ejército y Aviación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 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 normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Como se menciona en Nota 19 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012 la Mutualidad del Ejército y Aviación adoptará los nuevos criterios contables impartidos por la Superintendencia de Valores y Seguros



Enrique Aceituno A.

Santiago, 19 de enero de 2012

ERNST & YOUNG LTDA.

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Balances Generales

31 de diciembre de

	2011		2010	
	M\$		M\$	
	Parcial	Total	Parcial	Total
ACTIVOS				
Inversiones		101.180.751		97.150.318
Financieras	97.432.929		93.370.613	
Inmobiliarias y similares	3.747.822		3.779.705	
Deudores por primas asegurados		15.909		45.508
Deudores por reaseguros		164.766		5.796
Otros activos		190.252		101.959
Total Activos		<u>101.551.678</u>		<u>97.303.581</u>

	2011		2010	
	M\$		M\$	
	Parcial	Total	Parcial	Total
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Reservas técnicas		27.258.265		25.397.517
Riesgos en curso	434.906		374.309	
Matemáticas	25.957.042		24.200.820	
Siniestros por pagar	866.317		822.388	
Otros pasivos		1.697.806		775.630
Patrimonio		72.595.607		71.130.434
Total Pasivos y Patrimonio		<u>101.551.678</u>		<u>97.303.581</u>

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2011 M\$		2010 M\$	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Ingresos de explotación				
Prima retenida neta	17.635.036		16.096.840	
Ajuste reserva de riesgo en curso y matemática de vida	(1.816.818)		(1.320.655)	
Total ingresos de explotación		15.818.218		14.776.185
Costos de explotación				
Costo de siniestros	(10.280.510)		(11.439.679)	
Resultado de intermediación	(90.369)		(92.429)	
Costo de administración	(3.605.584)		(3.269.215)	
Total costo de explotación		(13.976.463)		(14.801.323)
Resultado operacional		1.841.755		(25.138)
Producto de inversiones		3.675.657		9.331.857
Otros ingresos (egresos)		71.178		(2.798)
Corrección monetaria		(97.347)		(73.635)
Resultado de explotación		5.491.243		9.230.286
Excedente del ejercicio		5.491.243		9.230.286

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2011 M\$	2010 M\$
Flujo Neto Originado por Actividades Operacionales		
Flujo neto técnico operacional		
Flujo de primas		
Prima directa	17.827.165	16.187.645
Prima cedida	(123.806)	(107.394)
Flujo de rentas y siniestros		
Pago de rentas y siniestros	(10.359.955)	(11.558.832)
Recaudación de siniestros reasegurados	20.284	45.115
Flujo de intermediación		
Comisiones por seguros directos	(90.692)	(92.486)
Otros	6.769	5.925
Total flujo neto técnico operacional	<u>7.279.765</u>	<u>4.479.973</u>
Flujo Neto de Inversiones Financieras e Inmobiliarias		
Flujo de inversiones financieras		
Instrumentos de renta fija	625.878	321.503
Instrumentos de renta variable	351.036	200.303
Flujo de inversiones inmobiliarias	310.699	340.014
Otros de inversiones financieras e inmobiliarias	<u>4.904.881</u>	<u>5.449.325</u>
Total flujo de inversiones financieras e inmobiliarias	<u>6.192.494</u>	<u>6.311.145</u>
Gastos de administración	<u>(3.418.855)</u>	<u>(3.148.276)</u>
Gastos médicos	<u>(9.820)</u>	<u>(9.795)</u>
Flujo neto no técnico operacional		
Impuestos	<u>(1.743)</u>	<u>(2.379)</u>
Total flujo neto no técnico operacional	<u>(1.743)</u>	<u>(2.379)</u>
Total flujo neto originado por actividades operacionales	<u>10.041.841</u>	<u>7.630.668</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión		
Flujo Neto Originado por la Compra y Venta de Inversiones Financieras		
Flujo neto de instrumentos de renta fija	(6.392.915)	723.736
Flujo neto de instrumentos de renta variable	4.654.734	(1.822.456)
Flujo neto proveniente de otros ingresos y egresos por actividades de inversión	<u>(5.626.275)</u>	<u>(5.213.756)</u>
Total flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(7.364.456)</u>	<u>(6.312.476)</u>
Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento		
Otros	<u>(3.114.792)</u>	<u>(876.568)</u>
Total flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(3.114.792)</u>	<u>(876.568)</u>
Flujo Neto Total (Negativo) Positivo del Ejercicio	<u>(437.407)</u>	<u>441.624</u>
Efecto Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>(28.315)</u>	<u>(21.920)</u>
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>(465.722)</u>	<u>419.704</u>
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>1.074.655</u>	<u>654.951</u>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	<u>608.933</u>	<u>1.074.655</u>

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2011 M\$	2010 M\$
Conciliación entre el Resultado Neto y el Flujo Neto Originado por Actividades Operacionales		
Excedente del Ejercicio	5.491.243	9.230.286
Resultado en venta de activos		
(Utilidad) en ventas de inversiones financieras	(241.231)	(174.131)
Total resultado en venta de activos	<u>(241.231)</u>	<u>(174.131)</u>
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujos de efectivo		
Depreciación	149.448	132.015
Amortización	26.111	14.648
Castigos y provisiones de activos	2.525.578	(2.883.826)
Ajuste reserva técnica	1.816.818	1.320.655
Corrección monetaria	97.347	73.635
Otros (abonos) que no representan flujo	(43.878)	-
Total cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	<u>4.571.424</u>	<u>(1.342.873)</u>
(Aumento) disminución de activos		
Inversiones	166.134	44.840
Deudores por primas	51.908	(20.672)
Deudores por reaseguros	16.415	4.082
Total disminución de activos	<u>234.457</u>	<u>28.250</u>
Aumento (disminución) de pasivos		
Reservas técnicas	(59.161)	(74.039)
Deudas de intermediarios	(323)	(56)
Otros pasivos	45.432	(36.769)
Total aumento de pasivos	<u>(14.052)</u>	<u>(110.864)</u>
Total flujo neto originado por actividades operacionales	<u>10.041.841</u>	<u>7.630.668</u>

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1 - Constitución de la Corporación

La Mutualidad del Ejército y Aviación es una Corporación de derecho privado, sin fines de lucro, constituida por Decreto Supremo del Ministerio de Justicia N° 1.039 de 12 de junio de 1917, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Utilizados

a) General

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales prevalecen por sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) 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 y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados, según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que dan origen a un 3,9% para el ejercicio 2011 (2,5% en 2010). Además, los saldos de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

Para efectos de presentación, todas las cifras comparativas del ejercicio anterior se presentan actualizadas por el índice de 3,9% antes mencionado.

c) Base de conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se presentan a su valor equivalente al cierre del ejercicio (\$22.294,03 en 2011 y \$21.455,55 en 2010).

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Utilizados (continuación)

d) Inversiones financieras

Las inversiones de rentas financieras se presentan valorizadas de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros las que se resumen a continuación:

i) Títulos de deuda de renta fija – Instrumentos únicos

Se presentan al costo inicial de la inversión más reajustes e intereses devengados al cierre de los ejercicios. Los intereses han sido abonados a resultados bajo el rubro Producto de Inversiones y los reajustes a Corrección Monetaria.

ii) Títulos de deuda de renta fija – Instrumentos seriados y garantizados por el Estado

Las inversiones en Letras de Crédito Hipotecario Reajustables, Bonos Bancarios y Bonos Banco Central UF (BCU) se presentan a su valor presente, el cual fue calculado considerando las mismas tasas de descuento utilizadas para determinar el precio del instrumento al momento de la compra. El valor presente, así determinado al 31 de diciembre de 2011, asciende a M\$ 4.705.948 (M\$ 5.562.156 en 2010) y su valor par a la misma fecha a M\$ 4.683.017 (M\$ 5.530.413 en 2010).

iii) Instrumentos de renta variable

Se incluyen en este rubro aquellas inversiones en acciones que cuentan con cotización bursátil y que no superan el 25% de participación en el capital de la empresa emisora, las cuales se valorizan de acuerdo el siguiente detalle:

- Acciones registradas que tienen transacción bursátil: al valor bursátil.
- Otras acciones: al menor valor por comparación entre costo actualizado, valor bursátil y valor libro.
- Cuotas de fondos mutuos: al valor de la cuota a la fecha de cierre de cada ejercicio.

El valor bursátil ha sido definido como el precio promedio ponderado de las transacciones de los últimos 10 días de transacción bursátil anteriores a la fecha de cierre de los estados financieros en los que se hubiere transado un monto total igual o superior a 150 Unidades de Fomento.

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Utilizados (continuación)

e) Inversiones inmobiliarias y similares

Bajo este rubro se incluyen los bienes raíces destinados a producir rentas para la Mutualidad del Ejército y Aviación y los bienes destinados al uso propio (activo fijo), los cuales se presentan al costo o valor de tasación, el menor, más corrección monetaria, y netos de depreciaciones acumuladas.

El mayor valor por retasación técnica del activo fijo, de acuerdo con la Circular N° 1.529 de 1979, fue originado principalmente por la retasación técnica de bienes raíces utilizados para producir rentas para la Mutualidad del Ejército y Aviación. La depreciación del mayor valor por retasación técnica ascendió a M\$ 6.508 en 2011 (M\$ 6.508 en 2010).

La depreciación acumulada ha sido calculada sobre el costo actualizado utilizando el método de depreciación lineal y de acuerdo a los años de vida útil de los bienes.

El cargo total a resultados por concepto de depreciación del ejercicio ascendente a M\$ 149.448 en 2011 (M\$ 132.015 en 2010) ha sido determinado sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes.

f) Empréstitos

Se presenta bajo este rubro, neta de provisión, los préstamos de consumo, de educación superior y habitacionales otorgados a las personas que tienen seguros contratados en la Mutualidad del Ejército y Aviación, debidamente reajustados e incluidos los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

La Corporación ha constituido una provisión por deudores incobrables, sobre la base de la morosidad de los préstamos otorgados, basados en la antigüedad de los saldos. A juicio de la Administración la provisión constituida es razonable y los saldos netos son recuperables.

g) Deudores por primas

Las primas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a M\$ 15.909 y M\$ 45.508 respectivamente, y se presentan netas de la provisión establecida en la Circular N° 1.499 de fecha 15 de septiembre de 2000 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Utilizados (continuación)

h) Reservas técnicas

- i. Reserva de riesgo en curso: Esta reserva está constituida para los seguros suscritos por un plazo inferior o igual a un año, y corresponde a la prima neta no ganada, dependiendo de la forma de pago de la prima, conforme a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- ii. Reserva de seguros de vida tradicional: Esta reserva corresponde al saldo de la cuenta personal de cada asegurado, más una provisión por la contingencia de fallecimiento calculada como la probabilidad de ocurrencia del siniestro sobre el monto asegurado.
- iii. Reservas voluntarias: Esta reserva se constituye para los seguros de vida colectivo temporal obligatorio y voluntario, que corresponde a una provisión por contingencia de fallecimiento (eventos catastróficos y envejecimiento de la cartera respectivamente), calculada como la probabilidad anual de ocurrencia del siniestro sobre el monto asegurado.
- iv. Reserva de siniestros por pagar: Esta reserva corresponde a los siniestros liquidados y no pagados, en proceso de liquidación y los ocurridos y no reportados.

i) Provisión de vacaciones

La Mutualidad constituyó provisión de vacaciones del personal, conforme a las normas establecidas en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

j) Indemnizaciones por años de servicio

La Mutualidad provisiona a su valor corriente, una indemnización legal por años de servicio al personal que tiene pactado contractualmente este beneficio a todo evento.

k) Efectivo equivalente

La Mutualidad ha determinado que su efectivo equivalente está compuesto por los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio Contadores de Chile A.G..

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

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 pudieran afectar significativamente la interpretación de los estados financieros.

Nota 4 - Corrección Monetaria

A continuación se resume el saldo de la cuenta corrección monetaria determinado según lo descrito en Nota 2b):

	UF		IPC		Total	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Actualización del patrimonio	-	-	(2.525.677)	(1.510.502)	(2.525.677)	(1.510.502)
Actualización de						
Inversiones financieras	790.498	579.762	2.596.793	1.427.298	3.387.291	2.007.060
Inversiones inmobiliarias	-	-	137.090	91.149	137.090	91.149
Reservas técnicas	-	-	(922.454)	(567.182)	(922.454)	(567.182)
Otros pasivos	684	(82)	8.989	4.680	9.673	4.598
(Cargo) abono neto a resultados	791.182	579.680	(705.259)	(554.557)	85.923	25.123
Actualización cuentas de resultados	-	-	(183.270)	(98.758)	(183.270)	(98.758)
Saldo cuenta corrección monetaria	791.182	579.680	(888.529)	(653.315)	(97.347)	(73.635)

Nota 5 - Impuesto a la Renta

La Mutualidad del Ejército y Aviación se encuentra acogida a lo dispuesto en el Artículo 40, N° 3 de la Ley de la Renta, el cual indica que la Corporación se encuentra exenta al Impuesto a la Renta.

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Inversiones

a) La Mutualidad del Ejército y Aviación mantiene las siguientes inversiones al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011		2010	
	Parcial M\$	Total M\$	Parcial M\$	Total M\$
Inversiones financieras		97.432.929		93.370.613
Título de deuda emitido y garantizado por el estado y Banco Central				
Bonos	446.588	446.588	446.329	446.329
Título de deuda emitidos por el sistema bancario y financiero				
Instrumentos únicos	12.313.063	16.572.423	5.280.216	10.396.043
Instrumentos seriados	4.259.360		5.115.827	
Acciones y otros títulos:		13.121.420		20.447.465
Acciones de sociedades anónimas abiertas	6.653.423		11.502.949	
Acciones de sociedades anónimas Cerradas	4.513		4.341	
Cuotas de fondos mutuos	6.463.484		8.940.175	
Empréstitos		66.683.565		61.006.121
Préstamos a tenedores de póliza	66.683.565		61.006.121	
Disponible		608.933		1.074.655
Caja y bancos	608.933		1.074.655	
Inversiones inmobiliarias y similares:		3.747.822		3.779.705
Bienes raíces urbanos	3.557.683		3.652.230	
Muebles y máquinas	190.139		127.475	
Total		101.180.751		97.150.318

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Inversiones (continuación)

b) Detalle de inversiones

i) Instrumentos de renta fija

Institución	Títulos de Bancos e Instituciones Financieras			Títulos del estado M\$	Total	
	Depósitos a plazo M\$	Letras hipotecarias M\$	Bonos corporativos M\$		2011 M\$	2010 M\$
Banco Central de Chile	-	-	-	446.588	446.588	446.329
Banco Bice	-	36.008	-	-	36.008	41.361
Banco BBVA	-	140.447	-	-	140.447	183.352
Banco Itaú	-	14.476	-	-	14.476	19.726
Banco Chile	4.014.290	221.207	-	-	4.235.497	301.399
Banco Corpbanca	4.524.333	349.164	-	-	4.873.497	458.941
Banco Crédito e Inversiones	771.540	458.742	110.110	-	1.340.392	6.187.843
Banco Estado	-	517.882	218.857	-	736.739	801.317
Banco Santander	-	331.032	914.738	-	1.245.770	1.319.654
Banco Security	3.002.900	127.509	212.312	-	3.342.721	348.148
Banco Scotiabank	-	606.876	-	-	606.876	734.302
Total instrumentos renta fija	12.313.063	2.803.343	1.456.017	446.588	17.019.011	10.842.372

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Inversiones (continuación)

b) Detalle de inversiones (continuación)

ii) Instrumentos de renta variable

Acciones	2011 M\$	2010 M\$
Banco de Crédito e Inversiones S.A.	501.545	582.327
Banco de Chile S.A.	-	773.839
Banco Santander S.A.	361.743	431.960
Cencosud S.A.	1.098.451	1.395.492
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	707.576	942.569
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	-	666.673
Depósito Central de Valores S.A.	4.513	4.341
Embotelladora Andina S.A.	-	515.874
Empresa C.M.P.C. S.A.	1.256.436	1.817.258
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	-	413.243
Endesa S.A.	682.817	818.252
Enersis S.A.	475.174	594.353
Falabella S.A.	594.776	786.203
La Polar S.A.	-	503.136
Línea Aérea Nacional S.A.	613.648	756.299
Ripley Corp S.A.	361.257	505.471
Total Acciones	<u>6.657.936</u>	<u>11.507.290</u>

Cuotas de fondos

Celfin Money Market I	-	4.781.954
BCI Dep.Efectivo Gamma	-	4.158.221
Corporativo Banco Estado	1.691.610	-
Bice Manager I	4.244.281	-
Bice Chile Activo	527.593	-
Total Fondos Mutuos	<u>6.463.484</u>	<u>8.940.175</u>
Total instrumentos renta variable	<u>13.121.420</u>	<u>20.447.465</u>

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Inversiones (continuación)

b) Detalle de inversiones (continuación)

iii) Empréstitos

	2011 M\$	2010 M\$
Préstamos a tenedores de pólizas	66.683.565	61.006.121
Total empréstitos	<u>66.683.565</u>	<u>61.006.121</u>

iv) Disponible

	2011 M\$	2010 M\$
Caja y bancos	608.933	1.074.655
Total disponible	<u>608.933</u>	<u>1.074.655</u>

v) Inversiones inmobiliarias y similares

	2011 M\$	2010 M\$
Bienes raíces urbanos	3.557.683	3.652.230
Muebles, máquinas y equipos computacionales	190.139	127.475
Total inversiones inmobiliarias y similares	<u>3.747.822</u>	<u>3.779.705</u>
Total inversiones	<u>101.180.751</u>	<u>97.150.318</u>

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Inversiones (continuación)

c) Bienes raíces urbanos

De acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 42, emitida el 23 de julio de 1992 por la Superintendencia de Valores y Seguros, se ha procedido a efectuar dos tasaciones comerciales en el mes de mayo de 2011, de los bienes raíces de la Mutualidad que corresponden a lo siguiente:

Rol	Dirección	Valor libro al 31.12.2011		Mayor valor retasación técnica	Sub-total Bienes raíces 31.12.2011		Depreciación Acumulada	Provisión bienes raíces	Valor neto 31.12.2011		Valor neto Actualizado 31.12.2010	Arquitecto Tasador	Valor tasación		Fecha de tasación	
		MS	UF		MS	UF			MS	UF			MS	UF		
Renta																
33-100	Moneda 1160 Entrepiso	201.491	-	-	201.491	-	(74.821)	-	-	126.670	5.681,77	131.542	Gestión Arq d/c.	156.058	7.000,00	30/05/2011
33-101	Moneda 1160 piso 2	209.551	-	-	209.551	-	(77.814)	-	-	131.737	5.909,04	136.803	Gestión Arq d/c.	149.437	6.703,00	30/05/2011
33-102	Moneda 1160 piso 3	209.435	-	-	209.435	-	(77.776)	-	-	131.659	5.905,55	136.723	Gestión Arq d/c.	144.933	6.501,00	30/05/2011
33-103	Moneda 1160 piso 4	26.685	-	25.833	52.518	-	(10.376)	-	-	42.142	1.890,28	45.999	Gestión Arq d/c.	142.682	6.400,00	30/05/2011
33-104	Moneda 1160 piso 5 Oriente	7.839	-	10.520	18.359	-	(3.048)	-	-	15.311	686,76	16.810	Gestión Arq d/c.	50.674	2.273,00	30/05/2011
33-105	Moneda 1160 piso 5 Poniente	11.710	-	15.714	27.424	-	(4.553)	-	-	22.871	1.025,86	25.111	Gestión Arq d/c.	77.717	3.486,00	30/05/2011
33-106	Moneda 1160 piso 6	229.511	-	15.714	229.511	-	(79.383)	-	(9.676)	140.452	6.300,00	153.586	Gestión Arq d/c.	140.452	6.300,00	30/05/2011
534-657	Providencia 2335 L.101-Z-P.1	443.458	-	-	443.458	-	(91.882)	-	-	351.576	15.769,95	358.657	Gestión Arq d/c.	1.179.064	52.887,00	30/05/2011
534-660	Providencia 2331 Ofic. 301	285.933	-	-	285.933	-	(59.244)	-	-	226.689	10.168,14	231.254	Gonzalo Darriauarree C	378.285	16.968,00	31/05/2011
534-661	Providencia 2331 Ofic. 302	269.474	-	-	269.474	-	(55.833)	-	-	213.641	9.582,89	217.945	Gestión Arq d/c.	348.523	15.633,00	30/05/2011
534-662	Providencia 2331 Ofic. 401	179.431	-	-	179.431	-	(37.177)	-	-	142.254	6.380,79	145.119	Gonzalo Darriauarree C	201.895	9.056,00	31/05/2011
534-664	Providencia 2331 Ofic. 501	179.431	-	-	179.431	-	(37.177)	-	-	142.254	6.380,79	145.119	Gonzalo Darriauarree C	201.895	9.056,00	31/05/2011
534-665	Providencia 2331 Ofic. 502	79.899	-	-	79.899	-	(16.554)	-	-	63.345	2.841,30	64.620	Gonzalo Darriauarree C	99.632	4.469,00	31/05/2011
534-666	Providencia 2331 Ofic. 601	179.431	-	-	179.431	-	(37.177)	-	-	142.254	6.380,79	145.119	Gonzalo Darriauarree C	201.895	9.056,00	31/05/2011
534-667	Providencia 2331 Ofic. 602	79.899	-	-	79.899	-	(16.554)	-	-	63.345	2.841,30	64.620	Gonzalo Darriauarree C	99.632	4.469,00	31/05/2011
534-668	Providencia 2331 Ofic. 701	179.431	-	-	179.431	-	(37.177)	-	-	142.254	6.380,79	145.119	Gonzalo Darriauarree C	201.895	9.056,00	31/05/2011
534-669	Providencia 2331 Ofic. 702	79.899	-	-	79.899	-	(16.554)	-	-	63.345	2.841,30	64.620	Gonzalo Darriauarree C	99.632	4.469,00	31/05/2011
534-672	Providencia 2331 Ofic. 901	123.475	-	-	123.475	-	(25.384)	-	-	97.891	4.390,93	99.863	Gestión Arq d/c.	164.173	7.364,00	30/05/2011
534-673	Providencia 2331 Ofic. 902	56.288	-	-	56.288	-	(11.663)	-	-	44.625	2.001,64	45.524	Gonzalo Darriauarree C	72.210	3.239,00	31/05/2011
534-675	Providencia 2331 Ofic. 1002	58.184	-	-	58.184	-	(12.055)	-	-	46.129	2.069,12	47.058	Gonzalo Darriauarree C	75.443	3.384,00	31/05/2011
534-676	Providencia 2331 Box 1	4.760	-	-	4.760	-	(803)	-	-	3.957	177,51	4.019	Gestión Arq d/c.	4.860	218,00	30/05/2011
534-677	Providencia 2331 Box 2	4.760	-	-	4.760	-	(803)	-	-	3.957	177,51	4.019	Gestión Arq d/c.	4.860	218,00	30/05/2011
534-678	Providencia 2331 Box 3	4.759	-	-	4.759	-	(803)	-	-	3.956	177,46	4.018	Gestión Arq d/c.	4.749	213,00	30/05/2011
534-680	Providencia 2331 Box 5	4.446	-	-	4.446	-	(750)	-	-	3.696	165,81	3.754	Gestión Arq d/c.	4.749	213,00	30/05/2011
534-682	Providencia 2331 Box 7	4.529	-	-	4.529	-	(764)	-	-	3.765	168,89	3.825	Gestión Arq d/c.	4.749	213,00	30/05/2011
534-684	Providencia 2331 Box 9	4.364	-	-	4.364	-	(736)	-	-	3.628	162,76	3.685	Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-685	Providencia 2331 Box 10	4.446	-	-	4.446	-	(750)	-	-	3.696	165,81	3.754	Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-686	Providencia 2331 Box 11	4.364	-	-	4.364	-	(736)	-	-	3.628	162,76	3.685	Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-687	Providencia 2331 Box 12	4.446	-	-	4.446	-	(750)	-	-	3.696	165,81	3.754	Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-689	Providencia 2331 Box 14, Bod. 2	6.560	-	-	6.560	-	(1.106)	-	-	5.454	244,64	5.539	Gestión Arq d/c.	6.488	291,00	30/05/2011
534-691	Providencia 2331 Box 16, Bod. 4	6.727	-	-	6.727	-	(1.134)	-	-	5.593	250,88	5.680	Gestión Arq d/c.	6.621	297,00	30/05/2011

MUTUALIDAD DEL EJERCITO Y AVIACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 6 - Inversiones (continuación)

c) Bienes raíces urbanos (continuación)

Rol	Dirección	Valor libro al 31.12.2011		Mayor valor retasación técnica		Sub-total Bienes raíces 31.12.2011		Depreciación acumulada		Provisión bienes raíces		Valor neto 31.12.2011		Valor neto Actualizado 31.12.2010		Arquitecto Tasador	Valor tasación		Fecha de tasación
		MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF		MS	UF	
534-692	Providencia 2331 Box 17, Bod. 5	4.755		-		4.755		(802)		-		3.953	177,33	4.016		Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-693	Providencia 2331 Box 18, Bod. 6	5.170		-		5.170		(871)		-		4.299	192,83	4.366		Gestión Arq d/c.	4.927	221,00	30/05/2011
534-694	Providencia 2331 Box 19, Bod. 7	5.584		-		5.584		(941)		-		4.643	208,26	4.715		Gestión Arq d/c.	5.908	265,00	30/05/2011
534-695	Providencia 2331 Box 20, Bod. 8	5.929		-		5.929		(999)		-		4.930	221,11	5.007		Gestión Arq d/c.	6.688	300,00	30/05/2011
534-696	Providencia 2331 Box 21, Bod. 9	6.492		-		6.492		(1.095)		-		5.397	242,06	5.481		Gestión Arq d/c.	6.800	305,00	30/05/2011
534-697	Providencia 2331 Box 22	3.783		-		3.783		(638)		-		3.145	141,07	3.194		Gestión Arq d/c.	4.124	185,00	30/05/2011
534-698	Providencia 2331 Box 23	4.573		-		4.573		(771)		-		3.802	170,55	3.861		Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-699	Providencia 2331 Bodega 1	1.747		-		1.747		(294)		-		1.453	65,15	1.474		Gestión Arq d/c.	2.051	92,00	30/05/2011
534-700	Providencia 2331 Bodega 3	3.168		-		3.168		(534)		-		2.634	118,15	2.675		Gestión Arq d/c.	3.233	145,00	30/05/2011
534-702	Providencia 2331 Bodega 11	4.495		-		4.495		(758)		-		3.737	167,61	3.795		Gestión Arq d/c.	4.280	192,00	30/05/2011
534-703	Providencia 2331 Bodega 12	4.266		-		4.266		(719)		-		3.547	159,07	3.601		Gestión Arq d/c.	3.946	177,00	30/05/2011
Total bienes raíces renta		3.194.578		52.067		3.246.645		(799.959)		(9.676)		2.437.010	109.312,02	2.509.128			4.292.046	192.520,00	

Rol	Dirección	Valor libro al 31.12.2011		Mayor valor retasación técnica		Sub-total Bienes raíces 31.12.2011		Depreciación acumulada		Provisión bienes raíces		Valor neto 31.12.2011		Valor neto actualizado 31.12.2010		Arquitecto Tasador	Valor tasación		Fecha de tasación
		MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF	MS	UF				
SEDE																			
534-658	11 de Septiembre 2336 Loc. 102	629.635		-		629.635		(130.456)		-		499.179	22.390,72	509.236		Gonzalo Darricarrere C	1.282.553	57.529,00	31/05/2011
534-659	Providencia 2331 Ofic. 201 Norte	301.486		-		301.486		(62.465)		-		239.021	10.721,33	243.837		Gonzalo Darricarrere C	387.292	17.372,00	31/05/2011
534-663	Providencia 2331 Ofic. 402	79.899		-		79.899		(16.554)		-		63.345	2.841,30	64.620		Gonzalo Darricarrere C	99.632	4.469,00	31/05/2011
534-670	Providencia 2331 Ofic. 801	179.417		-		179.417		(37.174)		-		142.243	6.380,31	145.108		Gonzalo Darricarrere C	201.895	9.056,00	31/05/2011
534-671	Providencia 2331 Ofic. 802	79.899		-		79.899		(16.554)		-		63.345	2.841,30	64.620		Gonzalo Darricarrere C	99.632	4.469,00	31/05/2011
534-674	Providencia 2331 Ofic. 1001	103.309		-		103.309		(21.404)		-		81.905	3.673,83	83.554		Gonzalo Arq d/c.	138.602	6.217,00	30/05/2011
534-679	Providencia 2331 Box 4	4.528		-		4.528		(763)		-		3.765	168,88	3.824		Gestión Arq d/c.	4.749	213,00	30/05/2011
534-681	Providencia 2331 Box 6	4.445		-		4.445		(749)		-		3.696	165,79	3.754		Gestión Arq d/c.	4.749	213,00	30/05/2011
534-683	Providencia 2331 Box 8	4.365		-		4.365		(736)		-		3.629	162,78	3.685		Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-688	Providencia 2331 Box 13	4.529		-		4.529		(764)		-		3.765	168,89	3.825		Gestión Arq d/c.	4.481	201,00	30/05/2011
534-690	Providencia 2331 Box 15	4.809		-		4.809		(811)		-		3.998	179,35	4.060		Gestión Arq d/c.	5.551	249,00	30/05/2011
534-701	Providencia 2331 Bodega 10	1.235		-		1.235		(208)		-		1.027	46,05	1.043		Gestión Arq d/c.	1.293	58,00	30/05/2011
534-704	Providencia 2331 Bodega 13	14.138		-		14.138		(2.383)		-		11.755	527,29	11.936		Gestión Arq d/c.	20.042	899,00	30/05/2011
Total bienes raíces sede		1.411.694		-		1.411.694		(291.021)		-		1.120.673	50.267,82	1.143.102			2.254.952	101.146,00	
Total bienes raíces		4.606.272		52.067		4.658.339		(1.090.980)		(9.676)		3.557.683	159.579,84	3.652.230			6.546.998	293.666,00	

Durante el presente ejercicio no se ha efectuado provisión, según lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 42, por ser menor el valor libro neto al de tasación comercial.

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 7 - Reservas Técnicas

Las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	2011 M\$	2010 M\$
Reserva matemática de vida	16.578.548	14.880.122
Reserva voluntaria	9.378.494	9.320.698
Reserva de riesgos en curso	434.906	374.309
Total reserva matemática	26.391.948	24.575.129
Reserva siniestros por pagar	866.317	822.388
Total reservas técnicas	27.258.265	25.397.517

Nota 8 - Indemnizaciones por Años de Servicio del Personal

La provisión por este concepto, presenta los siguientes movimientos y saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011 M\$	2010 Histórico M\$
Saldo inicial	243.324	214.181
Incrementos del ejercicio	34.976	29.143
Total indemnización años de servicio	278.300	243.324

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 9 - Otros Pasivos

	2011 M\$	2010 M\$
Deudas con el fisco	8.361	7.214
Deudas previsionales	28.131	26.472
Provisiones del personal	446.016	411.339
Fondo seguros bonificados	119.934	170.326
Fondo ayudas sociales	10.258	38.302
Fondo beneficios sociales mayores de 80 años	884.713	-
Acreedores varios	88.449	53.636
Provisiones servicios y otros	94.721	53.780
Primas por pagar	17.223	14.561
Total otros pasivos	<u>1.697.806</u>	<u>775.630</u>

Nota 10 - Cumplimiento Régimen de Inversiones y Endeudamiento

De acuerdo a los Artículos N° 4 y N° 5 del Decreto Ley N° 1.092, modificado por el Artículo 7° de la Ley N° 18.660, la Mutualidad mantiene invertido su patrimonio y reservas según se detalla a continuación:

	2011 M\$	2010 M\$
Obligación de invertir las reservas técnicas y patrimoniales	99.766.149	96.493.393
Inversiones representativas de reservas técnicas y patrimoniales	101.176.238	97.145.977
Superávit inversiones representativas de reservas técnicas y patrimoniales	<u>1.410.089</u>	<u>652.584</u>
Patrimonio neto (*)	<u>72.507.884</u>	<u>71.095.876</u>
Endeudamiento:		
Total	0,40 veces	0,37 veces
Financiero	0,02 veces	0,01 veces

(*) Corresponde al definido en el Artículo 1°, Letra c) del D.F.L. N° 251 de 1931, y en Circular N° 1.570 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 11 - Patrimonio

a) El movimiento de las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre de 2010, en moneda histórica es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2009	Distribución ejercicio 2009	Aporte a las instituciones según estatutos	Depreciación de la retasación técnica del activo fijo	Aporte fondo bienestar del personal	Aporte fondo ayudas sociales	Aporte fondo seguros bonificados	Corrección monetaria del capital propio	Excedente ejercicio	Saldo al 31.12.2010	Saldo al 31.12.2011 Actualizado al 31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Reservas de revalorización											
Capital propio	1.731.434	-	-	-	-	-	-	43.286	-	1.774.720	1.843.934
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	98.928	-	-	(6.264)	-	-	-	2.473	-	95.137	98.847
Reservas de excedentes											
Eventualidades	4.201.902	336.781	-	-	-	-	-	113.467	-	4.652.150	4.833.585
Riesgos catastróficos	18.107.476	2.498.604	-	-	-	-	-	515.152	-	21.121.232	21.944.960
Beneficios sociales múltiples	23.013.179	7.810.841	(260.060)	-	(20.000)	(362.000)	(163.933)	752.052	-	30.770.079	31.970.112
Ahorro y estímulo del personal	(92)	217.270	(217.178)	-	-	-	-	(871)	-	(871)	(905)
Otras reservas											
Legales especiales	43.873	-	-	-	-	-	-	1.098	-	44.971	46.725
Futuras capitalizaciones	1.085.831	-	-	6.264	-	-	-	27.145	-	1.119.240	1.162.890
Excedente del ejercicio	10.863.496	(10.863.496)	-	-	(20.000)	(362.000)	-	-	8.883.817	8.883.817	9.230.286
	59.146.027	-	(477.238)	-	-	(163.933)	-	1.453.802	8.883.817	68.460.475	71.130.434

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

b) El movimiento de las cuentas del patrimonio al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2010	Distribución ejercicio 2010	Aporte a las instituciones según estatutos	Reclasificación técnica activo fijo	Depreciación técnica activo fijo	Aporte fondo bienestar del personal	Aporte fondo ayudas sociales	Aporte fondo beneficio social	Aporte fondo seguros bonificados	Aporte Bonif. Art 3º Protocolo Svctv social	Corrección monetaria del capital propio	Distribución de cuentas patrimoniales	Excedente del ejercicio	Saldo al 31.12.2010
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Reservas de revalorización														
Capital propio	1.774.720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.214	(1.843.934)	-	-
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	95.137	-	-	(38.761)	(6.508)	-	-	-	-	-	2.199	-	-	52.067
Reservas de excedentes														
Eventualidades	4.652.150	236.688	-	-	-	-	-	-	-	-	190.665	-	-	5.079.503
Riesgos catastróficos	21.121.232	2.043.278	-	-	-	-	-	-	-	-	903.416	3.093.822	-	27.161.748
Beneficios sociales múltiples	30.770.079	6.426.175	(261.885)	-	-	(26.029)	(418.000)	(3.000.000)	22.791	(21.857)	1.313.090	-	-	34.804.364
Ahorro y estímulo del personal	(871)	177.676	(176.808)	-	-	-	-	-	-	-	177	-	-	174
Otras reservas														
Legales especiales	44.971	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.754	(46.725)	-	-
Futuras capitalizaciones	1.119.240	-	-	38.761	6.508	-	-	-	-	-	45.162	(1.203.163)	-	6.508
Excedente del ejercicio	8.883.817	(8.883.817)	-	-	-	(26.029)	(418.000)	(3.000.000)	22.791	(21.857)	2.525.677	-	5.491.243	5.491.243
	68.460.475	-	(438.693)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.491.243	72.595.607

- i) Aporte a las instituciones según Estatutos - De acuerdo a Acta sesión Extraordinaria de Consejo N° 3 del 03 de marzo de 2011 se acordó entregar a las Comandancias en Jefe del Ejército y Fuerza Aérea, un porcentaje del excedente para la labor social y de bienestar de ambas Instituciones.
- ii) Excedente del ejercicio - El excedente del ejercicio es distribuido en las reservas de excedente de acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 7 de los Estatutos de la Mutualidad.
- iii) Con fecha 12 de enero de 2011, en Acta de Sesión de Consejo N° 01/2011, se acordó la creación de un fondo de beneficio social producto del inicio de la vigencia del nuevo Seguro de Vida Colectivo Temporal Voluntario y su Protocolo de Beneficios Sociales.
- iv) Con fecha 11 de octubre de 2011, en Acta de Sesión de Consejo N° 11/2011, se autoriza el aporte de la bonificación del Art 3º del Protocolo de Beneficios Sociales del Seguro de Vida Colectivo Temporal Voluntario.
- v) Con fecha 27 de octubre de 2011, en Acta de Consejo N° 12/2011, se aprueba la distribución de las cuentas de patrimonio.

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 12 - Inversiones no Efectivas

De acuerdo a lo dispuesto en la Circular N° 1.570, de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se detallan los activos que no constituyen inversiones efectivas para la Mutualidad:

Año 2011 Activo no efectivo	Cuenta F.E.C.U.	Activo inicial M\$	Fecha inicial	Saldo activo M\$	Amortización del período M\$	Plazo de amortización Meses
Licencias de uso programas:						
Licencia Lenguaje Pro/Rev	5.14.45.00.00	291	2009	-	37	24
Licencia Tee Mc AFEE	5.14.45.00.00	2.138	2009	-	370	24
Licencia SQL Server STD EDTN	5.14.45.00.00	655	2009	-	257	24
Software mando Integral Plus	5.14.45.00.00	431	2009	129	153	36
Windows 7 pro	5.14.45.00.00	93	2009	-	45	24
Docushare Estándar 2.0	5.14.45.00.00	5.953	2010	2.454	2.103	36
Scan Flow Store 1 Multifuncional	5.14.45.00.00	1.350	2010	119	715	24
Xerox Software Kofax Digital	5.14.45.00.00	9.920	2010	1.744	5.231	24
Microsoft Officestand 2010	5.14.45.00.00	7.983	2010	6.289	1.398	72
Microsoft Windows Pro 7 Sngl.	5.14.45.00.00	1.882	2010	1.483	330	72
Licencia Win server 2008 Sngl.	5.14.45.00.00	342	2010	188	119	36
Licencia Win server cal (100lic.)	5.14.45.00.00	1.385	2010	763	482	36
Licencia Visual Pro/5 Sam Plan	5.14.45.00.00	3.907	2010	2.373	1.356	36
Sowfare registratura	5.14.45.00.00	3.907	2011	3.614	1.807	36
Licencia Visual Pro/2010 Sng Olp	5.14.45.00.00	1.241	2011	987	282	36
Licencia Win server 2008 Sngl	5.14.45.00.00	380	2011	302	86	36
Licencia base de datos Oracle	5.14.45.00.00	17.601	2011	14.434	3.484	36
Licencia Zimbra Collaborat. Suite	5.14.45.00.00	1.364	2011	1.192	192	36
Cisco Asa 5510 Firewall Upn Ant	5.14.45.00.00	5.394	2011	4.714	760	36
Licencia Zimbra Collaborat. Suite	5.14.45.00.00	333	2011	291	47	36
Licencia office Std 2010 Gvp-Sngl	5.14.45.00.00	8.975	2011	7.576	1.515	24
Licencia Oracle 33 usuarios	5.14.45.00.00	25.728	2011	21.719	4.343	24
Software Avira Antivirus	5.14.45.00.00	1.190	2011	1.005	201	24
Software mange Engine Service	5.14.45.00.00	3.400	2011	2.870	574	24
Reset de licencia visual pro 5	5.14.45.00.00	62	2011	54	8	24
Reset de licencia visual pro 5	5.14.45.00.00	62	2011	54	8	24
Licencia Soporte Docushare	5.14.45.00.00	7.479	2011	7.271	208	36
Sub total		113.446		81.625	26.111	
Estacionamientos anticipados	5.14.41.00.00	11.642	2010	-	11.642	12
Estacionamientos anticipados	5.14.41.00.00	504	2011	-	504	9
Seguros anticipados	5.14.41.00.00	14.806	2010	-	14.806	12
Seguros anticipados	5.14.41.00.00	14.636	2011	6.098	8.537	12
Sub total		41.588		6.098	35.489	
Total		155.034		87.723	61.600	

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 12 - Inversiones no Efectivas (continuación)

Año 2010 Activo no efectivo	Cuenta F.E.C.U.	Activo inicial M\$	Fecha inicial	Saldo activo M\$	Amortización del período M\$	Plazo de amortización Meses
Licencias de uso programas:						
Licencias varias	5.14.45.00.00	5.073	2007	-	122	36
Licencia BBJ	5.14.45.00.00	12.577	2008	-	1.653	24
Licencia VRST Cluster Server	5.14.45.00.00	6.105	2008	-	2.297	24
Licencia BBJ (8)	5.14.45.00.00	2.857	2009	-	1.446	24
Licencia Lenguaje Pro/Rev	5.14.45.00.00	302	2009	38	154	24
Licencia Tee Mc AFEE	5.14.45.00.00	2.221	2009	379	1.137	24
Licencia SQL Server Std Edtn	5.14.45.00.00	681	2009	260	347	24
Software mando Integral Plus	5.14.45.00.00	448	2009	278	153	36
Windows 7 pro	5.14.45.00.00	97	2009	46	50	24
Docushare Estándar 2.0	5.14.45.00.00	6.185	2010	4.557	1.753	36
Scan Flow Store 1 Multifuncional	5.14.45.00.00	1.403	2010	834	596	24
Xerox Software Kofax Digital	5.14.45.00.00	10.307	2010	6.974	3.487	24
Microsoft Officestand 2010	5.14.45.00.00	8.294	2010	7.688	698	72
Microsoft Windows Pro 7 Sngl.	5.14.45.00.00	1.955	2010	1.812	165	72
Licencia Win server 2008 Sngl.	5.14.45.00.00	355	2010	308	50	36
Licencia Win server cal (100lic.)	5.14.45.00.00	1.439	2010	1.245	201	36
Licencia Visual Pro/5 Sam Plan	5.14.45.00.00	4.059	2010	3.729	339	36
Sub total		64.358		28.148	14.648	
Seguros anticipados	5.14.41.00.00	15.383	2010	6.410	8.974	12
Total		79.741		34.558	23.622	

Nota 13 - Reaseguros Vigentes

El detalle de los reaseguros vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Nombre reasegurador	Prima cedida	
	2011 M\$	2010 M\$
Reaseguro extranjero		
Mapfre Re	140.221	111.477
Total	140.221	111.477

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 14 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar a entidades relacionadas son:

	2011 M\$	2010 M\$
Consejeros: Saldos por cobrar - préstamos	13.663	16.374

- b) Durante los ejercicios 2011 y 2010 las transacciones con entidades relacionadas son las siguientes:

Tipo de transacción	Monto de la transacción		Efecto en resultado utilidad (pérdida)	
	2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
Consejeros: Seguro de vida individual y colectivo	3.451	3.037	3.451	3.037
Cobranza de préstamos	909	304	909	304

Nota 15 - Remuneraciones del Consejo

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se pagaron remuneraciones a los Consejeros de la Mutualidad por los siguientes montos:

Concepto	2011 M\$	2010 M\$
Dietas por asistencia a sesiones	143.432	155.132
Gastos de representación	25.156	25.164
Total	<u>168.588</u>	<u>180.296</u>

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 16 - Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los movimientos son los siguientes:

a) Flujo generado por actividades de operación:

	2011 M\$	2010 M\$
Otros de inversiones financieras e inmobiliarias		
Intereses préstamos	4.904.881	5.449.325
Total	<u>4.904.881</u>	<u>5.449.325</u>

b) Flujo generado por actividades de financiamiento:

	2011 M\$	2010 M\$
Otros		
Ayudas sociales	(472.636)	(372.888)
Aportes según estatutos	(446.061)	(503.680)
Bonificación seguros	(21.246)	-
Beneficio social para mayores de 80 años (*)	(2.174.849)	-
Total	<u>(3.114.792)</u>	<u>(876.568)</u>

(*) Corresponde al pago de un beneficio económico de carácter social, de acuerdo a lo señalado en el art. 5º del Protocolo de Beneficios Sociales del Convenio de Seguro de Vida Colectivo Temporal Voluntario.

c) Flujo neto proveniente de otros de ingresos y egresos por actividades de inversión:

	2011 M\$	2010 M\$
Adquisiciones de bienes muebles e intang.comp.	(207.375)	(60.714)
Otorgamiento de préstamos	(5.418.900)	(5.153.042)
Total	<u>(5.626.275)</u>	<u>(5.213.756)</u>

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 17 - Contingencias, Gravámenes, Responsabilidades y Compromisos

- a) El juicio ordinario que ante el Primer Juzgado Civil de Santiago dedujo el síndico de la quiebra Inverlink Consultores en contra de la Mutualidad (año 2003) llegó a su término en primera instancia. La opinión de Fiscalía de la Mutualidad desde un comienzo fue que esta demanda no podría tener efecto en el patrimonio de la Corporación por carecer de fundamentos. La sentencia de 10 de mayo de 2011 rechaza en todas sus partes la demanda y acoge íntegramente los argumentos de la Corporación. Esta sentencia fue apelada por la defensa del Síndico.
- b) La Mutualidad es querellante en el juicio criminal seguido por el caso Inverlink ante el Ministro en Visita don Patricio Villarroel por los delitos de estafa, apropiación indebida e infracciones a la Ley de Mercado de Valores. En este juicio se cerró recientemente la etapa de sumario y el Ministro se encuentra formulando cargos en contra de 22 personas (Acusación) para continuar con la etapa del plenario.
- c) La Mutualidad es demandante (acreedora) en el juicio de quiebra de Inverlink Corredores de Bolsa S.A., seguido ante el Sexto Juzgado Civil de Santiago, con crédito reconocido a su favor por M\$ 355.117.
- d) Ante el Décimo Cuarto Juzgado Civil de Santiago, Corfo dedujo a principios de 2007 una demanda ordinaria en contra de la Mutualidad por supuesto provecho de dolo ajeno, el que habría obtenido según la demandante al rescatar de Inverlink Consultores S.A. e Inverlink Corredores de Bolsa S.A. la suma de M\$ 6.210.577. Se contestó la demanda solicitando el rechazo de ésta por ser infundada y sin asidero, al apoyarse en antecedentes falsos y adolecer de argumentos jurídicos aplicables al caso.

En concepto de la Fiscalía de la Corporación, no debiera afectar el patrimonio por cuanto la Mutualidad no obtuvo provecho alguno sino por el contrario resultó perjudicada por Inverlink, de manera que mal puede prosperar una acción de esta naturaleza en la cual ni siquiera el monto demandado corresponde a la realidad.

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 18 - Hechos Relevantes

Año 2011

- a) Con fecha 13 de enero de 2011 asumió como Consejero representante del personal en servicio activo del Ejército el General de División don José Pedro Valdivieso Laso, en reemplazo del General de División don Antonio Cordero Kehr quien se desempeñó en tal calidad hasta el 12 de enero de 2011.
- b) Con fecha 13 de enero de 2011 asumió como Consejero representante del personal en servicio activo de la Fuerza Aérea de Chile el General de Aviación don Wolfram Celedón Mecketh, en reemplazo del General de Brigada Aérea don Jaime Alarcón Pérez quien se desempeñó en tal calidad hasta el 12 de enero de 2011.
- c) Con fecha 18 de Junio de 2011 asumió por un nuevo periodo de tres años el Consejero representante del personal en retiro del Ejército, don Rafael Villarroel Carmona, quien resultó reelecto para dicho cargo.
- d) Con fecha 25 de noviembre de 2011 asumió como Consejero representante del Comandante en Jefe del Ejército, el General de División don Antonio Cordero Kehr en reemplazo del General de División don Guillermo Castro Muñoz quien se desempeñó en tal calidad hasta el 24 de noviembre de 2011.

Año 2010

- a) Con fecha 4 de marzo de 2010 dejó de tener la condición de Consejero representante del Comandante en Jefe del Ejército, el General de División don Juan Miguel Fuente-Alba Poblete. En su reemplazo asumió con esa misma fecha el General de División don Alfredo Ewing Pinochet, quien en Sesión de Consejo de ese día resultó electo Presidente del Consejo de la Mutualidad para el período 1 de abril de 2010 al 1 de abril de 2013.
- b) Con fecha 31 de marzo de 2010 dejó de tener la condición de Consejero representante del Personal en servicio activo del Ejército, el General de División don Cristián Le Dantec Gallardo. Con esa misma fecha asumió en su reemplazo el General de División don Guillermo Castro Muñoz.

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 18 - Hechos Relevantes (continuación)

- c) Con fecha 31 de marzo de 2010 culminó su período el General de División don José Miguel Piuzzi Cabrera, como Consejero y Presidente del Consejo.
- d) Con fecha 1 de abril de 2010 asumió la Presidencia del Consejo, el General de División don Alfredo Ewing Pinochet.
- e) Con fecha 1 de abril de 2010 asumió como representante del Comandante en Jefe del Ejército el General de División don Guillermo Muñoz Castro, cargo que quedó vacante al asumir el nuevo Presidente del Consejo.
- f) Con fecha 1 de abril de 2010 asumió como Consejero representante del Personal en servicio activo del Ejército, el General de Brigada don Antonio Cordero Kehr, en el cargo dejado por el General de División Guillermo Castro Muñoz.

Nota 19 – Futuro Cambio Contable

Durante el año 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió nuevas normas contables para la valorización, presentación y revelaciones en los estados financieros de las compañías de seguros. La aplicación de tales normas será a partir del 1 de enero de 2012 y sus primeros estados financieros a ser presentados a este Organismo serán los del período terminado al 31 de marzo de 2012. Como consecuencia de lo anterior, se podrían originar cambios sobre el patrimonio y la determinación de los resultados de los ejercicios futuros.

Nota 20 – Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la interpretación de los mismos.

MUTUALIDAD DEL EJÉRCITO Y AVIACIÓN

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 21 - Resumen de las Políticas Generales de Administración y Grado de Cumplimiento

I. Política de inversiones

La Mutualidad del Ejército y Aviación aplica una política de inversiones conservadora, tratando de obtener un retorno moderado asociado al mínimo riesgo, considerando los límites legales señalados en los artículos 4 y 5 del DL. N° 1.092 de 1975 y la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La prioridad principal, dentro de las inversiones, la constituyen los Préstamos de Auxilio para sus asegurados considerando su carácter de entidad mutualista y de auxiliar de la previsión social

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

La Corporación no contempla la utilización de productos derivados, considerando que estos se contraponen con su política conservadora de inversiones.

La Gerencia General analizará los eventuales riesgos que puedan afectar la cartera de inversiones, y la existencia de información pertinente y oportuna que permita desarrollar el análisis mencionado.

III. Política de control interno

La política de control interno considera la revisión y monitoreo de los procesos involucrados en el giro, a fin de detectar cualquier falla en los sistemas y proceder a su oportuna normalización.

IV. Grado de cumplimiento

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han producido desviaciones significativas en las políticas determinadas por la administración de la Corporación.

CLAUDIO AGUILO BANDA
Contador General

RODOLFO NEIRA NEIRA
Gerente General

JORGE LAZO POZZI
Gerente de Finanzas