CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidades de fomento

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados
al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	**Notas**	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	42.475.700	31.777.606
Otros activos financieros corrientes	7	5.395.916	10.188.944
Otros activos no financieros, corrientes	8	348.372	350.660
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	100.451.876	100.342.004
Inventarios	11	87.056	83.463
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		148.758.920	142.742.677
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Total activos corrientes		148.758.920	142.742.677
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	10	54.049	54.049
Derechos por cobrar, no corrientes	9	254.464.896	253.221.768
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	48.159	48.004
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	720.609	803.994
Propiedades, plantas y equipo, neto	13	34.675.588	19.021.296
Activos por impuestos diferidos	15	8.640	12.962
Total activos no corrientes		289.971.941	273.162.073
TOTAL ACTIVOS		438.730.861	415.904.750

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados
al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

PASIVOS	**Notas**	**31.03.2011**	**31.12.2010**
		M$	**M$**
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	18	88.164.874	81.174.530
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	16.484.804	19.631.166
Pasivos por impuestos corrientes	22	64.197	51.433
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	2.485.420	4.620.520
Otros pasivos no financieros corrientes	21	397.276	473.510
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		107.596.571	105.951.159
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		107.596.571	105.951.159
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	207.302.662	191.455.228
Pasivo por impuestos diferidos	15	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	23	934.547	901.125
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		208.237.209	192.356.353
TOTAL PASIVOS		315.833.780	298.307.512
PATRIMONIO			
Fondo social		117.467.919	92.994.657
Otras reservas		129.319	129.319
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.299.843	24.473.262
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		122.897.081	117.597.238
Participación no Controladora		-	-
TOTAL PATRIMONIO		122.897.081	117.597.238
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		438.730.861	415.904.750

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

		Acumulado	
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	**Notas**	**01.01.2011 31.03.2011**	**01.01.2010 31.03.2010**
Ganancia (pérdida)		**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	26	22.961.335	22.956.870
Otros ingresos, por naturaleza	27	4.298.405	3.828.583
Materias primas y consumibles utilizados		(132.259)	(128.337)
Gastos por beneficios a los empleados	28	(6.076.325)	(4.229.831)
Gastos por depreciación y amortización		(377.113)	(535.235)
Reversión de pérdidas por deterioro de valor (Pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	24	(2.471.725)	(2.087.214)
Otros gastos, por naturaleza	29	(8.900.321)	(9.925.935)
Otras ganancias (pérdidas)	32	84.509	35.977
Ingresos financieros	25	344.633	117.546
Costos financieros	30	(4.361.763)	(4.405.905)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(303)	(463)
Resultados por unidades de reajuste	31	(42.741)	9.760
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	(33)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		5.326.332	5.635.783
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(26.489)	(37.849)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		5.299.843	5.597.934
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		5.299.843	5.597.934
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.299.843	5.597.934
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		5.299.843	5.597.934

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza, Continuación
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2011y 2010

		Acumulado	
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	**Notas**	**01.01.2011**	**01.01.2010**
		31.03.2011	**31.03.2010**
Estado del Resultado Integral		**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)		5.299.843	5.597.934
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio de conversión		-	-
Otro resultado integral, antes de impuesto, activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de flujo de efectivo		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, Ganancia (pérdida) por revaluación		-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionadas con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		5.299.843	5.597.934
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.299.843	5.597.934
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral total		5.299.843	5.597.934

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidados
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Fondo Social M$	Superávit de revaluación M$	Otras reservas M$	Ganancia (pérdida) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participación no controladoras M$	Patrimonio Total M$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2011	92.994.657	129.319	129.319	24.473.262	117.597.238	-	117.597.238
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	**92.994.657**	**129.319**	**129.319**	**24.473.262**	**117.597.238**	**-**	**117.597.238**
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	5.299.843	5.299.843		5.299.843
Otro resultado integral	-	-	-	-	-		-
Resultado integral	**-**	**-**	**-**	**5.299.843**	**5.299.843**		**5.299.843**
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	24.473.262	-	-	(24.473.262)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	**24.473.262**	**-**	**-**	**(19.173.419)**	**5.299.843**		**5.299.843**
Saldo Final del período Actual 31.03.2011	**117.467.919**	**129.319**	**129.319**	**5.299.843**	**122.897.081**		**122.897.081**

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidados
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Fondo social M$	Superávit de revaluación M$	Otras reservas M$	Ganancia (pérdida) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participación no controladoras M$	Patrimonio Total M$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2010	74.769.144	129.319	129.319	18.225.513	93.123.976	-	93.123.976
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	**74.769.144**	**129.319**	**129.319**	**18.225.513**	**93.123.976**	**-**	**93.123.976**
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	5.597.934	5.597.934	-	5.597.934
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	**-**	**-**	**-**	**5.597.934**	**5.597.934**	**-**	**5.597.934**
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios (*)	18.225.513	-	-	(18.225.513)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	**18.225.513**	**-**	**-**	**(12.627.579)**	**5.597.934**	**-**	**5.597.934**
Saldo Final del período Actual 31.03.2010	**92.994.657**	**129.319**	**129.319**	**5.597.934**	**98.721.910**	**-**	**98.721.910**

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
por los periodos terminados al 31 de marzo, de 2011 y 2010

	Notas	01.01.2011 31.03.2011 M$	01.01.2010 31.03.2010 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	34	10.860.335	9.461.573
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		61.758	60.634
Otros cobros por actividades de operación	34	60.789.997	61.977.057
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(11.825.911)	(9.102.459)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.503.955)	(4.747.209)
Otros pagos por actividades de operación	34	(37.913.594)	(39.069.219)
Intereses pagados		(4.068.796)	(3.931.617)
Intereses recibidos		268.095	124.858
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(831.188)	(410.730)
Otras entradas (salidas) de efectivo	34	(12.521.721)	(13.141.208)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(1.684.980)	1.221.680
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(25.225)	-
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(14.462.962)	(577.357)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(14.488.187)	(577.357)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		27.100.000	-
Total importes procedentes de préstamos		27.100.000	-
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(52.781)	(52.781)
Pagos de préstamos		(2.100.000)	(10.075.033)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.924.042	3.019.566
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		26.871.261	(7.108.248)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		10.698.094	(6.463.925)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		10.698.094	(6.463.925)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		31.777.606	45.709.598
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período		42.475.700	39.245.673

Las notas adjuntas números 1 al 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

(1) Entidad que Reporta

(a) Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Institución

Los Héroes CCAF es la continuadora legal de la Caja de Compensación Metalúrgica, constituida el año 1955 por la Asociación de Industriales Metalúrgicos (ASIMET).

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuya característica y concepción le permite participar tanto en el campo propio de la seguridad social tradicional, cual ocurre por ejemplo, en la administración de subsidios de incapacidad laboral y de cesantía, como en el ámbito de los servicios sociales, a través de una diversa variedad de prestaciones sociales financieras, además de servicios de hotelería y turismo a lo largo del país, gracias a la red de centros deportivos y recreacionales que Los Héroes CCAF posee.

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) y se rige por el Estatuto General de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar, contenido en la Ley N°18.833, de 1989, sus reglamentos, sus estatutos particulares, y por las disposiciones del título XXXIII del Libro I del Código Civil. Además, es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el Nº 1009 el 11 de septiembre de 2008, y, como administradora de mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su casa matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

El Estatuto de la Caja fue aprobado en sesión de Directorio Nº423 Extraordinaria, celebrada el 3 de enero de 1990, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 11 de enero de 1990, en la notaría de Santiago de Don Sergio Rodríguez Garcés. Su texto se aprobó por D.S. Nº14, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 1990, publicado en el Diario Oficial el 20 de febrero de 1990.

La última modificación del estatuto, se aprobó en la sesión de Directorio N° 702 ordinaria, de fecha 23 de Noviembre de 2010, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 28 de Enero de 2011 en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, en la cual se contiene, además, un texto refundido de los estatutos que incorpora todas las modificaciones anteriores. La reforma se aprobó por D.S. Ex. N° 38, de Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 2011, publicado en el Diario Oficial de 15 de Abril de 2011.

(1) Entidad que Reporta, Continuación

(b) Gobierno Corporativo

Siguiendo las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, el Directorio ha constituido varios comités de directores que le apoyan en el análisis de los principales aspectos de la gestión de la institución. Dichos comités están integrados por directores de Los Héroes y por asesores contratados por el Directorio, quienes con su reconocida capacidad técnica, experiencia, independencia y prestigio en el medio nacional, apoyan a la gestión integral de Los Héroes CCAF. Los siguientes son los comités de directores que han sesionado en el periodo de los estados financieros:

Comité de Auditoría: Su objetivo es velar por el cumplimiento de normas y procedimientos; la correcta aplicación y funcionamiento del sistema de control interno de la entidad; y que los estados financieros presenten razonablemente la posición de la institución y el resultado de sus operaciones. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

Comité de Riesgo: Su objetivo es focalizarse en los riesgos a los que está expuesta la institución, con el fin de establecer los niveles de aceptación de riesgo a través de políticas, recursos y límites, y monitorear el desempeño e implementación de mecanismos de mitigación. Su ámbito de acción dice relación con la gestión del riesgo de crédito, mercado, liquidez, solvencia, operacional. Además, vela por riesgos de reputación, lavado de activos, financiamiento del terrorismo, y cohecho, entre otros. Cuenta con la participación de dos asesores profesionales externos.

Comité de Capital Humano: Su objetivo es estudiar y proponer sistemas de compensación que incluyan programas de incentivos y beneficios aplicables al Gerente General, al Fiscal y a los principales ejecutivos; conocer la evaluación anual del desempeño del Gerente General, Fiscal y principales ejecutivos, así como del nivel de desarrollo de las competencias definidas para cada cargo; y gestionar el plan de sucesión y subrogancia de los principales cargos de Los Héroes CCAF. Cuenta con la participación de dos asesores profesionales externos.

Comité de Tecnología: Es el encargado de velar por el alineamiento entre la estrategia organizacional y los planes de tecnología, de tal forma de hacer converger el desarrollo de las tecnologías de información (sistemas, infraestructura y comunicaciones) con el modelo de negocios de la institución, propendiendo a la integración, accesibilidad y adaptabilidad de las soluciones de tecnología en función del cambiante escenario del mercado. En forma adicional debe velar por los distintos aspectos que involucran el seguimiento y control del desarrollo de los proyectos de tecnologías de la información en marcha, y la coherencia de éstos con los modelos de negocios de la institución. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

Comité de Infraestructura: Es responsable de la revisión de los proyectos de adquisición, arrendamiento y enajenación de inmuebles y construcción de edificios. Adicionalmente, es responsable de la aprobación de los proyectos de habilitación o remodelación de sucursales y oficinas u otros proyectos de infraestructura de Los Héroes CCAF.

(1) Entidad que Reporta, Continuación

(c) Inscripción en el Registro de Valores

Los Héroes CCAF se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el Nº 1009 de fecha 11 de septiembre de 2008, quedando sujeta a los requerimientos que esta Superintendencia impone a las empresas fiscalizadas. Esta inscripción fue autorizada mediante oficio ORD N°25.789 del 15 de Abril de 2008, de la Superintendencia de Seguridad Social.

(d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14), BCI Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N°17).

Las entidades de cometido especial (ECE) son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la ejecución de una transacción (servicios con otras empresas) o la securitización de activos (cometido especial: financiamiento). Una ECE se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con Los Héroes CCAF y los riesgos y beneficios de las ECE, Los Héroes CCAF concluye que la controla.

Las ECE controladas por Los Héroes CCAF fueron establecidas en base a una estrategia comercial en el caso de los centros recreacionales y una estrategia de financiamiento en el caso de los patrimonios separados. Siendo así, Los Héroes CCAF consolidó con las siguientes entidades de cometido especial:

	Rut	País	Moneda funcional
ECE: Servicios a otras empresas			
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A.	72.286.300-3	Chile	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos
ECE: Financiamiento			
Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N° 14)	96.932.010-K	Chile	Pesos
BCI Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N° 17)	96.948.880-9	Chile	Pesos

(1) Entidad que Reporta, Continuación

(d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial), Continuación

La Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial, tienen por objeto desarrollar actividades de hotelería, turismo y recreación en los centros recreacionales de propiedad de Los Héroes CCAF, entre otros.

La Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, tiene por objeto el impartir enseñanza en las áreas educacionales y de capacitación ocupacional.

Las Sociedades Securitizadoras tienen como objeto el ser emisores y administradores de los bonos securitizados que las empresas, en este caso Los Héroes CCAF, emiten, generándose así los llamados patrimonios separados.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados

(a) Período Contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Estado de cambios en el Patrimonio, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, Estados Integrales de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

(b) Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Oficio Circular No. 427 del 28 de diciembre de 2007, la cual establece la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) para las entidades inscritas en el Registro de Valores, con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Superintendencia en su Oficio Ordinario No. 3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(b) Bases de Presentación, Continuación

Bajo IFRS el deterioro de la cartera de crédito social se reconoce con base al modelo de pérdida incurrida. Bajo el Oficio Ordinario de la SVS, el deterioro se reconoce con base en pérdidas esperadas y provisiones complementarias, tal como lo requiere la Circular No.2588 de fecha 11 de diciembre de 2009, emitida por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO). Los efectos de estas diferencias se resumen a continuación:

	Deterioro de la cartera de crédito		
	31.03.2011	**31.12.2010**	
	M$	**M$**	
Bajo normas impartidas por la SUSESO	22.445.768	20.214.433	Ver Nota N°6 (2) a) y 9
Bajo IFRS	17.287.603	15.151.197	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	5.158.165	5.063.236	

Como consecuencia de estudios realizados por Los Héroes CCAF durante los últimos 2 años, el Directorio y la Administración estiman que el método de pérdida esperada cuantifica con mayor exactitud el deterioro de la cartera de colocaciones de crédito y en consecuencia, el valor razonable (justo) de dicha cartera. La aplicación de dicho método se encuentra alineada con la tendencia local de la industria bancaria que busca una mayor suficiencia de provisiones para proteger el capital de funcionamiento de las entidades.

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de abril de 2011.

(c) Bases de Consolidación

c.1) Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010; estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo al 31 de marzo de 2011 y 2010. Los estados financieros de las sociedades consolidadas cubren los periodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas entidades sobre las que existe control, ya sea por dominio efectivo o por la existencia de acuerdos con el resto de los socios.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, continuación

c.1) Bases de consolidación general, Continuación

Los saldos con empresas relacionadas, ingresos, gastos, utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados.

Los saldos y transacciones entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, los resultados incluidos en las operaciones efectuadas por entidades consolidadas por la prestación de bienes y servicios, también se han eliminando en dicho proceso.

Las cuentas del estado integral de resultados y los flujos de efectivo consolidados recogen, respectivamente, los ingresos y gastos y los flujos de efectivo de las entidades de cometido especial que se han consolidado con Los Héroes CCAF.

c.2) Bases de consolidación Entidades Relacionadas (Entidad de cometido especial)

Los Héroes CCAF evaluó la existencia de Entidades de Cometido Especial (ECE), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, considerando para ello las siguientes características:

- Las actividades de la ECE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los estados financieros consolidados, y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.
- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades.
- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la ECE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Producto de esta evaluación Los Héroes CCAF ha consolidado los estados financieros de los patrimonios separados N°14, N°17 (o entidades de cometido especial), dado que fueron creados con objeto de ser el emisor y administrador de los bonos securitizados emitidos por Los Héroes CCAF. Con respecto a lo anterior, podemos señalar lo siguiente:

i) El esquema utilizado ha requerido la creación de patrimonios separados para efectuar actividades de financiamiento mediante la securitización de instrumentos financieros que Los Héroes CCAF posee como activos (*actividad específica en beneficio de Los Héroes CCAF).*

ii) Los patrimonios separados funcionan basados en estrictos parámetros predefinidos desde su inicio. Estos parámetros han sido acordados contractualmente por las partes.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, Continuación

c.2) Bases de consolidación Entidades Relacionadas (Entidad de cometido especial), Continuación

iii) Los Héroes CCAF obtendrá parte sustancial, tanto de los beneficios como de los riesgos, provenientes de las actividades de los patrimonios separados, como también participará sustancialmente de los excedentes o déficits que los patrimonios obtengan, la que se encuentra restringida hasta la fecha de liquidación de los patrimonios separados.

La evaluación de si Los Héroes CCAF posee control sobre estas ECE es basada bajo una evaluación del fundamento de su relación con el grupo y los riesgos y beneficios de estas ECE, la cual es llevada a cabo al inicio y generalmente no se realiza ninguna reevaluación del control en ausencia de cambios en la estructura o términos de estas ECE, o transacciones adicionales entre Los Héroes CCAF y estas ECE. Los cambios diarios en las condiciones del mercado generalmente no llevan a una reevaluación del control.

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos securitizados incorporados en los estados financieros de Los Héroes CCAF se detallan a continuación:

Activos	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	8.165.534	8.153.841
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	38.519.075	39.700.988
Activos corrientes totales	46.684.609	47.854.829
Derechos por cobrar, No corrientes	57.663.619	56.627.840
Activos no corrientes totales	57.663.619	56.627.840
Pasivos		
Otros pasivos financieros corrientes	719.028	2.266.024
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	47.488	59.802
Pasivos corrientes totales	766.516	2.325.826
Otros pasivos financieros no corrientes	88.123.011	86.501.910
Pasivos no corrientes totales	88.123.011	86.501.910

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, Continuación

c.2) Bases de consolidación de los patrimonios separados (Entidad de cometido especial), Continuación

Los efectos en las cuentas de resultados por la incorporación de los patrimonios separados en los estados financieros de Los Héroes CCAF se detallan a continuación:

Activos	**31.03.2011 M$**	**31.03.2010 M$**
Ingresos de actividades ordinarias	1.871.522	1.950.603
Otros gastos, por naturaleza	(75.018)	(90.368)
Costos financieros	(1.639.149)	(1.634.888)
Ingresos financieros	77.462	9.671
Otras ganancias (pérdida)	-	2.555
Ganancia (pérdida)	234.817	237.573

c.3) Bases de consolidación de las corporaciones

Los Héroes CCAF consolida los estados financieros de la "Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes" y su filial "Inversiones Plaza Brasil S.A." y la "Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes", dado que tiene poder para nominar los miembros del Directorio.

(d) Método de Conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, serán traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	31.03.2011	**31.12.2010**
Unidad de fomento	21.578,26	21.455,55

Las diferencias resultantes por la variación de la unidad de fomento son reconocidas en los resultados del ejercicio a través del rubro "Resultado por unidades de reajuste".

(e) Moneda Funcional

Los estados financieros consolidados son presentados en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de Los Héroes CCAF.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) Inventarios

Corresponde a suministros para el consumo propio y cajas de mercadería que se entregan a los afiliados, se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable.

(g) Propiedad, Planta y Equipos

g.1) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedad, planta y equipo excluidos las sucursales y centros recreacionales se encuentran valorizados al costo menos depreciación acumulada y si aplica, menos las posibles pérdidas por deterioro. El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales en bodega, costo de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión si es que corresponde. Cuando partes de un ítem de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, serán registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo. Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo se determinará comparando los precios de la utilidad obtenida de las ventas con los valores en libros de propiedad, planta y equipo y se reconocerá neta en el rubro "Otras ganancias (pérdida)".

Las sucursales propias y parques recreacionales se registran a su valor razonable, menos la depreciación acumulada y si aplica, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

g.2) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es activado en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la empresa y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

Los activos fijos mantenidos para la venta se valorizan al valor de su importe en libros o neto razonable descontado del costo de venta. No son depreciados y se presentan en forma separada.

g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos

Los Héroes CCAF deprecian los activos de propiedades, plantas y equipos, excepto terrenos, desde el momento que estos bienes se encuentran en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los mismos entre los años de vida útil estimada. La depreciación es calculada utilizando el método lineal en base a la vida útil estimada.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos, continuación

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Activos	Años
Edificios:	
Casa Matriz y Sucursales	60
Centros Recreacionales	50
Instalaciones	10
Equipos tecnológicos y máquinas	6
Vehículos	7
Equipos arrendados	5

Los valores residuales estimados junto con los métodos y plazos de amortización utilizados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

g.4) Activos en arrendamiento

Arrendamiento Financiero

Cuando en los arriendos de activos fijos se tiene una porción significativa de todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento después del reconocimiento inicial y el activo es contabilizado de acuerdo a la política contable aplicable a éste.

Las obligaciones por arrendamiento, netas de intereses diferidos, se incluirán en otras cuentas a pagar a corto y largo plazo dependiendo de su vencimiento. Los intereses se cargarán en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se registra en el Activo Fijo y deprecia durante su vida útil.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

g.4) Activos en arrendamiento, continuación

Arrendamiento Operativo

Aquellos arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador serán clasificados como arrendamiento operacional. Los Héroes CCAF han suscrito contratos de arrendamiento de sucursales los que son clasificados en la categoría de arrendamientos operacionales, los pagos efectuados en forma mensual de acuerdo a lo establecido en cada contrato se reconocen en el estado de resultados.

g.5) Costos de habilitación de sucursales arrendadas

Los costos asociados a la habilitación de sucursales arrendadas se amortizan en el plazo de duración de los contratos de arriendos.

(h) Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, los terrenos, no están sujetos a amortización y se someterán a pruebas de pérdidas por deterioro del valor cuando existan indicios de deterioro.

Los activos sujetos a amortización se someterán a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo se estima que es menor que su valor libro, este último se disminuye al valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro. En relación con los activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluada en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido en cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor de los libros del activo no exceda el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, sino hubiere reconocido ninguna pérdida por deterioro. En caso que posteriormente se reverse un deterioro, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado originalmente.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(i) Activos Disponibles para la Venta

Son clasificados como disponibles para la venta los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y el valor razonable**.**

(j) Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.

Las participaciones en Asociadas sobre las que Los Héroes CCAF posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. En términos generales, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que Los Héroes CCAF posee una participación superior al 20%, los Héroes CCAF posee influencia significativa, por las inversiones en entidades relacionadas dado que posee un director e interviene en las políticas financieras de la sociedad (Nota 12). El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación de Los Héroes CCAF en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con las filiales. Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación a cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso por parte de Los Héroes CCAF de reponer la situación patrimonial de la Sociedad, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

(k) Activos Intangibles

Los activos de vida útil definida corresponden a licencias de software computacionales y son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros acumulados. La vida útil se estimó en 4 años en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

(l) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial provisionan Impuesto a la Renta de Primera Categoría en base a la determinación de la renta líquida imponible por aquellos ingresos afectos ha dicho tributo y se presenta neta de los pagos provisionales mensuales, según lo indicado en la Ley de impuesto a la renta.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(l) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, continuación

Los impuestos diferidos son los impuestos que Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial esperan pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, serán reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros

Todos los instrumentos financieros que den lugar a un activo o pasivo financiero, son reconocidos a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso.

m.1) Otros activos financieros

(i) Otros activos financieros a valor razonable

Se incluyen en este ítem las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central (BCP) y depósitos a plazo a más de 90 días, es decir, las inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a corto plazo por variaciones en los precios, se clasifican dentro de la categoría de "otros activos financieros" y se presentan como activos corrientes. Se utiliza esta categoría para aquellos activos financieros para los que se establece una estrategia de inversión y desinversión, sobre la base de su valor razonable. Todos los activos financieros incluidos en esta categoría se registran en el reconocimiento inicial a valor razonable, posteriormente los efectos de cambios en su valor justo se reconocen en resultados, el cual es obtenido a partir de datos observables en el mercado.

(ii) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo comprenderá los saldos disponibles en caja y bancos, y el efectivo equivalente considerará las inversiones de corto plazo de gran liquidez, tales como Depósitos a Plazo y Pactos, los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende como una inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento, al momento de su adquisición, es de tres meses o menos de este plazo.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.2) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como Pasivo Financiero a valor razonable a través de resultados o como Otros pasivos financieros.

- Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados: Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial a la fecha no tienen pasivos bajo esta categoría.
- Otros pasivos financieros: Otros pasivos financieros, que incluye los préstamos bancarios, bonos securitizados, efectos de comercio y obligaciones por arrendamiento financiero, se valorizan inicialmente al valor razonable, esto es por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

m.3) Instrumentos financieros derivados

Los Héroes CCAF utiliza instrumentos derivados de cobertura financiera para administrar la exposición al riesgo de tasa de interés. El objetivo de Los Héroes CCAF respecto de la mantención de derivados es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para eliminar o reducir el impacto de estas exposiciones.

Los instrumentos derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el costo, y posteriormente el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros según sea el valor razonable positivo o negativo, respectivamente. Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

m.4) Deterioro de otros activos financieros

Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados con efecto negativo.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.4) Deterioro de otros activos financieros, continuación

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero a costo amortizado se calcula como la diferencia en el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultado.

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aún reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- Los Héroes CCAF ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

Las transacciones en las que Los Héroes CCAF retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva (ver 2c).

m.6) Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, Los Héroes CCAF estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como un activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, Los Héroes CCAF determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.6) Medición del valor razonable, continuación

mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. Los Héroes CCAF incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros

(n) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Corresponde a:

i) Créditos sociales y Mutuos Hipotecarios: Corresponden a activos financieros no derivados (con pagos fijos y determinables), que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, directamente a un deudor, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente, inicialmente se valorizan a valor razonable y posteriormente se registran bajo el método del costo amortizado a la tasa del pagaré, que de acuerdo a Los Héroes CCAF no difiere de la tasa efectiva.

ii) Cuentas por cobrar que se originan por el déficit de los fondos de cesantía, familiar y licencias médicas, saldo que se determina a fin de mes después del pago efectuado por esos conceptos a los afiliados y que es reintegrado por la SUSESO.

iii) Los servicios de recaudación y servicios de hotelería, que se facturan una vez prestado el servicio, se registran a valor razonable que corresponde a la facturación de los servicios.

iv) Deudores por venta de edificios (activos inmovilizados), al inicio se registran a valor razonable que corresponde a las cuotas pendientes de pago según contratos de compra y venta y se amortizan en base a la tasa de interés efectiva establecida en los contratos.

(iv) Deudores por venta de servicios a terceros, corresponden a convenios de recaudación los que son facturados una vez prestado el servicio

(v) Cuentas por cobrar Compañías de Seguros, corresponden a cuotas de créditos sociales de afiliados fallecidos, las cuales se recuperarán a través de los seguros de desgravamen contratados con la compañía de seguros.

Los créditos sociales son clasificados como activos corrientes y no corrientes según la fecha de vencimiento de las cuotas, si el vencimiento es superior a un año son presentados como activos no corrientes.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(n) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Continuación

El tratamiento aplicado por Los Héroes CCAF para el deterioro de la cartera de crédito social y reconocimiento de los intereses por créditos morosos difiere de lo establecido por las IFRS, a continuación detallamos la metodología utilizada:

a) Deterioro de la cartera de crédito social

El cálculo de las provisiones para Crédito Social se efectúa de acuerdo a lo establecido en la circular N°2588 de la Superintendencia de Seguridad Social, la cual considera tres categorías según los distintos tipos de riesgos de la cartera de crédito:

- Provisión estándar: Corresponde a las provisiones por riesgo de crédito determinadas en base a la evaluación de la capacidad de pago del deudor respecto de la globalidad de sus obligaciones con la institución.

- Provisión complementaria: Corresponde a las provisiones producto de características específicas de las carteras de crédito.

- Provisiones adicionales: Corresponde a las provisiones producidas por los riesgos sistémicos que afectan a la totalidad de la cartera, tales como, perspectivas macroeconómicas adversas, concentraciones de industrias, etc.

La pérdida estimada que contabiliza Los Héroes CCAF, es igual a la suma de las pérdidas estimadas de los créditos sociales y los créditos hipotecarios de las tres categorías antes mencionada.

b) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

Los Héroes CCAF deja de reconocer los ingresos por intereses para aquellos créditos sociales con morosidad superior a 60 días, este criterio no cumple con lo establecido por la NIC 39. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera no se suspende el devengo de intereses y se debe estimar la recuperabilidad de los flujos futuros a la tasa de interés efectiva. La Administración de Los Héroes realizó el análisis del impacto de esta desviación, donde se concluyó que los efectos son inmateriales.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ñ) Provisiones

(i) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Entidad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea reembolsada, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si se tiene certeza del ingreso.

En el estado de resultados el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier reembolso.

(ii) Vacaciones del personal

Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial registran el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19.

(iii) Indemnización por años de servicio

En concordancia a lo dispuesto en el Artículo 26 Nº9 de la ley 18.833, Los Héroes CCAF no puede pactar con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio, por lo cual no registra provisión alguna por dicho concepto. En el caso de pagarse una indemnización legal, ella se carga al resultado del ejercicio en que dicho evento ocurre.

Las entidades de cometido especial no tienen pactado con su personal pagos por este concepto.

(o) Activos y Pasivos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial. Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial no reconocen ningún activo contingente, se revelará en notas a los estados financieros aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(o) Activos y Pasivos Contingentes, Continuación

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial. Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial no reconocen ningún pasivo contingente, solo se incluyen las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

(p) Transacciones con Partes Relacionadas

Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 16) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 e informando separadamente las transacciones de la matriz, las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las entidades de cometido especial, las filiales, las coligadas, los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

(q) Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza

q.1) Ingresos de actividades ordinarias

- **Ingresos por Fondos Nacionales**

  Corresponde a la comisión por la administración de los fondos nacionales y se registra una vez prestado los servicios de administración.

- **Ingresos por crédito social**

  Los ingresos por crédito social se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo en base a la tasa de los pagarés, la que no difiere de la tasa efectiva.

- **Comisión de prepago crédito social**

  Corresponde al interés cobrado al momento de cancelar en forma anticipada los créditos sociales y se registran al momento de dar de baja el crédito.

q.2) Otros ingresos por naturaleza

- **Ingresos por prestación de servicios**

  Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios corresponden principalmente a servicios de recaudación y pago en las sucursales (primas de seguros, y convenios) y se reconocen al momento de la prestación de los servicios.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(q) Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza, Continuación

q.2) Otros ingresos por naturaleza, continuación

- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**

  Prestaciones adicionales: Las prestaciones adicionales son beneficios sociales otorgados a pensionados y trabajadores afiliados a Los Héroes CCAF, el ingreso se reconoce al momento de efectuar el servicio o prestación.

  Prestaciones complementarias: Corresponde a la facturación por la remuneración cobrada a las empresas que están suscritas a convenios de prestaciones complementarias. La facturación se realiza al momento de percibir el aporte.

- **Cotización 1% pensionado**

  Corresponde a la cotización del 1% de la pensión de los afiliados pensionados a Los Héroes CCAF y se registra en forma mensual al momento de recibir el pago de las entidades pagadoras de pensiones.

(r) Clasificación Corriente y no Corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(s) Información por Segmentos

Los segmentos operativos están definidos como los componentes de la entidad sobre la cual la información de los estados financieros está disponible participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la entidad, es evaluada permanentemente por el Directorio y la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación de desempeño. De acuerdo a lo anterior, los Héroes CCAF determinó los siguientes segmentos operacionales:

- **Compensación Social y Otros**

  Corresponde al otorgamiento de beneficios que cubren, en algunos casos, necesidades insatisfechas y en otros, entrega de productos y servicios que contribuyen al mejoramiento del bienestar y calidad de vida de los afiliados. Estos beneficios son causados por: matrimonio, nacimiento, escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativo, deportivo o artístico y prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.
  Los otros corresponden a la administración de las prestaciones legales de seguridad social y servicios que no califican en ninguno de los anteriores.

  Los criterios en la determinación de los segmentos son los siguientes:

  a) Que el segmento opere actividades de negocio que generen ingresos y gastos relacionados, integrándose asimismo en forma vertical.

  b) Segmentos cuyos resultados de explotación son revisados regularmente por el responsable de la toma de decisiones de explotación de la entidad.

- **Prestaciones Sociales Financieras**

  Corresponde a las prestaciones sociales financieras entregadas a los afiliados, como el crédito social de consumo, hipotecario, de educación superior y otros relacionados.

(t) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados al valor razonable

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(u) Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por las respectivas entidades para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los estados financieros. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

i) La determinación de la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida que el momento y la naturaleza de los cambios tecnológicos son difíciles de prever.

ii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central, se utiliza el valor razonable con efecto en resultados.

iii) Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos.

iv) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

v) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, la cual depende en última instancia de la capacidad de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(u) Uso de Estimaciones y Juicios, Continuación

Los rubros afectados por los juicios y estimaciones de la administración son:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (Nota N°6)
- Otros activos no financieros corrientes (Nota N°8)
- Depreciaciones de Propiedad, Planta y equipos (Nota N°13)
- Derechos por cobrar, No corrientes (Nota N°9)
- Otros activos no financieros no corrientes (Nota N°10)
- Amortización de intangibles distintos de los de plusvalía (Nota N°14)
- Impuesto a las ganancias, reconocimiento de impuestos diferidos por las pérdidas tributarias de la Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y la Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (Nota N°15)
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (Nota N°20)

(v) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

	Normas e interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2013
NIC 24 Revisada	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero de 2011
Enmienda CINIIF 14	Pago anticipado de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	1 de enero de 2011
Enmienda NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	1 de febrero de 2010
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	1 de enero de 2005
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio	1 de julio de 2010

Los Héroes CCAF está evaluando el impacto que tendrá la IFRS 9 a la fecha de su aplicación efectiva. La administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial.

(3) Cambios Contables

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, no existen cambios contables.

(4) Administración del Riesgo

Conscientes de que administrar riesgos es parte de nuestra actividad, Los Héroes CCAF ha diseñado una estructura de gobierno corporativo, desde el Directorio hasta los especialistas que monitorean todos los riesgos mencionados más abajo, de manera de asegurar que éstos se mantengan dentro de los límites que el Directorio ha definido como tolerables.

En esta estructura, el Directorio ha solicitado al Comité de Riesgos que supervise esta parte de nuestra actividad. Ambas instancias, el Directorio desde un punto de vista más agregado y el Comité de Riesgos con mayor detalle, definen las políticas, límites y procedimientos, y se mantienen permanentemente informados de las exposiciones y del cumplimiento de tales directrices.

La Gerencia División Riesgo es la responsable del Riesgo Financiero, y la ejecución de las distintas estrategias están a cargo de subcomités interdisciplinarios.

1) Riesgos de Mercado

Definición del riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdidas provenientes de los movimientos adversos en los precios de mercado. Está asociado a la volatilidad del mercado financiero y refleja la incertidumbre que enfrenta una entidad financiera ante posibles efectos adversos en los factores de riesgo (tasas de interés de mercado, tipo de cambio y precios) sobre el valor de sus activos, pasivos y patrimonio.

Exposiciones

En el caso de Los Héroes CCAF, la exposición a este tipo de riesgo está dada principalmente por el riesgo de reajustabilidad (variaciones de la Unidad de Fomento) y por las fluctuaciones que puedan experimentar las tasas de interés de los instrumentos financieros del activo y del pasivo.

Dada la naturaleza legal de las Cajas de Compensación y las políticas internas de Los Héroes CCAF, existen impedimentos y restricciones para exposiciones de otro tipo de riesgos, tales como tipo de cambio, precio de acciones y opciones.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

1) Riesgos de Mercado, continuación

Medición y límites

La medición se realiza mediante el establecimiento del libro de negociación[(1)], libro de caja de corto plazo[(2)] y libro de caja de largo plazo[(3)]. Se utiliza la metodología de medición de riesgo de mercado estándar definida por la Superintendencia de Seguridad Social en la Circular N° 2.589 "Norma Riesgo de Mercado y Tasa de Interés" del 14 de diciembre de 2009.

Esta metodología permite calcular las exposiciones ante determinadas variaciones en las tasas de interés en Pesos y UF, y de reajustabilidad de la UF. La exposición se calcula ponderando la posición neta del libro respectivo por factores de sensibilidad predeterminados.

La medición de las exposiciones al riesgo de mercado se calcula asignando los flujos ajustados correspondientes a las posiciones registradas en el activo y en el pasivo en catorce bandas temporales [(4)].

[(1)] libro de negociación: corresponde al conjunto de instrumentos financieros que son adquiridos con la intención de ser vendidos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias de corto plazo.
[(2)] libro de caja de corto plazo: corresponde al conjunto de instrumentos financieros que no se encuentra clasificado en el libro de negociación, que es sensible a cambios de tasas de interés de plazos menores a un año.
[(3)] libro de caja de largo plazo: corresponde al conjunto de instrumentos financieros que no se encuentra clasificado en el libro de negociación, que es sensible a cambios de tasas de interés de plazos mayores a un año.
[(4)] bandas temporales: son un conjunto de intervalos de tiempo utilizados para agrupar los flujos de ingresos y egresos.

Para las tres exposiciones indicadas anteriormente, se definieron los siguientes límites:

1. Límite de Exposición de Libro de Negociación: se calcula considerando como base el margen financiero trimestral promedio de los últimos 4 trimestres. El límite máximo es de un 5%.
2. Límite de Exposición de Libro Caja de Corto Plazo: se calcula considerando como base el margen financiero trimestral promedio de los últimos 4 trimestres. El límite máximo es de un 20%.
3. Límite de Exposición de Libro Caja de Largo Plazo: se calcula considerando como base el patrimonio del mes anterior. El límite máximo es de un 10%.

Al 31 de Marzo de 2011, la exposición al riesgo de mercado de Los Héroes CCAF se encontraba dentro de los límites establecidos según se indica en el siguiente detalle:

Libro Negociación	:	0,2%(0,9% al 31.03.2010)
Libro Caja Corto Plazo	:	1,6%(1,5% al 31.03.2010)
Libro Caja Largo Plazo	:	3,7%(3,8% al 31.03.2010)

(4) Administración del Riesgo, Continuación

1) Riesgos de Mercado, continuación

Análisis de sensibilidad

A partir del año 2010, se comenzó a realizar en forma trimestral un test de estrés de riesgo de mercado, en base a distintos escenarios de variables de mercado, considerando cambios significativos en las tasas de interés en pesos, en las tasas de interés en UF y en la reajustabilidad de la UF.

El test de estrés asume que las tasas experimentan un cambio igual al máximo observado de un mes respecto del mes inmediatamente anterior, durante los últimos 24 meses. Este cambio fue de 300 puntos bases.

Escenario estresado	Exposición libro de caja largo plazo	% sobre patrimonio
Cambio máximo en la tasa en pesos en 1 mes, igual a 300 puntos base	MM$6.351	5,4%

2) Riesgos de Liquidez

Se define al riesgo de liquidez como la incapacidad de una institución para cumplir con las obligaciones contraídas dentro de los plazos establecidos, pudiendo incurrir en pérdidas significativas que puedan representar un riesgo para la viabilidad de la institución. El riesgo de liquidez corresponde a:

- La imposibilidad de cumplir oportunamente con las obligaciones contractuales,
- Liquidar posiciones sin pérdidas significativas ocasionadas por volúmenes anormales de operación,
- Evitar sanciones regulatorias por incumplimiento de índices normativos y
- Financiar de forma competitiva la actividad comercial y de tesorería.

Exposiciones

La exposición al riesgo de liquidez en Los Héroes CCAF está dada por la inhabilidad para dar cumplimiento a las obligaciones contraídas o dicho de otra forma no poder dar cumplimiento a las necesidades del flujo de caja.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

2) Riesgos de Liquidez, continuación

Medición y límites

Para medir el riesgo de liquidez, Los Héroes CCAF utiliza el modelo descrito en la circular N° 2.502 "Administración del Riesgo de Liquidez en las Cajas de Compensación de Asignación Familiar" emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 31 de diciembre de 2008 y, en forma complementaria, ha optado internamente usar como referencia las "Normas Sobre Relación de las Operaciones Activas y Pasivas de los Bancos y Sociedades Financieras" definida por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras.

La medición del riesgo de liquidez se realiza aplicando el concepto de Brecha de Liquidez o descalce de plazos. Este descalce se determina a través de la diferencia entre los flujos de egresos, asociados a partidas del pasivo y cuentas de gastos; y de ingresos, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos, para un determinado plazo o banda temporal (esta diferencia se denomina descalce de plazos).

Quincenalmente, la Gerencia de Riesgo evalúa la posición de calce de liquidez para distintos tramos o bandas de flujo de caja, las que son contrastadas con los límites establecidos.

Los Límites Máximos de descalce acumulado como porcentaje del fondo social para cada brecha de liquidez son los siguientes:

Brecha de Liquidez (acumulado)	**Límite como % del Fondo Social**
hasta 7 días	7,5%
hasta 15 días	10%
hasta 30 días	25%
hasta 90 días	50%
hasta 180 días	75%
hasta 365 días	100%

Al 31 de Marzo de 2011, la exposición al riesgo de liquidez se encontraba dentro de los límites establecidos según se indica en el siguiente detalle:

Brecha de Liquidez hasta 7 días	:	-184%
Brecha de Liquidez hasta 15 días	:	-160%
Brecha de Liquidez hasta 30 días	:	15%
Brecha de Liquidez hasta 90 días	:	19%
Brecha de Liquidez hasta 180 días	:	14%
Brecha de Liquidez hasta 365 días	:	24%

(4) Administración del Riesgo, Continuación

2) Riesgos de Liquidez, continuación

Análisis de Sensibilidad

En forma trimestral se realiza un test de estrés de liquidez que considera como escenarios un conjunto de eventos extremos de iliquidez. Dichos escenarios son situaciones que provocan disminuciones en los ingresos o aumentos en los egresos, los que podrían afectar el normal funcionamiento de Los Héroes CCAF en la eventualidad que ésta no tenga la capacidad de cumplir con sus obligaciones. El último test de estrés se realizó en marzo de 2011.

El peor escenario que se obtuvo del test de estrés de liquidez fue el que sigue:

Escenario estresado de iliquidez	Explicación	Impacto en el flujo de caja
Se acelera el cobro de los bonos securitizados y de los efectos de comercio.	Se debe pagar en forma anticipada ambos instrumentos financieros por incumplimiento de gatilladores.	Egresos aumentan en MM$ 90.448

3) Riesgos de Crédito

Se define como la probabilidad de no pago de un crédito, o no cumplimiento de una contraparte, que implique una pérdida para Los Héroes CCAF.

Exposiciones

El riesgo más importante está relacionado a la cartera de créditos que la institución otorga a sus trabajadores y pensionados afiliados, que corresponde a una porción muy importante de los activos y que se ve materializado por el incumplimiento de pago.

Los Héroes CCAF cuenta con políticas de crédito, definidas por el Directorio y el Comité de Riesgos, que permiten administrar el riesgo en forma adecuada a las características del negocio, y se materializan en procedimientos y sistemas de admisión estándares a través de toda su red comercial.

El riesgo empresa, el riesgo trabajador y el riesgo pensionado, son controlados en base a criterios específicos. El riesgo empresa se evalúa en base a criterios de morosidad, número de trabajadores, sector de la economía, información comercial, información financiera y pagos previsionales. El riesgo trabajador se evalúa en base a criterios de tipo de contrato, antigüedad laboral, morosidad, renta promedio, tipo de renta, historial de crédito, empresa, grado de especialización del cargo y relación cuota renta. El riesgo pensionado se evalúa en base a criterios de morosidad, entidad pagadora, edad y relación cuota renta.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

En segundo lugar, y con bastante menos relevancia, enfrentamos el riesgo de incumplimiento de las contrapartes donde se realizan las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja. Dado lo anterior, Los Héroes CCAF ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados.

Medición y límites

La medición del riesgo de crédito de la cartera de créditos, se ha establecido en base a la pérdida potencial o esperada de éstos y se traduce en la constitución de provisiones por créditos incobrables.

Para lograr un adecuado equilibrio de riesgo y retorno, se han establecido indicadores y límites: índice de riesgo, suficiencia de provisiones sobre la cartera morosa y morosidad de la cartera. En forma complementaria, se han establecido límites a concentraciones en colocaciones por empresas e industrias, como asimismo límites a las excepciones sobre la política de créditos establecida.

La determinación de las provisiones se realiza en concordancia con la Circular N° 2.588 "Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito" emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de Diciembre de 2009, que considera tres categorías que tienen que ver con los distintos tipos de riesgo de las carteras de crédito, lo cual se complementa con un método interno de análisis de camadas consistente en un modelo propio basado en el comportamiento de grupos de créditos que tienen características de riesgo comunes. Estos grupos o camadas se basan en el seguimiento de los créditos otorgados bajo condiciones homogéneas. Los tipos de provisiones según lo establecido en la Circular N°2.588 son:

- Provisión estándar: Corresponde a las provisiones por riesgo de crédito determinadas en base a la evaluación de la capacidad de pago del deudor respecto de la globalidad de sus obligaciones con la institución.
- Provisión complementaria o idiosincrática: Corresponde a las provisiones producto de características específicas de las carteras de créditos que producen un riesgo idiosincrático.
- Provisión adicional: Corresponde a las provisiones producidas por los riesgos sistémicos que afectan a la totalidad de las carteras, tales como, perspectivas macroeconómicas adversas, concentraciones de industrias, etc.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

3) Riesgos de Crédito, Continuación

A) Método Estándar SUSESO Circular N°2.588 para Créditos Sociales

a.1) Clasificación de la Cartera de Colocaciones

La clasificación de la cartera de colocaciones consiste en la evaluación de la capacidad de pago del deudor respecto de la globalidad de sus obligaciones con la institución. Los créditos sociales se clasifican de acuerdo a la morosidad de las obligaciones de sus deudores. Para este efecto, considera la siguiente situación de morosidad, debiendo quedar clasificado, en la categoría que corresponda, el saldo de los créditos que se señalan:

- Categoría "A": préstamos cuyos deudores mantienen todos sus pagos al día.
- Categoría "B": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad inferior o igual a 1 mes.
- Categoría "C": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 1 mes e inferior o igual a 2 meses.
- Categoría "D": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 2 meses e inferior o igual a 3 meses.
- Categoría "E": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 3 meses e inferior o igual a 4 meses.
- Categoría "F": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 4 meses e inferior o igual a 5 meses.
- Categoría "G": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 5 meses e inferior o igual a 6 meses.
- Categoría "H": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 6 meses.

El atraso a que se refieren las categorías precedentes debe determinarse considerando la obligación que por más tiempo mantiene impaga el deudor.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

3) Riesgos de Crédito, Continuación

A) Método Estándar SUSESO Circular N°2.588 para Créditos Sociales, Continuación

a.2) Pérdida Estimada y Provisiones de la Cartera de Crédito Social

El monto estimado de pérdida de esta cartera corresponde a aquel que se obtiene de multiplicar la exposición de cada categoría de riesgo, por el respectivo factor que se muestra en la Tabla Nº 1.

Tabla Nº 1: Factores por categoría de riesgo

Categoría de Riesgo	Factor
Categoría "A"	0,01
Categoría "B"	0,10
Categoría "C"	0,16
Categoría "D"	0,25
Categoría "E"	0,33
Categoría "F"	0,38
Categoría "G"	0,42
Categoría "H"	0,50

Por lo tanto, la pérdida estimada de la presente cartera se compone de la sumatoria del resultado de multiplicar la exposición de cada categoría por su respectivo factor.

B) Método Interno (Camadas)

Realizando un estudio de los comportamientos históricos de las camadas de Los Héroes CCAF, se puede observar los deterioros de nuestra cartera en dichos períodos. Esta información es extraída y sirve de base para la construcción del modelo, cuya finalidad es estimar las pérdidas futuras en base al comportamiento histórico de los deterioros de la cartera de crédito social.

Dicho modelo tiene las siguientes características:

- Se basa en el comportamiento histórico de las camadas desde el período de marzo de 2006 hasta la fecha, considerando que el periodo de implementación de esta metodología fue a partir del año 2009.
- La morosidad se calcula en base a los créditos que superan los 360 días desde el vencimiento de la cuota impaga más antigua, razón por la cual dicho crédito se provisiona en un 100%.
- La finalidad del modelo es predecir pérdidas futuras en base al comportamiento de nuestra cartera en el tiempo, tomando todas las variables que pudiesen afectar tales como madurez de nuestra cartera, estacionalidades, etc.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

3) Riesgos de Crédito, Continuación

C) Créditos Hipotecarios

Si bien la exposición en este producto es bastante menor dado el bajo nivel relativo de colocaciones que posee la empresa, las pérdidas estimadas que debe contabilizar Los Héroes CCAF por efecto de sus carteras de créditos hipotecarios de cualquier naturaleza se realizan en base a la metodología establecida en la Circular N° 2.588 "Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito" emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de Diciembre de 2009, cuyos cálculos se basan en el número de dividendos vencidos e impagos, el valor de la garantía y el saldo insoluto de la deuda de cada mutuo hipotecario considerado en forma individual.

D) Provisiones Complementarias (Reprogramaciones)

Los Héroes CCAF, con el fin de anticiparse a posibles pérdidas futuras de la cartera, utiliza un cálculo de provisión especial para aquellos créditos que se han reprogramado. Esta medida es complementaria a la provisión generada con el modelo interno y es utilizada en base a que el comportamiento de pago de un crédito normal difiere de un crédito reprogramado, puesto que la probabilidad de volver a caer en mora de los créditos reprogramados es mayor que la de un crédito normal.

Para ello se estudia el comportamiento de la cartera de créditos reprogramados, a través de la agrupación o camadas de éstos, obteniendo como resultado al cálculo de la provisión de incobrables mediante ponderadores según el tiempo de morosidad del crédito. Para tal efecto se utiliza lo siguiente:

d.1) Clasificación de la Cartera de Colocaciones reprogramada

Los créditos sociales reprogramados se clasifican de acuerdo a la morosidad, para cuyo efecto, se considera la situación actual de mora.

d.2) Pérdida Estimada y Provisiones de la Cartera de Crédito Social reprogramada

El monto estimado de pérdida de esta cartera corresponde a aquel que se obtiene de multiplicar la exposición de cada categoría de riesgo, por el respectivo factor.

Por lo tanto, la pérdida estimada de la presente cartera se compone de la sumatoria del resultado de multiplicar la exposición de cada categoría por su respectivo factor.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

3) Riesgos de Crédito, Continuación

E) Provisiones Complementarias (Mora Empresa)

Se genera este tipo de provisión para la cartera de crédito en mora empresa y su monto se determina utilizando una matriz en la cual se considera la clasificación de riesgo del deudor de acuerdo a la mora persona y la clasificación por el concepto de mora empresa.

F) Información cuantitativa de deterioro de colocaciones de crédito social

A continuación se indica un resumen de las provisiones por deterioro de la cartera de colocaciones de Los Héroes CCAF:

(I) ESTANDAR

Categoría	Factor	Deterioro M$
A	0,01	3.527.777
B	0,10	555.342
C	0,16	397.374
D	0,25	399.791
E	0,33	413.913
F	0,38	409.748
G	0,42	514.611
H	0,50	1.537.777
I	1,00	11.721.032
TOTAL		19.477.365

(II) COMPLEMENTARIA O SISTEMICA

Categoría	Factor	Deterioro M$
A	0,14	766.618
B	0,2	217.049
C	0,29	235.704
D	0,35	181.388
E	0,42	235.017
F	0,52	261.835
G	0,58	282.715
H	0,5	586.839
SISTEMICA		
TOTAL		2.767.165

(III) Deterioro por Mora Empresa M$ 201.238

El total de deterioro por riesgo de crédito es de M$ 22.445.768 al 31 de Marzo de 2011.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

4) Requerimientos de Capital

De acuerdo a lo impartido por la Superintendencia de Seguridad Social en su circular N°2.590 de fecha 11 de diciembre de 2009, las cajas de compensación no podrán tener un patrimonio inferior al 16% de sus activos netos de provisiones exigidas ponderados por riesgo

Al 31 de marzo de 2011, la situación de la empresa se presenta con una holgura importante de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM$ 398.507
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM$ 63.761
Patrimonio Los Héroes CCAF individual	: MM$ 122.897

Lo anterior arroja un exceso de patrimonio de MM$59.136.

5) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida producto de una falla que tenga relación con los procesos, las personas, la tecnología y los factores externos distinto de los riesgos de crédito, mercado y liquidez que afecten a los estados financieros.

Con el objeto de mejorar y aumentar la calidad y seguridad en lo referente al logro de los objetivos definidos para los procesos, y mejorar la eficiencia en los procesos de negocio, Los Héroes CCAF, desde el año 2009 a la fecha se está implementando un modelo de gestión operacional basado en los estándares internacionales de Basilea II, adaptados convenientemente a la realidad de Los Héroes CCAF.

La responsabilidad de gestionar el riesgo operacional, fue asignada por el Directorio a la alta administración, quien ha movilizado a las gerencias y a la organización para la aplicación de las normas generales de administración de riesgos operacionales que se implanta de acuerdo a los siguientes pilares de trabajo:

- Calidad de Procesos (Considera el levantamiento y documentación de los procesos del negocio y de apoyo, para que aseguren el logro de los objetivos de calidad, eficiencia y control.
- Continuidad del negocio
- Seguridad de la información
- Control de Servicios Externalizados
- Prevención de Delitos de Personas Jurídicas
- Gestión de riesgo operacional (Indicadores, base de eventos de pérdidas, mapas de riesgos, revisiones de riesgo operacional a sucursales, entre otros)
- Cumplimiento legal y de normativas internas
- Gestión del conocimiento
- Apoyo a la gestión del cambio cultural en la organización (orientado a cultura de control), realizando difusión, publicación, charlas, capacitaciones, visitas, entre otros, con foco en riesgo operacional

(4) Administración del Riesgo, Continuación

5) Riesgo Operacional, Continuación

Está planificado para el año 2011, comenzar a desarrollar el trabajo de Transparencia de Información, el cual, pasaría a ser otro pilar, integrado al modelo de gestión de Riesgo Operacional de Los Héroes C.C.A.F.

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo

Concepto	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Disponible (a)	3.276.069	2.129.613
Depósitos a plazo (b)	-	1.399.394
Pactos de retroventa (c)	36.201.487	28.248.599
Instrumentos de oferta pública (d)	2.998.144	-
Totales	42.475.700	31.777.606

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable. Estas inversiones son fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

a) Disponible

El disponible corresponde a los dineros mantenidos en caja y las cuentas bancarias, su valor - libro no difiere de su valor razonable.

b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo, con vencimiento originales menores de tres meses al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

31.12.2010

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M$	Interés devengados moneda local M$	31.12.2010 M$
21.12.2010	76.645.030-k	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	76.645.030-k	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	76.645.030-k	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	76.645.030-k	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	76.645.030-k	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	92.032.000-8	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
21.12.2010	92.032.000-8	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
21.12.2010	92.032.000-8	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
21.12.2010	92.032.000-8	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
14.12.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	99.695	0,3	10.01.2011	99.695	192	99.887
14.12.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	99.695	0,3	10.01.2011	99.695	192	99.887
					1.397.802			1.397.802	1.592	1.399.394

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo, Continuación

c) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos de retroventa al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

31.03.2011

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M$	Interés devengados moneda local M$	31.03.2011 M$
21.03.2011	96.932.010-k	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.316.000	0,35%	04.04.2011	4.316.000	5.036	4.321.036
21.03.2011	96.932.010-k	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.397.831	0,28%	04.04.2011	4.397.831	4.214	4.402.045
28.03.2011	97.023.000-9	Corpbanca	Pacto	Pesos	2.339.000	0,37%	01.04.2011	2.339.000	866	2.339.866
29.03.2011	97.023.000-9	Corpbanca	Pacto	Pesos	6.799.000	0,37%	05.04.2011	6.799.000	1.677	6.800.677
30.03.2011	97.023.000-9	Corpbanca	Pacto	Pesos	4.000.000	0,37%	05.04.2011	4.000.000	493	4.000.493
30.03.2011	97.023.000-9	Corpbanca	Pacto	Pesos	3.284.000	0,37%	06.04.2011	3.284.000	405	3.284.405
31.03.2011	96.564.330-3	Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.970.000	0,34%	01.04.2011	4.970.000	-	4.970.000
30.03.2011	97.023.000-9	Corpbanca	Pacto	Pesos	2.327.000	0,38%	06.04.2011	2.327.000	-	2.327.000
30.03.2011	96.948.880-9	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	3.036.607		01.04.2011	3.036.607	-	3.036.607
30.03.2011	96.948.880-9	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	719.358		01.04.2011	719.358	-	719.358
					36.188.796			36.188.796	12.691	36.201.487

31.12.2010

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M$	Interés devengados moneda local M$	31.12.2010 M$
27.12.2010	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.441.568	0,19	04.01.2011	4.441.568	1.250	4.442.818
30.12.2010	97.006.000-6	Banco de Crédito e inversiones	Pacto	Pesos	719.358	0,20	03.01.2011	719.358	53	719.411
30.12.2010	96.948.880-9	BCI Corredor de bolsa S.A	Pacto	Pesos	2.987.962	0,25	03.01.2011	2.987.962	249	2.988.211
03.12.2010	97.006.000-6	Banco de Crédito e inversiones	Pacto	Pesos	2.014.000	0,35	03.01.2011	2.014.000	6.578	2.020.578
23.12.2010	96.948.880-9	BCI Corredor de bolsa S.A	Pacto	Pesos	7.518.000	0,35	04.01.2011	7.518.000	7.017	7.525.017
14.12.2010	97.006.000-6	Banco de Crédito e inversiones	Pacto	Pesos	5.000.000	0,35	05.01.2011	5.000.000	9.917	5.009.917
30.12.2010	96.948.880-9	BCI Corredor de bolsa S.A	Pacto	Pesos	600.000	0,35	06.01.2011	600.000	70	600.070
30.12.2010	96.948.880-9	BCI Corredor de bolsa S.A	Pacto	Pesos	3.000.000	0,35	06.01.2011	3.000.000	350	3.000.350
30.12.2010	96.948.880-9	BCI Corredor de bolsa S.A	Pacto	Pesos	1.942.000	0,35	07.01.2011	1.942.000	227	1.942.227
Subtotal					28.222.888			28.222.888	25.711	28.248.599

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo, Continuación

d) Instrumentos de oferta pública

Los pagarés de oferta pública, que corresponden a instrumentos financieros emitidos por el Estado, su detalle a marzo de 2011 es el siguiente:

31.03.2011

Fecha Inicio	Fecha Término	Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M$	Tasa período %	Valor final M$	Valor contable M$
16.03.2011	06.04.2011	Banco Central de Chile	Pesos	2.993.504	0,31%	3.000.000	2.998.144
						3.000.000	2.998.144

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición de los deudores corrientes comerciales y otras cuentas a cobrar es la siguiente:

	31.03.2011			31.12.2010		
	Valor bruto M$	Deterioro M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Deterioro M$	Valor neto M$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	3.225.804	-	3.225.804	3.940.767	-	3.940.767
Crédito social (2)	96.606.393	(3.602.894)	93.003.499	95.066.018	(3.793.807)	91.272.211
Deudores por venta de servicios a terceros (3)	1.580.152	(43.248)	1.536.904	1.945.695	(42.439)	1.903.256
Deudores por venta de edificio y parcela Talagante	150.088	-	150.088	148.278	-	148.278
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	49.626	(19.616)	30.010	300.873	-	300.873
Deudores varios (4)	2.856.012	(359.702)	2.496.310	3.104.876	(350.269)	2.754.607
Cheques protestados (5)	133.508	(129.092)	4.416	137.677	(129.092)	8.585
Otras cuentas por patrimonio separado	-	-	-	8.582	-	8.582
Otros derechos por cobrar	4.845	-	4.845	4.845	-	4.845
Totales	104.606.428	(4.154.552)	100.451.876	104.657.611	(4.315.607)	100.342.004

(1) Corresponde al déficit generado en los fondos de maternal, curativa, asignación familiar y cesantía que se declaran a la SUSESO y que se liquidan el mes siguiente.

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

(2) Crédito social

a) Corresponde a operaciones de préstamo de dinero que se valorizan de acuerdo a lo descrito en Nota 2 (n).

	31.03.2011			31.12.2010		
	Valor bruto	**Deterioro (2.3)**	**Valor neto**	**Valor bruto**	**Deterioro**	**Valor neto**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Crédito social (2.1)	87.558.629	(176.164)	87.382.465	88.137.402	(445.828)	87.691.574
Mutuos hipotecarios no endosables	21.906	-	21.906	25.152	-	25.152
Mutuos hipotecarios endosables	48.295	-	48.295	12.897	-	12.897
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción	512.504	-	512.504	151.279	-	151.279
Deudor previsional (2.2)	8.465.059	(3.426.730)	5.038.329	6.739.288	(3.347.979)	3.391.309
Totales	96.606.393	(3.602.894)	93.003.499	95.066.018	(3.793.807)	91.272.211

(2.1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M$38.519.075 y M$39.700.988 al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

(2.2) Corresponden a créditos sociales cuyas cuotas morosas son superiores a 60 días y hasta 360 días.

(2.3) El deterioro de la cartera de crédito social fue determinado bajo la norma SUSESO, según pérdida esperada existiendo una diferencia con IFRS que está descrita en nota 2b).

b) Deterioro de la cartera de crédito

El efecto en resultados, por el deterioro por riesgo de crédito, generado en los período es el siguiente:

31.03.2011

	Total M$
Saldo al 01.01.2011	20.214.433
Constitución de provisiones	2.338.466
Aplicación provisión	(107.131)
Saldo de provisión al 31.03.2011 (*)	22.445.768

(*) Esta provisión está compuesta por M$3.604.320 clasificada como corriente y M$ 18.841.448 clasificada como no corriente (Ver Nota N°9). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4.

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Continuación

(2) Crédito social, continuación

31.03.2010

	Total M$
Saldo al 01.01.2010	14.417.116
Constitución de provisiones	5.797.317
Aplicación provisión	-
Saldo de provisión al 31.12.2010 (**)	20.214.433

(**) Esta provisión está compuesta por M$3.793.807 clasificada como corriente y M$ 16.420.626 clasificada como no corriente (Ver Nota N°9).

(3) El detalle de los deudores por venta de servicios a terceros es el siguiente:

Entidad/persona	**RUT**	**Concepto**	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	5.774	5.774
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	932.837	1.101.624
ING Seguros de Vida	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	523	209
Sur Asistencia S.A.	96.585.690-0	Convenio recaudación	234.854	338.986
Cía. Seguros Generales Penta Security	96.683.120-0	Servicios recaudación primas de seguros	72.115	75.975
Santander Seguros de Vida	96.819.630-8	Servicios recaudación primas de seguros	79.801	146.855
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	3.506	3.745
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	118.773	157.268
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	7.180	13.216
IPS	61.533.000-0	Convenio recaudación	3.043	8.285
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	5.033	6.487
Transbank S.A.	96.689.310-9	Venta con tarjeta		-
OMESA	96.617.350-5	Ventas publicidad y promoción	45.425	52.916
Varios deudores		Prestaciones complementarias	24.987	19.750
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	46.301	14.605
Subtotal			1.580.152	1.945.695
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			(43.248)	(42.439)
Totales			1.536.904	1.903.256

(*) Se ha efectuado una estimación de deudores incobrables por las partidas con antigüedad superior a 180 días.

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Continuación

(3) El detalle de los deudores por venta de servicios a terceros es el siguiente, continuación

Los movimientos del deterioro de deudores por ventas servicios a terceros es el siguiente:

Movimientos	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Saldo inicial	42.439	70.263
Constitución de provisión	809	241.150
Aplicación provisión	-	(268.974)
Movimientos, subtotal	809	(27.824)
Saldo final	43.248	42.439

(4) El detalle de los deudores varios es el siguiente:

Entidad/persona	RUT	Concepto	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Accor Services	96.781.350-8	Vales colación	-	15.182
Personal Los Héroes		Anticipo de remuneraciones y otros	246.438	255.070
AFV Intercajas S.A.	96.781.140-8	Fondos por rescatar AFV	3.484	5.303
Varios deudores		Deudores anticipo SIL	400.254	221.110
Cía. De Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Seguro desgravamen por cobrar	1.574.101	2.358.379
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por recuperar	132.000	132.000
Fondos por rendir		Fondos por rendir	34.762	-
Anticipo proveedor		Anticipo proveedor	338.699	-
Varios deudores		Otros deudores	126.274	117.832
Subtotales			2.856.012	3.104.876
Deterioro de deudores varios			(359.702)	(350.269)
Totales			2.496.310	2.754.607

Los movimientos del deterioro de los deudores varios es el siguiente:

Movimientos	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Saldo inicial	350.269	107.262
Constitución de provisión	119.650	243.007
Aplicación provisión	(110.217)	-
Movimientos, subtotal	9.433	243.007
Saldo final	359.702	350.269

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, Continuación

(5) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, existe un deterioro correspondiente a cheques protestados por un monto ascendente a M$129.092, respectivamente, porque se estima poco probable la recuperabilidad de los flujos futuros.

(7) Otros Activos Financieros Corrientes

El detalle es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Inversiones financieras a valor razonable **(a)**	4.978.510	9.844.264
Garantías de arriendo y otras garantías **(b)**	417.406	344.680
Totales	5.395.916	10.188.944

a) Inversiones financieras a valor razonable

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Pagarés Banco Central (1)	4.978.510	5.067.601
Depósitos a plazo (1)	-	4.776.663
Totales	4.978.510	9.844.264

(1) Las inversiones financieras a valor razonable corresponden a pagarés del Banco Central y depósitos a plazo, estas inversiones son valorizadas a valor razonable con efecto en resultados. El valor razonable es determinado en base a las tasas que se transan en el mercado nacional.

El detalle de las inversiones financieras a valor razonable es el siguiente:

31.03.2011

	Fechas							
Código	Inicio	Término	Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M$	Tasa %	Valor compra M$	Valor contable M$
BCP0800811	03.11.2010	08.08.2011	Banco Central	Pesos	1.950.000	4,04	2.046.712	1.995.369
BCP0300112	07.10.2010	01.01.2012	Banco Central	Pesos	2.600.000	4,40	2.580.140	2.574.688
BCP0600612	02.09.2009	01.06.2012	Banco Central	Pesos	400.000	3,05	437.168	408.453
					4.950.000		5.064.020	4.978.510

(7) Otros Activos Financieros Corrientes, continuación

a) Inversiones financieras a valor razonable, continuación

31.12.2010

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M$	Tasa %	Valor compra M$	Valor contable M$
BCP0800811	03.11.2010	08.08.2011	Banco Central	Pesos	1.950.000	4,04	2.046.712	2.056.809
BCP0300112	07.10.2010	01.01.2012	Banco Central	Pesos	2.600.000	4,40	2.580.140	2.602.214
BCP0600612	02.09.2009	01.06.2012	Banco Central	Pesos	400.000	3,05	437.168	408.578
					4.950.000		5.064.020	5.067.601

Fecha colocación	Fecha vencimiento M$	Entidad	Tipo	Moneda origen	Tasa mercado %	Valor mercado 31.12.2010 M$
21.07.2010	14.02.2011	Banco Santander	DPF	UF	2,82	2.574.343
20.07.2010	02.08.2011	Banco BCI	DPF	UF	1,49	213.382
25.11.2010	03.03.2011	Banco Central	PDBC	Pesos	3,24	1.988.938
						4.776.663

b) Garantías y otras garantías

	31.03.2011 Valor bruto M$	31.03.2011 Deterioro M$	31.03.2011 Valor neto M$	31.12.2010 Valor bruto M$	31.12.2010 Deterioro M$	31.12.2010 Valor neto M$
Cheques en garantía por pago de créditos	3.764	-	3.764	3.764	-	3.764
Otros documentos en garantía	3.215	-	3.215	3.215	-	3.215
Documento en garantía	615	-	615	3.610	-	3.610
Garantía de arriendos (*)	409.812	-	409.812	334.091	-	334.091
Totales	417.406	-	417.406	344.680	-	344.680

(*) Corresponde principalmente a las garantías de arriendo de las sucursales arrendadas pagadas a terceros, asociadas a la licitación que se adjudicó por el Instituto de Previsión Social (IPS) a Los Héroes CCAF, relacionada con prestar el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social".

(8) Otros Activos no Financieros Corrientes

	31.03.2011			31.12.2010		
	Valor bruto M$	Deterioro M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Deterioro M$	Valor neto M$
Activo por recuperar cuenta de ahorro (1)	149.466	(149.466)	-	149.466	(149.466)	-
Remesa de cartera securitizada	31.195	-	31.195	34.087	-	34.087
Menor aporte 0,6% (2)	772.908	(772.908)	-	772.908	(772.908)	-
Cotización declarada y no Pagada	6.053	-	6.053	6.053	-	6.053
Gastos pagados por anticipado	167.911	-	167.911	137.141	-	137.141
IVA crédito fiscal	12.053	-	12.053	43.864	-	43.864
Bonificación zona extrema DL 889	25.000	-	25.000	24.076	-	24.076
Crédito por capacitación SENCE	83.600	-	83.600	83.600	-	83.600
Impuesto timbre y estampilla	18.694	-	18.694	18.694	-	18.694
Otros	3.866	-	3.866	3.145	-	3.145
Totales	1.270.745	(922.374)	348.372	1.273.034	(922.374)	350.660

Los movimientos del deterioro por los otros activos no financieros corrientes es el siguiente:

Movimientos	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Saldo inicial	922.374	655.815
Constitución de provisión	-	268.290
Aplicación provisión	-	(1.731)
Movimientos, subtotal	-	266.559
Saldo final	922.374	922.374

(1) Corresponde a la diferencia entre el patrimonio del fondo administrado por AFV Intercajas S.A. y el sistema de cuentas de ahorro, registrada conforme a la autorización de SUSESO en Oficio 47.272 del 14 de julio de 2008, este monto se encuentra 100% provisionado.

(2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas y otros, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con "menores aportes 0,6%", Los Héroes CCAF ha estimado provisiones por incobrabilidad de M$968.290 (M$772.908 en el activo corriente y M$195.382 en el activo no corriente).

(9) Derechos por cobrar, No corrientes

	31.03.2011			31.12.2010		
	Valor bruto M$	**Deterioro M$**	**Valor neto M$**	**Valor bruto M$**	**Deterioro M$**	**Valor neto M$**
Crédito social (1)	271.842.490	(18.841.448)	253.001.042	268.137.560	(16.420.626)	251.716.934
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	774.129	-	774.129	794.199	-	794.199
Deudores por venta de edificio y parcela Talagante(2)	689.725	-	689.725	710.635	-	710.635
Totales	273.306.344	(18.841.448)	254.464.896	269.642.394	(16.420.626)	253.221.768

(1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M$57.663.619 y M$56.627.840, al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente. (Ver detalle en Nota 6 (2))

(2) Corresponde a la porción largo plazo por la venta del edificio de Almirante Barroso y la parcela de Talagante

(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes

	31.03.2011			31.12.2010		
	Valor bruto M$	**Amortización y deterioro M$**	**Valor neto M$**	**Valor bruto M$**	**Amortización y deterioro M$**	**Valor neto M$**
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	49.065	-	49.065	49.065	-	49.065
Menor aporte 0,6% (1)	195.382	(195.382)	-	195.382	(195.382)	-
Otros deudores (1)	175.127	(175.127)	-	175.127	(175.127)	-
Totales	424.558	(370.509)	54.049	424.558	(370.509)	54.049

(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes, Continuación

1) Los movimientos del deterioro por los otros activos no financieros no corrientes es la siguiente:

Movimientos	**31.03.2011**	**31.12.2010**
	M$	**M$**
Saldo inicial	370.509	195.382
Constitución de provisiones	-	175.127
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	175.127
Saldo final	370.509	370.509

(11) Inventarios

Los inventarios se valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2f), y su detalle es el siguiente:

Conceptos	**31.03.2011**	**31.12.2010**
	M$	**M$**
Material corporativo	76.227	54.938
Cajas de mercadería	5.200	23.190
Otros insumos	5.629	5.335
Totales	87.056	83.463

(12) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

Las inversiones en entidades relacionadas, así como un resumen de su información valorizada según lo descrito en Nota 2(j), es el siguiente:

				% participación		Valor de inversión		Reconocimiento en resultados	
Rut	**Sociedad**	**País de origen**	**N° de acciones**	**31.03.2011 %**	**31.12.2010 %**	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**	**31.03.2011 M$**	**31.03.2010 M$**
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A. (1)	Chile	60	15	15	48.159	48.004	(303)	(463)
	Totales					48.159	48.004	(303)	(463)

(1) Los Héroes CCAF posee un director e interviene en las políticas financieras de la sociedad.

A continuación se detalla información al 31.03.2011 y 31.12.2010 de la sociedad registrada por el método de la participación:

31.03.2011

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M$	Activos no Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos no Corrientes M$	Ingresos ordinarios M$	Gastos ordinarios M$	Resultado neto M$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	387.821	-	37.163	-	34.570	(36.593)	(2.023)

31.12.2010

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M$	Activos no Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos no Corrientes M$	Ingresos ordinarios M$	Gastos ordinarios M$	Resultado neto M$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	386.195	-	36.567	-	125.301	(137.500)	(12.199)

El movimiento de las participaciones en empresas asociadas durante los períodos 2010 y 2009 son los siguientes:

Para el 31.03.2011

Movimientos	**AFV Intercajas S.A. M$**
Saldo Inicial 01.01.2011	48.004
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(303)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	458
Movimientos, subtotal	
Saldo final	48.159

(12) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación, Continuación

Para el 31.12.2010

Movimientos	**AFV Intercajas S.A.** **M$**
Saldo Inicial 01.01.2010	51.297
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(1.830)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	(1.463)
Movimientos, subtotal	(3.293)
Saldo final	48.004

(13) Propiedades, Plantas y Equipo

a) Composición:

La composición de los saldos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Concepto	**31.03.2011** **PPE bruto** **M$**	**Depreciación acumulada** **M$**	**PPE neto** **M$**	**31.12.2010** **PPE bruto** **M$**	**Depreciación acumulada** **M$**	**PPE neto** **M$**
Construcciones en curso	101.157	(83.730)	17.427	101.157	(83.730)	17.427
Terrenos	5.777.891	-	5.777.891	5.777.891	-	5.777.891
Edificios	11.358.351	(3.682.586)	7.675.765	11.358.351	(3.588.236)	7.770.115
Equipamiento de tecnología de la información	3.036.021	(1.736.860)	1.299.161	3.034.329	(1.670.306)	1.364.023
Instalaciones fijas e instalaciones	5.051.195	(2.710.371)	2.340.824	5.051.195	(2.605.189)	2.446.006
Vehículo de motor	178.404	(134.282)	44.122	173.275	(146.462)	26.813
Otras propiedades, planta y equipos	1.494.824	(1.133.656)	361.168	1.494.265	(1.109.258)	385.007
Otros activos fijos (1)	18.765.905	(1.606.675)	17.159.230	2.840.689	(1.606.675)	1.234.014
Totales	45.763.748	(11.088.160)	34.675.588	29.831.152	(10.809.856)	19.021.296

(1) Corresponde principalmente a los costos activados por las obras realizadas en las sucursales arrendadas, las cuales se amortizan en el período de duración de los contratos de arriendos. Durante el mes de diciembre de 2010 a marzo de 2011 aumentaron las obras que se están ejecutando en las sucursales arrendadas por la licitación adjudicada a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social relacionada con la "Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social".

PPE = Propiedades, planta y equipo.

(13) Propiedades, Plantas y Equipo, Continuación

b) Movimientos:

Los movimientos para el período 2011 y 2010 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcciones en curso M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Equipamiento de TI, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Vehículo de motor, neto M$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M$	Otros activos fijos M$	Total M$
Saldo al 01.01.2011	17.427	5.777.891	7.770.115	1.364.023	2.446.006	26.813	385.007	1.234.014	19.021.296
Adiciones	-	-	-	1.691		24.820	560	15.925.216	15.952.287
Retiros	-	-	-	-	-	(4.266)	-	-	(4.266)
Depreciación	-	-	(94.350)	(66.553)	(105.182)	(3.245)	(24.399)	-	(293.729)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2011	17.427	5.777.891	7.675.765	1.299.161	2.340.824	44.122	361.168	17.159.230	34.675.588

Movimientos	Construcciones en curso M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Equipamiento de TI, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Vehículo de motor, neto M$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M$	Otros activos fijos M$	Total M$
Saldo al 01.01.2010	101.157	5.777.891	8.139.814	1.507.869	2.903.644	96.360	478.346	645.113	19.650.194
Adiciones	-	-	-	143.576	265	-	20.678	1.212.254	1.376.773
Retiros	(83.730)	-	-	(3.056)	(896)	(7.391)	(2.229)	(43.835)	(141.137)
Depreciación	-	-	(394.689)	(281.717)	(432.017)	(62.156)	(114.437)	(579.518)	(1.864.534)
Otros incrementos (disminución)	-	-	24.990	(2.649)	(24.990)	-	2.649	-	-
Saldo al 31.12.2010	17.427	5.777.891	7.770.115	1.364.023	2.446.006	26.813	385.007	1.234.014	19.021.296

c) Activos en arrendamiento financiero

En el rubro Equipamiento de Tecnología de la Información se presentan los siguientes activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Equipo bajo arrendamiento financiero	692.629	723.643
Totales	692.629	723.643

(13) Propiedades, Plantas y Equipo, Continuación

c) Activos en arrendamiento financiero, continuación

Los pagos futuros comprometidos derivados de dicho arrendamiento financiero, son los siguientes:

	31.03.2011		31.12.2010	
	Valor Futuro M$	Valor descontado M$	Valor Futuro M$	Valor descontado M$
Menor a un año	211.123	179.999	211.123	177.445
Entre 1 a 3 años	475.026	444.675	527.807	490.645
Entre 3 a 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-
Totales	686.149	624.674	738.930	668.090

El presente contrato está relacionado con la compra de servidores y tiene un plazo fijo de vigencia de sesenta meses contados desde la fecha en que se entregan los bienes arrendados. Los Héroes CCAF puede terminar anticipadamente el contrato, comprando los bienes arrendados, en tal caso, el precio de la compraventa será el resultante de la sumatoria de las rentas pendientes de vencimiento más el valor de la opción de compra descontadas a la menor tasa entre un 4.44% anual y la tasa de los Bonos del Banco Central en pesos correspondiente al plazo residual vigente al momento del término anticipado.

En cuanto a la mantención y reparación de los bienes y otras obligaciones, Los Héroes CCAF deberá mantener a su propio cargo y costo los bienes en perfecto estado de funcionamiento, efectuando las reparaciones que fueren necesarias, debiendo reemplazar los repuestos y accesorios, realizar las inspecciones necesarias y ordenar los servicios, elementos y repuestos adecuados para ello utilizando en todo caso los servicios recomendados o autorizados por el fabricante.

Sin consentimiento del Banco del Estado, Los Héroes CCAF no podrá hacer modificaciones o alteraciones a los bienes, ni introducirle cambios en su funcionamiento.
Respecto al riesgo de los bienes y seguros, serán asegurados por Los Héroes CCAF a favor del Banco del Estado por toda la vigencia del contrato de arrendamiento.

(14) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Concepto	31.03.2011 Intangibles bruto M$	31.03.2011 Amortización acumulada M$	31.03.2011 Intangibles neto M$	31.12.2010 Intangibles bruto M$	31.12.2010 Amortización acumulada M$	31.12.2010 Intangibles neto M$
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP	1.111.656	(440.031)	671.625	1.111.656	(370.552)	741.104
Otras licencias	2.716.558	(2.667.574)	48.984	2.716.558	(2.653.668)	62.890
Totales	3.828.214	(3.107.605)	720.609	3.828.214	(3.024.220)	803.994

Los movimientos de los activos intangibles para los ejercicio 2011 y 2010 son los siguientes:

Al 31.03.2011

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M$	Otras licencias M$	Total M$
Saldo al 31.12.2010	741.104	62.890	803.994
Adiciones	-	-	-
Amortización	(69.479)	(13.906)	(83.385)
Saldo al 31.03.2011	671.625	48.984	720.609

Al 31.12.2010

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M$	Otras licencias M$	Total M$
Saldo al 31.12.2009	1.019.019	188.878	1.207.897
Adiciones	-	-	-
Amortización	(277.915)	(125.988)	(403.903)
Saldo al 31.12.2010	741.104	62.890	803.994

(14) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, Continuación

Las licencias corresponden a licencias de software, cuya vida útil ha sido definida en un plazo de 4 años.

Los activos intangibles se amortizan en forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, la amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados integrales en la cuenta "Depreciación y amortización".

(15) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M$113.681 y M$91.512, respectivamente (Ver Nota N°22), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M$110.845 (entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2011) y M$538.310 (entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2010).

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones es la siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	3.582.688	3.460.256
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	274.954	273.314

(15) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

b) Impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M$8.640 (activo), M$12.962 (activo). Su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.03.2011		31.12.2010	
	Activos M$	Pasivos M$	Activos M$	Pasivos M$
Provisión de vacaciones	5.400	-	5.269	-
Provisión de bonos de productividad	2.163	-	4.289	-
Provisión de capacitación	66	-	567	-
Provisión bienestar	283	-	106	-
Provisión desarrollo organizacional	288	-	254	-
Provisión selección de personal	96	-	380	-
Otras provisiones del personal	162	-	1.644	-
Otras provisiones	1.513	-	1.526	-
Otros	213	-	594	-
Obligaciones por leasing	1.225	-	1.296	-
Servicio de implementación	-	1.317	-	1.437
Activo por leasing	-	1.358	-	1.404
Software	-	94	-	122
Totales	11.409	2.769	15.925	2.963

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes (1)	610.582	588.243
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (1)	46.791	46.463

(1) No se ha reconocido impuestos diferidos por las Corporaciones ya que se estima que no tendrán resultados tributarios positivos para revertir las pérdidas tributarias acumuladas generadas en períodos anteriores.

(15) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	**31.03.2011**		**31.03.2010**	
	Base imponible M$	**Impuesto tasa 20% M$**	**Base imponible M$**	**Impuesto tasa 17% M$**
Resultado antes de impuesto	5.299.483	1.059.897	5.635.783	958.083
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	8.099.221	1.619.844	7.997.358	1.359.550
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	13.485.256	2.697.051	12.985.298	2.207.501
Ingresos exentos	(26.473.915)	(5.294.783)	(26.434.566)	(4.493.876)
Otros incrementos (decrementos) por impuesto	(277.600)	(55.520)	38.770	6.591
Total gasto por impuesto		26.489		37.849
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%		-		-
Total gasto por impuesto a la renta				
Reverso provisión por devolución de impuesto		22.169		29.331
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		4.320		8.518
Reconciliación de Gasto		26.489		37.849
Reconciliación Tasa Efectiva		0,50%		0,67%

(16) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas

a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

b) Transacciones con efecto en resultados

Rut	Entidad	País	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2011 Monto M$	31.03.2011 Efectos en resultado (cargo)/abono M$	31.03.2010 Monto M$	31.03.2010 Efectos en resultado (cargo)/abono M$
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	Director común	Contratación de servicios	10.000	(10.000)	10.000	(10.000)
	Totales					10.000	(10.000)	10.000	(10.000)

Con respecto a la transacción con Asimet Servicios S.A., Los Héroes CCAF tiene suscrito, a precio de mercado, un contrato para la prestación de servicios vinculados a la promoción de la entidad y el establecimiento de contactos con los medios empresariales y empresas de dicha asociación, más otros servicios y prestaciones publicitarias en sus medios de comunicación, en las actividades y eventos que realice ASIMET, por un monto anual de M$40.000. Los pagos se realizan en los meses de enero, abril, julio y octubre por la cantidad de M$5.000, en cada oportunidad, de acuerdo a las acciones de promoción y marketing descritas en el contrato y en los meses de marzo, junio, septiembre y noviembre por la suma de hasta M$5.000, en cada oportunidad, en función del grado de cumplimiento por parte de ASIMET de las tareas asignadas en cada período según contrato.

c) Estipendios del Directorio y personal clave de la administración

A continuación se detalla las dietas de los directores y otros gastos del directorio y remuneraciones devengadas del personal clave de la administración:

Concepto	**31.03.2011 M$**	**31.03.2010 M$**
Dietas del Directorio	19.097	18.692
Otros gastos del Directorio	23.441	15.275
Remuneraciones devengadas del personal clave	454.961	425.390
Totales	497.499	459.357

(16) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas, Continuación

Las transacciones eliminadas en el estado de resultados en el proceso de consolidación con las entidades de cometido especial se detallan a continuación:

Entidad	Relación	Descripción de la transacción	31.03.2011	31.03.2010
			M$	M$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Aporte (1)	(155.000)	(277.500)
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF y otros servicios contables	(84.899)	(223.467)
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	(46.786)	(39.439)
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio vta cartera (2)	(1.430.618)	(1.987.185)
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	(71.759)	(59.208)
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio vta cartera (2)	375.903	653.054
BCI y Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	(924)	(924)

(1) Los Héroes CCAF paga durante el año cuotas sociales ordinarias y extraordinarias a la "Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes".

(2) Con respecto a los contratos con Banchile Securitizadora S.A. y BCI Securitizadora S.A. podemos mencionar lo siguiente:

Banchile Securitizadora S.A.

1. Durante el período de revolving, el Emisor (Patrimonio Separado) deberá comprar Derechos sobre Flujos de Pago, y adicionalmente se menciona el tratamiento de destino de los ingresos brutos de caja[1], el cual establece que los excedentes disponibles previo pago o abono de los conceptos descritos en la mencionada cláusula se entregarán al Originador (Los Héroes CCAF).

2. Se establece la mantención de un fondo de reposición, cuya finalidad es completar el valor mínimo de la cartera exigible, además señala que en caso que el Originador (Los Héroes CCAF) no pudiera completar sólo con Derechos sobre flujo de pago el Valor Mínimo de la Cartera, por no contar con Derechos sobre Flujos de Pagos suficientes, el déficit deberá ser abonado en un Fondo de Reposición en el Patrimonio Separado hasta que las Cuentas por Cobrar Totales Elegibles completen nuevamente el Valor Mínimo de la Cartera.

3. Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato regirá durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al presente contrato.

[1] Se entenderá por Ingresos Brutos de Caja el total de los ingresos provenientes de la recaudación total de los Derechos sobre Flujo de Caja.

(16) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas, Continuación

4. Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A y B), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida.

5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 7,5% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, dada la estructura que debe tener el porfolio de la cartera según el contrato de emisión fluctúa entre el 2% y 2,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al Patrimonio Separado.

<u>BCI Securitizadora S.A.</u>

1. Establece "Abono de saldos de precio[2]" que el Emisor (por cuenta patrimonio separado N°17 BCI Securitizadora S.A.) podrá utilizar cartera con mora para el pago de los saldos originados por las adquisiciones de cartera, esto implica que existe el mecanismo y el vínculo para que la cartera morosa se reincorpore a la cartera de Los Héroes CCAF como cartera morosa y poder ejercer las acciones de cobranza judicial correspondientes.

2. "Valorización de cartera y precio de compra" se específica el estado de los créditos y el ponderador extracontable para valorizar la cartera que respalda los bonos emitidos de la Serie Preferente y Subordinada, en caso de una mora superior a 180 días la cartera vale cero para efectos de valorización, por tanto, el patrimonio separado a través de la mecánica de revolving de cartera comprará al cedente (Los Héroes CCAF) nueva cartera hasta que alcance el monto mínimo de cartera exigida que debe mantener el patrimonio separado hasta el pago del último Título de la Serie Preferente de cada emisión de acuerdo a lo señalado en el contrato de emisión.

3. El contrato sobre administración, facultades y deberes del administrador de los créditos que BCI Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, es de carácter indefinido, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término a dicho contrato. Además, se impone al Originador (Los Héroes CCAF) una compensación "por el monto del saldo insoluto de las series preferente", en caso de incumplimiento de las obligaciones establecidas en el contrato o por término unilateral de la administración.

[2] "Saldos de precios o saldos de precios existentes": es la sumatoria de los saldos que se generan a favor de Los Héroes CCAF cuando los recursos del Patrimonio Separado no son suficientes para el pago del precio al contado de las Cesiones de Créditos.

(16) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas, Continuación

4. Adicionalmente, Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un Bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A o Preferente), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida, según se indica en la cláusula vigésimo sexta del contrato de emisión especial.

5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 15% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, fluctúa entre el 3% y 4,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al patrimonio separado.

(17) Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 01 de enero de 2011 y 2010 varió por la incorporación de los excedentes del año 2010 y 2009, respectivamente.

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes

(a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°595 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

	31.03.2011		31.12.2010	
Conceptos	**Corriente M$**	**No corriente M$**	**Corriente M$**	**No corriente M$**
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	82.263.188	125.431.366	72.618.952	106.414.920
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	10.435.027	106.919.284	7.980.540	110.935.406
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	9.700.000	4.000.000	12.700.000	4.000.000
Obligaciones por arrendamiento financiero	211.123	475.026	211.123	527.807
Totales	102.609.338	236.825.676	93.510.615	221.878.133

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

a.1) Obligaciones con Instituciones Privadas y Públicas expuestas al riesgo de liquidez

31.03.2011

		Entidad	RUT Entidad			Tasa de interés			Vencimiento							Total	
Acreedor	Rut	deudora	deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente		Total Corriente	Pasivo no corriente			Total no Corriente	Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses		1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años		pesos	UF
									M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$	Nominal
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,0210	6,0210	5.731.375	179.353	5.910.728	4.121.703			4.121.703	9.422.000	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9925	4,9925	112.463	661.819	774.282	9.099.275			9.099.275	8.929.797	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5366	5,5366	198.975	6.352.978	6.551.953	8.001.981			8.001.981	13.750.000	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 dias	5,6904	5,6904	-	846.155	846.155	-			-	800.000	
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,0920	6,0920	35.601	2.319.135	2.354.736	-			-	2.295.000	
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5320	5,5320	53.304	593.155	646.459	3.450.524			3.450.524	3.850.000	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9983	6,9983	273.349	7.552.151	7.825.500	9.498.846			9.498.846	15.900.000	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5906	5,5906	400.257	9.121.640	9.521.897	20.918.933			20.918.933	28.274.784	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,5415	6,5415	111.691	6.802.790	6.914.481	28.571.297			28.571.297	31.540.000	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,8652	5,8652	2.850.819	11.688.213	14.539.032	11.433.998			11.433.998	24.430.419	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	10,0200	10,0200	37.158	1.538.410	1.575.568	-			-	1.500.000	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5286	5,5286	33.613	2.447.996	2.481.609	-			-	2.380.000	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,6448	6,6448	69.043	209.403	278.446	4.579.100			4.579.100	4.240.000	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,3802	5,3802	235.998	711.127	947.125	18.032.006			18.032.006	17.328.304	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	5,7600	5,7600	10.271.852	7.942.498	18.214.350	2.659.250			2.659.250	20.000.000	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,6610	7,6610	14.081	47.359	61.440	862.686			862.686	800.000	800.000
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,9000	4,9000	96.528	289.585	386.113	96.528	-	-	96.528		120.000
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	84.752	254.255	339.007	678.015	678.015	367.258	1.723.288		150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	172.864	507.820	680.684	1.280.137	1.013.692	88.122	2.381.951		299.719
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			1.413.623		1.413.623				-	1.413.623	
Total									**22.197.346**	**60.065.842**	**82.263.188**	**123.284.279**	**1.691.707**	**455.380**	**125.431.366**		

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

a.1) Obligaciones con Instituciones Privadas y Públicas expuestas al riesgo de liquidez

al 31.12.2010

						Tasa de interés			Vencimiento							Total	
Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corrientes		UF
									M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,2358	6,2358	3.345.012	5.850.897	9.195.909	4.181.534	-	-	4.181.534	12.570.267	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,3111	4,3111	61.826	190.646	252.472	6.166.686	-	-	6.166.686	5.781.530	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9070	4,9070	172.205	6.393.967	6.566.172	8.065.167	-	-	8.065.167	13.750.000	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 dias	5,6904	5,6904	-	846.155	846.155	-	-	-	-	800.000	
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,4769	5,4769	31.293	2.349.005	2.380.298	-	-	-	-	2.295.000	
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9200	4,9200	45.644	582.107	627.751	3.484.422	-	-	3.484.422	3.850.000	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,5925	7,5925	2.723.680	4.820.516	7.544.196	4.418.012	-	-	4.418.012	10.900.000	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9321	4,9321	345.421	9.116.615	9.462.036	21.066.173	-	-	21.066.173	28.274.784	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7702	6,7702	8.533.744	341.543	8.875.287	10.247.225	-	-	10.247.225	17.360.000	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5114	5,5114	8.171.751	3.309.791	11.481.542	19.024.197	-	-	19.024.197	29.010.419	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	10,0200	10,0200	38.410	1.575.568	1.613.978	-	-	-	-	1.500.000	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,8654	4,8654	29.064	88.358	117.422	2.380.964	-	-	2.380.964	2.380.000	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,6422	6,6422	69.032	208.903	277.935	4.648.644	-	-	4.648.644	4.240.000	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,7158	4,7158	203.792	625.088	828.880	18.151.773	-	-	18.151.773	17.328.304	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	5,3733	5,3733	535.228	10.126.730	10.661.958	-	-	-	-	10.400.000	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,9000	4,9000	97.156	291.468	388.624	194.312	-	-	194.312	-	120.000
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	85.303	255.908	341.211	567.208	567.208	685.376	1.819.792	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	174.962	516.525	691.487	999.963	999.963	566.093	2.566.019	-	299.719
Sobregiro contable				Pesos					465.639	-	465.639	-	-	-	-	465.639	
Total									**25.129.162**	**47.489.790**	**72.618.952**	**103.596.280**	**1.567.171**	**1.251.469**	**106.414.920**		

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

a.2) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) expuestas al riesgo de liquidez es la siguiente:

31.03.2011

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	**N° registro SVS**	**Moneda**	**Tasa nominal**	**Tasa efectiva**	**Pago de intereses**	**Pago amortización**	**0 a 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total Pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total Pasivo no corriente M$**	**Total nominal M$**
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	539.519	5.807.044	6.346.563	22.534.180	10.321.856	-	32.856.036	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	14.186.100	23.219.333	32.252.582	69.658.015	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.464.415	4.405.233	2.700.000
Totales							1.561.635	8.873.392	10.435.027	37.190.689	34.011.598	35.716.997	106.919.284	89.500.000

31.12.2010

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	**N° registro SVS**	**Moneda**	**Tasa nominal**	**Tasa efectiva**	**Pago de intereses**	**Pago amortización**	**0 a 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total Pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total Pasivo no corriente M$**	**Total nominal M$**
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	539.519	3.352.557	3.892.076	22.849.258	13.000.784	-	35.850.042	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	12.066.379	23.540.436	35.014.515	70.621.330	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.523.216	4.464.034	2.700.000
Totales							1.561.635	6.418.905	7.980.540	35.386.046	37.011.629	38.537.731	110.935.406	89.500.000

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

a.3) Obligaciones con el público (pagarés) expuestas al riesgo de liquidez

31.03.2011

							Valor contable 31.03.2011							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	0-3 meses M$	3-12 meses M$	Total pasivo corrientes M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	700.000	700.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.000.000	06.04.2011	3,24	3,24	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.800.000	06.04.2011	3,12	3,12	-	1.800.000	1.800.000	-	-	-	-	Chile
34	A33	Pesos	1.500.000	06.04.2011	3,72	3,72	-	1.500.000	1.500.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	1.200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	300.000	17.05.2011	5,16	5,16	-	300.000	300.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	200.000	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	600.000	600.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	100.000	100.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	900.000	900.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	200.000	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	200.000	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	400.000	400.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	100.000	100.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.200.000	-	-	1.200.000	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	800.000	-	-	800.000	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	-	-	2.000.000	-	-	2.000.000	Chile
Totales								9.700.000	9.700.000	4.000.000			4.000.000	

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

a.3) Obligaciones con el público (pagarés) expuestas al riesgo de liquidez

31.12.2010

							Valor contable							
							31.12.2010							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	0-3 meses M$	3-12 meses M$	Total pasivo corrientes M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	1.000.000	-	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	1.000.000	-	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,12	3,12	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	700.000	700.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.000.000	06.04.2011	3,24	3,24	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.800.000	06.04.2011	3,12	3,12	-	1.800.000	1.800.000	-	-	-	-	Chile
34	A33	Pesos	1.500.000	06.04.2011	3,72	3,72	-	1.500.000	1.500.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	1.200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	300.000	17.05.2011	5,16	5,16	-	300.000	300.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	200.000	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	600.000	600.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	100.000	100.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	900.000	900.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	200.000	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	200.000	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	400.000	400.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	100.000	100.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.200.000	-	-	1.200.000	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	800.000	-	-	800.000	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	-	-	2.000.000	-	-	2.000.000	Chile
Totales							2.000.000	10.700.000	12.700.000	4.000.000	-	-	4.000.000	

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

a.4) Obligaciones por arrendamiento financiero expuestas al riesgo de liquidez

31.03.2011

						Tasa de interés		Vencimiento						
								Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Acreedor	**Rut acreedor**	**Entidad deudora**	**Rut entidad deudora**	**Moneda**	**Amortización**	**Tipo**	**Vigente**	**Hasta 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total pasivo no corriente M$**
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	52.781	158.342	211.123	475.026	-	-	475.026
								52.781	158.342	211.123	475.026	-	-	475.026

31.12.2010

						Tasa de interés		Vencimiento						
								Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Acreedor	**Rut acreedor**	**Entidad deudora**	**Rut entidad deudora**	**Moneda**	**Amortización**	**Tipo**	**Vigente**	**Hasta 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total pasivo no corriente M$**
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	52.781	158.342	211.123	527.807	-	-	527.807
								52.781	158.342	211.123	527.807	-	-	527.807

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

b) La composición de los saldos contables de pasivos financieros corrientes y no corrientes que devengan intereses es el siguiente:

	31.03.2011		31.12.2010	
Conceptos	**Corriente**	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	73.610.016	119.104.427	66.187.125	100.879.971
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	4.727.675	84.047.880	2.266.024	86.425.706
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	9.647.184	3.705.680	12.543.936	3.658.906
Obligaciones por arrendamiento financiero	179.999	444.675	177.445	490.645
Totales	88.164.874	207.302.662	81.174.530	191.455.228

(1) Corresponden a bonos securitizados colocados por Los Héroes CCAF en el mercado local a través de BCI Securitizadora S.A. y Banchile Securitizadora S.A., incluyen los costos iniciales de colocación y descuento en la tasa de colocación.

(2) Corresponde a la colocación de efectos de comercio por Los Héroes CCAF en el mercado local.

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

b.1) Saldos contables de las Obligaciones con Instituciones privadas y públicas que devengan interés

31.03.2011

		Entidad	RUT Entidad			Tasa de interés			Vencimiento							Total	
Acreedor	Rut	deudora	deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente		Total Corriente	Pasivo no corriente			Total no Corriente	Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses		1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años		pesos	UF
									M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$	Nominal
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,0210	6,0210	5.678.321	-	5.678.321	3.822.000	-	-	3.822.000	9.422.000	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9925	4,9925	13.340	322.244	335.584	8.607.554	-	-	8.607.554	8.929.797	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5366	5,5366	21.588	6.000.000	6.021.588	7.750.000	-	-	7.750.000	13.750.000	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 dias	5,6904	5,6904	18.334	800.000	818.334	-	-	-	-	800.000	
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,0920	6,0920	7.197	2.295.000	2.302.197	-	-	-	-	2.295.000	
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5320	5,5320	4.526	450.000	454.526	3.400.000	-	-	3.400.000	3.850.000	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9983	6,9983	149.122	6.950.000	7.099.122	8.950.000	-	-	8.950.000	15.900.000	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5906	5,5906	34.361	8.200.000	8.234.361	20.074.784	-	-	20.074.784	28.274.784	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,5415	6,5415	184.414	5.000.000	5.184.414	26.540.000	-	-	26.540.000	31.540.000	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,8652	5,8652	2.540.084	10.740.669	13.280.753	11.189.750	-	-	11.189.750	24.430.419	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	10,0200	10,0200	15.448	1.500.000	1.515.448	-	-	-	-	1.500.000	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5286	5,5286	365	2.380.000	2.380.365	-	-	-	-	2.380.000	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,6448	6,6448	36.605	-	36.605	4.240.000	-	-	4.240.000	4.240.000	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,3802	5,3802	26.340	-	26.340	17.328.304	-	-	17.328.304	17.328.304	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	5,7600	5,7600	10.094.283	7.500.000	17.594.283	2.500.000	-	-	2.500.000	20.000.000	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,6610	7,6610	8.960	-	8.960	800.000	-	-	800.000	800.000	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,9000	4,9000	95.171	285.513	380.684	97.404	-	-	97.404		120.000
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	68.261	204.784	273.045	518.157	518.157	561.336	1.597.650		150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	143.866	431.597	575.463	903.855	903.855	399.271	2.206.981		299.719
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			1.409.623	-	1.409.623	-	-	-	-	1.413.623	
Total									**20.550.209**	**53.059.807**	**73.610.016**	**116.721.808**	**1.422.012**	**960.607**	**119.104.427**		

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

b.1) Saldos contables de las Obligaciones con Instituciones privadas y públicas que devengan interés

31.12.2010

						Tasa de interés			Vencimiento							Total	
Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corrientes		UF
									M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,2358	6,2358	3.275.733	5.600.000	8.875.733	3.822.000	-	-	3.822.000	12.570.267	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,3111	4,3111	4.896	-	4.896	5.781.530	-	-	5.781.530	5.781.530	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9070	4,9070	19.416	6.000.000	6.019.416	7.750.000	-	-	7.750.000	13.750.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 dias	5,6904	5,6904	6.954	800.000	806.954	-	-	-	-	800.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,4769	5,4769	6.634	2.295.000	2.301.634	-	-	-	-	2.295.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9200	4,9200	4.022	450.000	454.022	3.400.000	-	-	3.400.000	3.850.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,5925	7,5925	2.611.398	4.450.000	7.061.398	3.950.000	-	-	3.950.000	10.900.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,9321	4,9321	31.111	8.200.000	8.231.111	20.074.784	-	-	20.074.784	28.274.784	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7702	6,7702	8.421.488	-	8.421.488	9.260.000	-	-	9.260.000	17.360.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	5,5114	5,5114	7.831.142	2.500.000	10.331.142	18.730.419	-	-	18.730.419	29.010.419	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	10,0200	10,0200	16.283	1.500.000	1.516.283	-	-	-	-	1.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,8654	4,8654	318	-	318	2.380.000	-	-	2.380.000	2.380.000	-
Banco Santander	97.036.000-K	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,6422	6,6422	37.105	-	37.105	4.240.000	-	-	4.240.000	4.240.000	-
Banco Santander	97.036.000-K	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	4,7158	4,7158	23.429	-	23.429	17.328.305	-	-	17.328.305	17.328.304	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	5,3733	5,3733	420.791	10.000.000	10.420.791	-	-	-	-	10.400.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,9000	4,9000	93.508	280.526	374.034	192.542	-	-	192.542	-	120.000
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	67.348	202.046	269.394	509.302	509.302	615.407	1.634.011	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	143.085	429.253	572.338	910.474	910.474	515.432	2.336.380	-	299.719
Sobregiro contable		Los Héroes	70.016.330-K	Pesos					465.639		465.639	-	-	-	-	465.639	-
Total									**23.480.300**	**42.706.825**	**66.187.125**	**98.329.356**	**1.419.776**	**1.130.839**	**100.879.971**		

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

b.2) Saldos contables de las obligaciones con el público (bonos) que devengan interés

31.03.2011

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Pasivo corriente M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Pasivo no corriente M$	Total nominal M$
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	175.637	3.905.954	4.081.591	19.367.398	9.928.000	-	29.295.398	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	608.876	-	608.876	5.967.570	17.557.132	28.600.010	52.124.712	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	37.208		37.208	-		2.627.770	2.627.770	2.700.000
Totales							821.721	3.905.954	4.727.675	25.334.968	27.485.132	31.227.780	84.047.880	89.500.000

31.12.2010

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Pasivo corriente M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Pasivo no corriente M$	Total nominal M$
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	179.535	1.417.977	1.597.512	19.371.252	12.332.780	-	31.704.032	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	630.011	-	630.011	3.979.890	17.430.137	30.686.111	52.096.138	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	38.501	-	38.501	-	-	2.625.536	2.625.536	2.700.000
Totales							848.047	1.417.977	2.266.024	23.351.142	29.762.917	33.311.647	86.425.706	89.500.000

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, Continuación

b.2) Saldos contables de las obligaciones con el público (bonos) que devengan interés, continuación

Las presentes emisiones se encuentran respaldadas por créditos sociales emitidos por Los Héroes CCAF.

El detalle de las emisiones es la siguiente:

Los títulos de deuda vigentes emitidos en agosto de 2009 del Patrimonio separado Nº14-Banchile Securitizadora S.A. comprenden tres series, según el siguiente detalle:

Serie	Monto M$	Tasa de interés %	Plazo
14A	52.800.000	7,5	9 años y 9 meses
14B	2.700.000	9,0	9 años y 9 meses
14C	4.500.000	0,0	10 años

Los títulos de deuda vigentes emitidos del Patrimonio separado Nº 17-BCI Securitizadora S.A. comprenden dos series, según el siguiente detalle:

Serie	Monto M$	Tasa de interés %	Plazo
17A	34.000.000	6,5	7 años y 3 meses
17C	6.000.000	0,0	7 años y 6 meses

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, continuación

b.3) Saldos contables de las obligaciones con el público (pagarés) que devengan interés

31.03.2011

							Valor contable							
							31.03.2011							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	0-3 meses M$	3-12 meses M$	Total pasivo corrientes M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	499.670	499.670	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	699.608	699.608	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.000.000	06.04.2011	3,24	3,24	-	999.460	999.460	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.800.000	06.04.2011	3,12	3,12	-	1.799.064	1.799.064	-	-	-	-	Chile
34	A33	Pesos	1.500.000	06.04.2011	3,72	3,72	-	1.499.071	1.499.071	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	1.200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	1.191.785	1.191.785	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	300.000	17.05.2011	5,16	5,16	-	297.993	297.993	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	198.631	198.631	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	593.628	593.628	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	99.028	99.028	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	891.254	891.254	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	195.109	195.109	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	195.109	195.109	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	390.219	390.219	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	97.555	97.555	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.109.925	-	-	1.109.925	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	739.951	-	-	739.951	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	-	-	1.855.804	-	-	1.855.804	Chile
Totales								9.647.184	9.647.184	3.705.680	-	-	3.705.680	

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, continuación

b.3) Saldos contables de las obligaciones con el público (pagarés) que devengan interés

31.12.2010

							Valor contable							
							31.12.2010							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	0-3 meses M$	3-12 meses M$	Total pasivo corrientes M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	996.711	-	996.711	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	996.711	-	996.711	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,12	3,12	-	997.148	997.148	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	494.775	494.775	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	693.784	693.784	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.000.000	06.04.2011	3,24	3,24	-	991.434	991.434	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.800.000	06.04.2011	3,12	3,12	-	1.785.148	1.785.148	-	-	-	-	Chile
34	A33	Pesos	1.500.000	06.04.2011	3,72	3,72	-	1.485.266	1.485.266	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	1.200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	1.176.363	1.176.363	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	300.000	17.05.2011	5,16	5,16	-	294.222	294.222	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	196.060	196.060	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	587.524	587.524	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	98.096	98.096	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	882.861	882.861	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	192.852	192.852	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	192.852	192.852	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	385.703	385.703	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	96.426	96.426	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.095.636	-	-	1.095.636	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	730.425	-	-	730.425	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	-	-	1.832.845	-	-	1.832.845	Chile
Totales							1.993.422	10.550.514	12.543.936	3.658.906	-	-	3.658.906	

(18) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes, continuación

b.4) Obligaciones por arrendamiento financiero

Los saldos contables de las obligaciones por arrendamiento financiero que devengan interés es la siguiente:

31.03.2011

						Tasa de interés		Vencimiento						
								Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Acreedor	**Rut acreedor**	**Entidad deudora**	**Rut entidad deudora**	**Moneda**	**Amortización**	**Tipo**	**Vigente**	**Hasta 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total pasivo no corriente M$**
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	44.039	135.960	179.999	444.675	-	-	444.675
								44.039	135.960	179.999	444.675	-	-	444.675

31.12.2010

						Tasa de interés		Vencimiento						
								Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Acreedor	**Rut acreedor**	**Entidad deudora**	**Rut entidad deudora**	**Moneda**	**Amortización**	**Tipo**	**Vigente**	**Hasta 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total pasivo no corriente M$**
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	43.414	134.031	177.445	490.645	-	-	490.645
								43.414	134.031	177.445	490.645	-	-	490.645

(19) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Conceptos	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Beneficios por pagar (a)	7.381.073	6.746.922
Obligaciones con terceros (b)	4.239.681	9.465.430
Cuentas por pagar fondos nacionales	101.040	55.156
Retenciones (c)	1.724.222	1.349.036
Otras cuentas por pagar corporaciones	92.875	299.713
Cuentas por pagar menores aporte	114.219	114.219
Mutuo hipotecario no endosable	49.245	98.748
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	129	21
Mutuos hipotecarios endosable por pagar en proceso de inscripción	461.367	150.559
Provisión gastos bienes y consumos (d)	2.318.042	1.342.189
Otras provisiones (d)	2.911	9.173
Totales	16.484.804	19.631.166

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Asignación familiar	5.808	1.975
Retenciones judiciales	71	4.954
Crédito condicional especial (1)	1.892.031	1.984.295
Prestaciones complementarias	4.765.677	4.158.478
Beneficios por pagar	717.486	597.220
Totales	7.381.073	6.746.922

1. Corresponde al beneficio por pagar producto de los créditos sociales de condición especial, que establecen que por cada 6 cuotas del crédito efectivamente pagadas durante todo el período de vigencia real del crédito, se devengará un premio equivalente al 2% del monto bruto inicial del crédito, en todo caso, con un máximo de 10 premios por cada crédito.

(19) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

b) Obligaciones con terceros:

Detalle	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Proveedores	1.396.588	6.751.592
Recaudación convenios por depositar (1)	1.490.795	1.782.370
Pago en exceso crédito social (2)	804.778	688.970
Otras cuentas por pagar patrimonio separado Banchile Securitizadora S.A.	44.634	51.626
Otras cuentas por pagar patrimonio separado BCI Securitizadora S.A.	2.853	8.176
Cuentas por pagar a otras cajas por compra cartera	275.351	17.568
Acreedores varios	224.682	165.128
Totales	4.239.681	9.465.430

(1) La variación se explica ya que al 31 de diciembre de 2010 se registraron las facturas por el proyecto IPS las cuales fueron canceladas en el primer trimestre de 2011.

(2) Los Pagos en exceso de crédito social se originan por:

- Los pagos que realizan las entidades pagadoras de pensión y empresas, de cuotas de crédito social ya cubiertas por el seguro de desgravamen de deudores fallecidos.
- Errores de las empresas en el pago de las nóminas emitidas para el cobro de cuotas de crédito social.
- Mayores descuentos al saldo insoluto de la deuda efectuados por las empresas en los finiquitos de sus trabajadores.

Los siguientes son los movimientos de la cuenta Pagos en exceso de crédito social:

Período	Saldo inicial M$	Incrementos M$	Disminuciones M$	Total M$
2011	688.970	1.551.999	(1.436.191)	804.778
2010	627.206	2.644.158	(2.582.394)	688.970

c) Retenciones:

Detalle	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Gastos notariales	109.736	111.643
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	595.153	756.804
Obligaciones previsionales	551.182	270.524
Impuestos por pagar	407.978	168.471
Otros descuentos personal	60.173	41.594
Totales	1.724.222	1.349.036

(19) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Continuación

(d) Provisiones por gastos bienes y consumos y otras provisiones

Los principales ítems incluidos en este rubro se reconocen en base a lo descrito en nota 2ñ), y su detalle es el siguiente:

Detalle	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Provisión gastos bienes y consumos (1)	2.318.042	1.342.189
Otras provisiones	2.911	9.173
Totales	2.320.953	1.351.362

(1) Corresponde al devengo de gastos por servicios prestados según contratos los cuales no se han facturado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los movimientos del ejercicio de las provisiones, es el siguiente:

31.03.2011

	Provisión gastos bienes y consumos M$	Otras provisiones M$
Saldo al 01.01.2011	1.342.189	9.173
Constitución de provisiones	4.967.179	9.405
Provisiones utilizadas	(3.991.326)	(15.667)
Otro incremento (decremento)	-	-
Saldo al 31.03.2011	2.318.042	2.911

31.12.2010

	Provisión gastos bienes y consumos M$	Otras provisiones M$
Saldo al 01.01.2010	1.733.494	32.143
Constitución de provisiones	25.129.894	5.604.377
Provisiones utilizadas	(25.521.199)	(5.624.330)
Otro incremento (decremento)	-	(3.017)
Saldo al 31.12.2010	1.342.189	9.173

(20) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Provisión de vacaciones	915.370	881.606
Otras provisiones del personal	466.932	1.527.914
Provisión incentivo del personal (1)	1.103.118	2.211.000
Total	2.485.420	4.620.520

(1) Esta provisión corresponde a una bonificación anual pactada en el contrato colectivo con el rol general y una bonificación al rol privado y ejecutivo previa autorización del Directorio y por cumplimiento de objetivos anuales.

Los movimientos del ejercicio de la provisión del personal es la siguiente:

31.03.2011

	Provisión de vacaciones M$	Otras provisiones del personal M$	Provisión incentivo del personal M$
Saldo al 01.01.2011	881.606	1.527.914	2.211.000
Constitución de provisiones	2.718.474	604.562	427.734
Aplicación de provisiones	(2.731.137)	(1.665.544)	(1.535.616)
Otro incremento (disminución)	46.427	-	-
Saldo al 31.03.2011	915.370	466.932	1.103.118

31.12.2010

	Provisión de vacaciones M$	Otras provisiones del personal M$	Provisión incentivo del personal M$
Saldo al 01.01.2010	941.092	370.455	1.600.293
Constitución de provisiones	9.759.960	2.470.810	1.762.045
Aplicación de provisiones	(9.819.446)	(1.313.351)	(1.151.338)
Saldo al 31.12.2010	881.606	1.527.914	2.211.000

(21) Otros Pasivos no Financieros Corrientes

El detalle de los otros pasivos no financieros corrientes es el siguiente:

Detalle	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Aportes devengados	7.196	7.196
Asignación familiar por compensar	(1.143)	(1.143)
Acreedores por cheques caducados (1)	172.787	161.348
Recaudación cuotas de crédito sociales	7.901	33.383
Acreedor por finiquito	6.052	119.391
Fondo por traspasar AFV	14.601	2.035
Reserva cabaña	115.589	117.621
Varios	74.293	33.679
Totales	397.276	473.510

(1) Cheques emitidos por concepto de pagos de variada índole con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

(22) Pasivos por Impuestos Corrientes

Concepto	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Pagos Provisionales mensuales	(49.484)	(40.079)
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 15)	113.681	91.512
Totales	64.197	51.433

(23) Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes

Detalle	31.03.2011 M$	31.12.2010 M$
Deudas declaradas D.L. 1526	68.049	68.049
Deuda convenio Ley 17.322	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(22.572)	(22.572)
Acreedores por cheques caducados (1)	880.499	847.077
Totales	934.547	901.125

(1) Cheques emitidos por concepto de pagos de variada índole con antigüedad de más de 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

(24) Pérdida por deterioro de valor reconocida en el resultado del período

Concepto		31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Deterioro cartera de crédito	(1)	2.338.465	2.087.214
Deterioro cuentas por cobrar de Cías de seguros	(2)	119.650	-
Deterioro de otras cuentas por cobrar		13.610	-
Total		2.471.725	2.087.214

(1) Ver en nota N°6(2) el detalle del deterioro de la cartera de crédito social.
(2) Corresponde a reclamos enviados a las compañías de seguros que fueron rechazados y la recuperabilidad de los flujos futuros es poco probable.

(25) Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

		31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija	(1)	238.727	86.157
Efecto de instrumentos del Banco Central y Tesorería	(2)	29.368	20.794
Intereses por Inv. Financiera Pat. Separados Banchile y BCI	(1)	76.538	10.595
Totales		344.633	117.546

(1) Efecto de instrumentos valorizados a costo amortizado
(2) Efecto de instrumentos valorizados a valor de mercado

(26) Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios para los períodos 2011 y 2010 es la siguiente:

Por segmento

	31.03.2011			31.03.2010		
	Compensación Social y Otros M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social y Otros M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	61.757	-	61.757	58.846	-	58.846
Interés de los créditos sociales (1)	-	22.216.932	22.216.932	-	22.409.082	22.409.082
Comisiones prepago crédito social		296.831	296.831	-	257.505	257.505
Otros ingresos	385.815	-	385.815	231.437	-	231.437
Totales	447.572	22.513.763	22.961.335	290.283	22.666.587	22.956.870

(1) Corresponde a los ingresos por los intereses devengados por los créditos sociales a la tasa de interés del pagaré que no difiere significativamente de la tasa efectiva.

(27) Otros Ingresos por Naturaleza

Por segmento

	31.03.2011			31.03.2010		
	Compensación Social y Otros M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social y Otros M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Prestaciones adicionales	-	-	-	16	-	16
Prestaciones complementarias	107.962	-	107.962	52.326	-	52.326
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	2.116.958	2.116.958	-	1.937.273	1.937.273
Cotización 1% pensionado	1.947.051	-	1.947.051	1.794.459	-	1.794.459
Intereses, reajustes y multas	-	9.337	9.337	-	27.031	27.031
Otros	18.682	98.415	117.097	17.478	-	17.478
Totales	2.073.695	2.224.710	4.298.405	1.864.279	1.964.304	3.828.583

(1) Son las remuneraciones convenidas con las compañías de seguros y de asistencia por de las recaudaciones de primas de seguros y asistenciales.

(28) Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Sueldos (*)	3.650.317	2.417.303
Beneficios	1.774.703	1.268.065
Leyes sociales	103.335	82.801
Gratificación	511.966	401.959
Indemnización	36.004	59.184
Otros	-	519
Totales	6.076.325	4.229.831

(28) Gastos por Beneficios a los Empleados, continuación

(*) La variación se explica principalmente por el aumento de dotación por la adjudicación del Servicio de Atención y Pago de beneficios de Seguridad Social del IPS.

(29) Otros Gastos por Naturaleza

El detalle de los otros gastos varios es el siguiente:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Prestaciones adicionales (1)	948.539	2.360.109
Servicios generales (2)	3.433.275	2.263.686
Gastos generales en promoción (3)	705.321	1.042.068
Gastos generales tecnología e informática (4)	755.437	1.576.826
Mantención y reparación (5)	171.458	176.271
Honorarios	182.604	130.049
Movilización, alojamiento y viáticos	159.290	77.288
Consumos básicos (6)	636.596	577.525
Asesorías	1.368.434	1.110.274
Convenios por recaudar	51.222	46.973
Gastos de cobranza	23.900	74.976
Gastos del directorio y comités de directorio	72.328	67.721
Servicio externo	60.502	118.342
Egreso programa pensionado/trabajador	72.926	90.204
Gastos patrimonio separado Banchile	32.719	43.950
Otros gastos patrimonio BCI	42.300	46.199
Otros	183.470	123.474
Totales	8.900.321	9.925.935

(1) Corresponde a los beneficios sociales y de bienestar otorgados a los afiliados, cuyo detalle por concepto se describe a continuación:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Bono natalidad	63.801	61.294
Bono nupcialidad	70.582	54.470
Bono fallecimiento	16.520	17.400
Bono catastrofe VII y VIII región	-	1.343.310
Bono asistencial servicios básicos	1.763	11.012
Prestaciones de caja de mercadería	91.185	155.629
Asignación de estudios	82.335	83.728
Gastos por eventos	462.373	223.948
Prestaciones de salud	158.038	405.806
Otras prestaciones	1.942	3.512
Total	948.539	2.360.109

(29) Otros Gastos por Naturaleza, continuación

(2) Corresponde en un 46% a los gastos por servicios de promoción y preevaluación en procesos de afiliación, la diferencia corresponde a gastos por concepto de vigilancia, correspondencia, aseo, fletes y arriendo de oficinas.

(3) Corresponde a servicios por diseño, producción, promociones, marketing, materiales de auspicio y servicio vía pública.

(4) Corresponde a gastos por digitación, licencias software, desarrollo de proyectos informáticos, mantención de sistemas, seguridad Internet y soporte de servidores.

(5) Gastos de mantención de las sucursales, edificios y vehículos.

(6) Corresponde a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía.

(30) Costos Financieros

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Préstamos con bancos que devengan interés (1)	2.497.343	2.477.980
Emisión de deudas con el público (bonos) (1)	1.630.878	1.634.888
Emisión de deudas con el público (pagarés) (1)	150.022	256.872
Otros (1)	83.520	36.165
Totales	4.361.763	4.405.905

(1) Efecto de instrumentos valorizados a costo amortizado a tasa efectiva

(31) Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice reajustabilidad	31.03.2011 Utilidad/ (pérdida) M$	31.03.2010 Utilidad/ (pérdida) M$
Otros activos	UF	13.786	734
Obligaciones con bancos	UF	(55.818)	8.902
Otros pasivos	UF	(709)	124
Totales		(42.741)	9.760

(32) Otras Ganancias (Pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Utilidad en venta de activo fijo	11.033	8.559
Ingresos por convenios de recaudación	38.332	35.947
Arriendos de oficinas y estacionamiento	7.627	6.652
Comisión Adm. Mantención Ctas. Ley N°19.281	605	4.878
Asociación Gremial Cajas de Compensación	(9.414)	(13.517)
Otros	36.326	(6.542)
Totales	84.509	35.977

(33) Información Financiera por Segmento

Los Héroes CCAF revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en IFRS 8, "Segmentos operativos" que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño. La entidad presenta información por segmentos que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones.

Los Héroes CCAF gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por los segmentos "Compensación Social y Otros" que corresponde a la forma en que la entidad entrega el dividendo social a sus afiliados y el segmento "Prestaciones Sociales Financieras":

	Compensación Social y Otros	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**
	31.03.2011	**31.03.2011**	**31.03.2011**
	M$	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	447.572	22.513.763	22.961.335
Otros ingresos por naturaleza	2.073.695	2.224.710	4.298.405
Materias primas y consumibles utilizados	(29.183)	(103.076)	(132.259)
Gastos por beneficio a los empleados	(669.901)	(5.406.424)	(6.076.325)
Gastos por depreciación y amortización	(34.097)	(343.016)	(377.113)
Otros gastos por naturaleza	(3.326.374)	(5.573.947)	(8.900.321)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(12.583)	(2.459.142)	(2.471.725)
Otras ganancias (pérdida)	2.642	81.867	84.509
Ingresos financieros	269.019	75.614	344.633
Costos financieros	(17.042)	(4.344.721)	(4.361.763)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(303)	-	(303)
Resultados por unidad de reajuste	(45.557)	2.816	(42.741)
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(1.342.112)	6.668.444	5.326.332
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(26.489)	-	(26.489)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(1.368.601)	6.668.444	5.299.843
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(1.368.601)	6.668.444	5.299.843

(33) Información Financiera por Segmento, Continuación

	Compensación Social y Otros 31.03.2010	Prestaciones Sociales Financieras 31.03.2010	Total 31.03.2010
	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	290.283	22.666.587	22.956.870
Otros ingresos por naturaleza	1.864.279	1.964.304	3.828.583
Materias primas y consumibles utilizados	(27.281)	(101.056)	(128.337)
Gastos por beneficio a los empleados	(545.844)	(3.683.987)	(4.229.831)
Gastos por depreciación y amortización	(48.808)	(486.427)	(535.235)
Otros gastos por naturaleza	(5.135.735)	(4.790.200)	(9.925.935)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	-	(2.087.214)	(2.087.214)
Otras ganancias (pérdida)	2.555	33.422	35.977
Ingresos financieros	107.875	9.671	117.546
Costos financieros	(13)	(4.405.892)	(4.405.905)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(463)	-	(463)
Resultados por unidad de reajuste	11.297	(1.537)	9.760
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	(33)	-	(33)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(3.481.888)	9.117.671	5.635.783
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(37.849)		(37.849)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(3.519.737)	9.117.671	5.597.934
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(3.519.737)	9.117.671	5.597.934

(33) Información Financiera por Segmento, Continuación

El detalle de activos y pasivos por segmento es el siguiente:

Estado de situación financiera clasificado	31.03.2011			31.12.2010		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	168.663	42.307.037	42.475.700	-	31.777.606	31.777.606
Otros activos financieros corrientes	1.259	5.394.657	5.395.916	-	10.188.944	10.188.944
Otros activos no financieros corrientes	348.372	-	348.372	350.660	-	350.660
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	6.071.438	94.380.438	100.451.876	6.711.414	93.630.590	100.342.004
Inventarios	87.056		87.056	83.463	-	83.463
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	6.676.788	142.082.132	148.758.920	7.145.537	135.597.140	142.742.677
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Activos, corriente, total	6.676.788	142.082.132	148.758.920	7.145.537	135.597.140	142.742.677
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes			-	-	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	54.049	-	54.049	54.049	-	54.049
Derechos por cobrar, No corrientes	689.726	253.775.170	254.464.896	710.635	252.511.133	253.221.768
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	48.159	-	48.159	48.004	-	48.004
Activos intangibles distintos de la plusvalía	720.609	-	720.609	803.994	-	803.994
Propiedades, planta y equipo, neto	2.506.865	32.168.723	34.675.588	1.788.888	17.232.408	19.021.296
Activos por impuestos diferidos	8.640	-	8.640	12.962	-	12.962
Activos, no corriente, total	4.028.048	285.943.893	289.971.941	3.418.532	269.743.541	273.162.073
Activos, total	10.704.836	428.026.025	438.730.861	10.564.069	405.340.681	415.904.750

(33) Información Financiera por Segmento, continuación

El detalle de activos y pasivos por segmento es el siguiente:

	31.03.2011			31.12.2010		
Estado de situación financiera clasificado	**Compensación Social y Otros**	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**	**Compensación Social y Otros**	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Patrimonio neto y pasivo						
Pasivos, corriente						
Pasivos corrientes en operación, corriente						
Otros pasivos financieros corrientes	-	88.164.874	88.164.874	4.219.987	76.954.543	81.174.530
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.472.526	3.012.278	16.484.804	17.586.968	2.044.198	19.631.166
Pasivos por impuestos corrientes	64.197	-	64.197	51.433	-	51.433
Otros pasivos no financieros corrientes	397.276	-	397.276	313.036	160.474	473.510
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	248.542	2.236.878	2.485.420	554.462	4.066.058	4.620.520
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	14.182.541	93.414.030	107.596.571	22.725.886	83.225.273	105.951.159
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos, corrientes, total	14.182.541	93.414.030	107.596.571	22.725.886	83.225.273	105.951.159
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	10.019.291	197.283.371	207.302.662	-	191.455.228	191.455.228
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	934.547	-	934.547	901.125	-	901.125
Pasivos, no corrientes, total	10.953.838	197.283.371	208.237.209	901.125	191.455.228	192.356.353
Total pasivos	25.136.379	290.697.401	315.833.780	23.627.011	274.680.501	298.307.512
Patrimonio, neto	(14.431.543)	137.328.624	122.897.081	(13.062.942)	130.660.180	117.597.238
Patrimonio neto y pasivos, total	10.704.836	428.026.025	438.730.861	10.564.069	405.340.681	415.904.750

(33) Información Financiera por Segmento, Continuación

No existen diferencias en los criterios utilizados, respecto del período anterior, en relación a la medición y valorización de los resultados de los segmentos y la valorización de los activos y pasivos de los mismos.

(34) Notas al Flujo de Efectivo

a) Cobros procedentes de la venta de bienes y prestaciones de servicio

Los flujos de efectivo generados en el período por estos conceptos, se presentan en el siguiente cuadro:

	Ingresos percibidos	
Origen de los ingresos	**31.03.2011**	**31.03.2010**
	M$	**M$**
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	2.980.780	2.915.316
Recaudación por prestaciones complementarias y adicionales	7.879.555	6.157.343
Otros	-	388.914
Totales	10.860.335	9.461.573

b) Otros cobros por actividades de la operación

	31.03.2011	**31.03.2010**
	M$	**M$**
Recaudación crédito social	46.491.440	48.146.586
Recaudación fondos nacionales	9.716.734	9.364.374
Recaudación convenio y comisiones prepago	1.999.498	1.799.781
Otros	2.582.325	2.666.316
Totales	60.789.997	61.977.057

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	**31.03.2011**	**31.03.2010**
	M$	**M$**
Colocaciones de crédito social	(29.542.169)	(30.641.297)
Pagos de prestaciones complementarias	(7.418.752)	(6.067.813)
Pagos de prestaciones adicionales	(952.673)	(2.360.109)
Totales	(37.913.594)	(39.069.219)

(34) Notas al Flujo de Efectivo, Continuación

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	31.03.2011 M$	31.03.2010 M$
Egresos fondos nacionales	(9.061.307)	(9.441.806)
Otros	(3.460.414)	(3.699.402)
Totales	(12.521.721)	(13.141.208)

(35) Contrato para prestar "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social"

Mediante Resolución Exenta N°721 de fecha 15 de octubre de 2010, notificada con fecha 19 del mismo mes y año, el Instituto de Previsión Social (IPS) adjudicó a Los Héroes CCAF los contratos licitados para prestar el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" correspondiente a la Red 1 y Red 3 (Red Móvil). Posteriormente, mediante Resolución Exenta N°731 de fecha 22 de octubre de 2010 el IPS también adjudicó a Los Héroes CCAF el contrato licitado para prestar el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", en particular aquel correspondiente a la Red 2.

Conforme a lo expresado, el Instituto de Previsión Social (IPS), adjudicó a Los Héroes CCAF la licitación para prestar el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" correspondiente a las Redes 1, 2 y 3. Esta adjudicación significa operar:

- La Red 1: 169 sucursales con 1.148.792 transacciones mensuales estimadas.
- La Red 2: 45 sucursales con 765.862 transacciones mensuales estimadas.
- La Red 3: pagos rurales a través de oficinas móviles con 306.892 transacciones mensuales estimadas.

Se suscribieron contratos separados por los servicios correspondientes a cada Red.

El 14 de diciembre de 2010, fecha de suscripción de los contratos, se entregaron boletas bancarias de garantía por el fiel y oportuno cumplimento de cada contrato y la puesta en marcha del proyecto, por los siguientes montos:

- M$100.000 con vigencia hasta el 30 de abril de 2011, que garantiza la habilitación de los lugares de pago presencial permanente y las actividades establecidas en la oferta técnica para la Red 1.
- M$100.000 con vigencia hasta el 30 de abril de 2011, que garantiza la habilitación de los lugares de pago presencial permanente y las actividades establecidas en la oferta técnica para la Red 2.
- UF 783.978, 8572 por la Red 1 con vigencia hasta el 14 de agosto de 2017.
- UF 182.379, 2012 por la Red 2 con vigencia hasta el 14 de agosto de 2017.

(35) Contrato para prestar "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", Continuación

- UF 255.479,662 por la Red 3, Red móvil, con vigencia hasta el 14 de agosto de 2017.
- Adicionalmente, el 09 de agosto de 2010 se entregó una boleta de garantía por M$60.000 con vencimiento el 25 de abril de 2011, para garantizar la seriedad de la oferta, al presentarse a la licitación de estos servicios, cuya restitución se solicitó al darse cabal cumplimiento al hito caucionado, mediante la firma de los contratos.

El servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social para las tres redes adjudicadas se iniciará el 2 de mayo de 2011 y regirá hasta el último día hábil del sexagésimo mes, contado desde esa fecha.

Los Héroes CCAF se compromete a guardar y asegurar la confidencialidad de toda la información, documentación y datos del Instituto, de que tome conocimiento o maneje durante el desarrollo del servicio en conformidad a lo establecido en la Ley N°19.628 de "Protección de Datos de carácter Personal".

(36) Contingencias y Restricciones

1. Garantías Directas

a) Boletas de Garantías:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

	Deudor			Activos comprometidos			
Acreedor de la garantía	**Nombre**	**Relación**	**Tipo de garantía**	**Valor contable M$**	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**	**Fecha de liberación**
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	10.03.2009
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	27.03.2009
Banchile Securitizadora S.A.	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	31.03.2009
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	17.07.2009
Banchile Securizadora S.A.	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	31.03.2010
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	5.000	5.000	-	09.05.2011
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	21.578	21.578	21.455	10.03.2011
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (1)	4.800.000	4.800.000	4.800.000	27.03.2011
Compañía General Electricidad	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	2.534	2.534	-	24.05.2011
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	7.200.000	7.200.000	7.200.000	02.09.2011
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	1.971	1.971	1.960	17.04.2011
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	60.000	60.000	60.000	25.04.2011
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	100.000	100.000	100.000	30.04.2011
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	100.000	100.000	100.000	30.04.2011
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	16.820.698	16.820.698	16.820.698	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	3.913.046	3.913.046	3.913.046	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	5.481.457	5.481.457	5.481.457	14.08.2017
Totales				38.506.284	38.506.284	38.498.616	

(1) Estas boletas es para garantizar la conformación del fondo de liquidez, cuya objeto es garantizar la disponibilidad de recursos para permitir la continuidad operacional del patrimonio separado ante eventuales contingencias.
(2) Esta boleta fue tomada con el Banco Chile con el objeto de caucionar el cumplimiento de las obligaciones por la administración de la cartera.
(3) Estas boletas son para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de recaudación de cotizaciones y bonos FONASA.
(4) Estas boletas son para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionados con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social.(Ver detalle en Nota N°35)

(36) Contingencias y Restricciones, Continuación

1. Garantías Directas, Continuación

b) Hipotecas:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre 2010 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes hipotecas a favor de instituciones financieras, constituidas principalmente para garantizar obligaciones por préstamos y líneas de sobregiro:

	Deudor		Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago		
Acreedor de la garantía	**Nombre**	**Relación**	**Tipo de garantía**	**Valor contable M$**	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**	**Fecha de liberación**
Banco BCI	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque San José de Maipo, calle Comercio N°930 San José de M.	1.007.527	-	-	-
Banco BCI	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad ubicada en calle Andrés Rosas N°889, Osorno	217.695	-	-	-
Banco BCI	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Chillán, Los Héroes de la Concepción s/n Coihueco	505.547	-	-	-
				1.730.769	478.088	566.576	03.07.2012
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	201.303	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle La Colina N°37, Maipú	233.351	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	425.158	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	177.968	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°2 primer y segundo piso del edificio Santiago Norte. A Vespucio	437.277	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	320.811	-	-	-
				1.795.868	1.802.233	1.887.928	17.11.2015

(36) Contingencias y Restricciones, continuación

1. Garantías Directas, Continuación

b) Hipotecas, Continuación:

	Deudor		Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago		
Acreedor de la garantía	**Nombre**	**Relación**	**Tipo de garantía**	**Valor contable M$**	**31.03.2011 M$**	**31.12.2010 M$**	**Fecha de liberación**
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°14, de calle 21 de mayo N°150, Arica	146.253	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	202.489	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	258.242	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Rancho N°180, Coquimbo	49.612	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Carmen N°320, Curicó	81.645	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Arauco N°333, Chillán	188.650	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Lago Llanquihue Lotes A.G.C.D. Fundo Quebrada Honda	627.807	-	-	-
				1.554.698	650.359	680.680	18.12.2015
Banco Chile	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en Avda. Holanda N°64, Providencia	2.640.282	-	-	-
				2.640.282	1.870.695	1.903.405	13.04.2017

2. Juicios: El detalle de los juicios más relevantes de Los Héroes CCAF es el siguiente:

2.1. Existe un juicio en contra de Agapito Aguayo Quezada y otros personeros por estafa, Rol 169.723-7 acumulada a Rol 169341-7 del 5º Juzgado del Crimen de Santiago. Se ordena acumular ocho causas iniciadas por distintas denuncias de personas afectadas, quedando todas bajo el Rol 169.202-8. Actualmente acumulada a causa Rol 510-2002 del 21º Juzgado del Crimen de Santiago, cerrado sumario, para dictar acusación contra los procesados. Cuantía aproximada M$800.000. Las cuentas por cobrar referidas en este punto se encuentran castigadas.

(36) Contingencias y Restricciones, Continuación

3. Otras Restricciones

3.1 Bonos Securitizados

Los Bonos emitidos por BCI Securitizadora S.A. y Banchile Securitizadora S.A. tienen estipulados eventos que gatillan el prepago acelerado del Bono. Los eventos más relevantes son los siguientes:

Bono emitido por BCI Securitizadora S.A. (Vencimiento final máximo 01 de marzo de 2015 Serie A)

a) Si el valor en cartera más el saldo insoluto de los créditos cedidos en la primera cesión del mes de cálculo es inferior a 1,176 veces el saldo insoluto de los títulos de la serie preferente (como promedio móvil trimestral).
b) Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 días sobre cartera total, es superior a 3,5%.
c) Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
d) Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el capital insoluto de los créditos, es superior a 43 meses.

Bono emitido por Banchile Securitizadora S.A. (Vencimiento final máximo 01 de mayo de 2019 Serie A y B)

a) Si el valor en cartera es inferior al Valor Mínimo de la cartera en un mes, el que corresponde al saldo de capital de la serie 14A y serie 14B, dividido por 0,925.
b) Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 sobre la cartera total, es superior a 3,5% durante dos meses consecutivos.
c) Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
d) Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el saldo insoluto de los créditos es superior a 60 meses en un mes.
e) Si el valor del saldo insoluto de los créditos con una o más cuotas prorrogadas en cuanto a su exigibilidad supera un 5% de la cartera, calculado como promedio móvil trimestral.

(36) Contingencias y Restricciones, Continuación

3. Otras Restricciones, Continuación

Bono emitido por Banchile Securitizadora S.A. (Vencimiento final máximo 01 de mayo de 2019 Serie A y B), Continuación

f) Si la tasa de interés promedio ponderada de los activos que integran el Patrimonio Separado es inferior a 1,2% mensual, calculado como promedio móvil trimestral.
g) Si el saldo insoluto de los créditos otorgados a pensionados representan menos del 50% del total de activos del patrimonio separado, durante dos meses consecutivos.

3.2 Efectos de Comercio

Mientras Los Héroes CCAF mantenga vigentes efectos de comercio con cargo a sus líneas N° 34 ó N° 80 inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 12 de septiembre de 2008 y 18 de noviembre de 2010, respectivamente, deberá dar cumplimiento a los siguientes límites y restricciones:

Línea N° 34:

(1) Razón corriente superior a 1,00 vez.
(2) Patrimonio igual o superior a MM$56.000.
(3) Leverage no superior a 6 veces.
(4) No se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos estos sean superiores a MM$10.000 en cinco días hábiles consecutivos.
(5) No se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercio sea superior a 0,5 veces los activos de Los Héroes CCAF.

Línea N° 80:

a) Patrimonio igual o superior a MM$56.000.
b) Leverage no superior a 6 veces.
c) No se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos estos sean superiores a MM$10.000 en cinco días hábiles consecutivos.
d) No se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercio sea superior a 0,5 veces los activos de Los Héroes CCAF.

Para ambas Líneas mencionadas anteriormente (N° 34 y N° 80), en caso que y mientras el emisor incumpla en mantener cualquiera de los índices y/o relaciones financieras dentro de los límites mencionados anteriormente, no podrá realizar nuevas emisiones con cargo a la Línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante dos trimestres consecutivos, de acuerdo a los Estados Financieros presentados ante la SVS dentro de los plazos requeridos por ésta, los tenedores de efectos de comercio vigentes emitidos con cargo a la presente Línea, podrán hacer exigible anticipadamente el pago de la totalidad del monto adeudado bajo la Línea.

(37) Sanciones

Se aplicó a Los Héroes CCAF una medida de censura por la Superintendencia de Seguridad Social mediante resolución Ex. N°1373 de 08.06.2010, notificada con fecha 11 de junio de 2010, la cual no fue objeto de recurso de reclamación.

Entre el 01 de enero de 2011 y 31 de marzo de 2011 no se ha aplicado por otros organismos fiscalizadores ningún tipo de sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

(38) Medio Ambiente

Los Héroes CCAF posee una extensa red de complejos recreacionales en el país, insertos en parques con extensas áreas verdes que contribuyen a mantener el medio ambiente natural de nuestros paisajes a lo largo del territorio nacional. En estos parques, nuestros afiliados obtienen un contacto cercano y acogedor con la naturaleza no existiendo riesgos asociados a impactos ambientales.

(39) Cauciones Obtenidas de Terceros

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existen cauciones obtenidas de terceros.

(40) Hechos Posteriores

Desde el 31 de marzo de 2011 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de hecho posterior significativo que afecten o puedan afectar la presentación y/o resultados de los mismos.