CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011

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 Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes
Revisión de estados financieros consolidados intermedios

Señores Presidente y Directores
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes:

1. Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera intermedio de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de junio de 2012 y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 – Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo para que éstos estén de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2(b).

4. Tal como se explica en Nota 2(b) a los estados financieros consolidados intermedios, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas a reconocer en sus estados financieros, el deterioro de la cartera de crédito social en base a pérdida esperada. De haber reconocido el deterioro en base a pérdida incurrida, la provisión por deterioro disminuiría en M$4.716.591 y M$4.837.869 al 30 de junio de 2012 y 2011, respectivamente, lo que implicaría que la ganancia por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 aumentaría a M$1.171.437 y M$4.941.126, respectivamente.

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

5. Tal como se indica en Nota 3 a los estados financieros consolidados intermedios, Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas modificó su modelo interno de deterioro de la cartera de Crédito Social, el cual considera nuevas estimaciones y metodología para el cálculo de la provisión complementaria. Dicha modificación significó reconocer un mayor cargo en resultados por MM$ 908 por el período de 6 meses terminado al 30 de junio de 2012.

6. Con fecha 28 de febrero de 2012 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas, preparados de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(b), en los cuales se incluye el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Joaquín Lira H.

KPMG Ltda.

Santiago, 30 de agosto de 2012.

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Contenido

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados 3

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza 1

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios 1

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios 1

(1) Entidad que Reporta 15

a) Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Institución 15

b) Gobierno Corporativo 16

c) Inscripción en el Registro de Valores 17

d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial) 18

(2) Principales Criterios Contables Utilizados 19

(a) *Período* Contable 19

(b) *Bases de Presentación* 19

(c) *Bases de Consolidación* 20

(d) *Método de Conversión* 23

(e) *Moneda Funcional* 24

(f) *Inventarios* 24

(g) *Propiedad, planta y equipos* 24

(h) *Deterioro de Valor de los Activos no Financieros* 26

(i) *Activos Disponibles para la Venta* 27

(j) *Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.* 27

(k) *Activos Intangibles* 27

(l) *Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos* 28

(m) *Otros Activos y Pasivos financieros* 28

(n) *Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes* 31

(ñ) *Provisiones* 33

(o) *Beneficios a los empleados* 33

(p) *Activos y Pasivos Contingentes* 34

(q) *Transacciones con Partes Relacionadas* 34

(r) *Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza* 35

(s) *Clasificación Corriente y no Corriente* 36

(t) *Información por Segmentos* 36

(u) *Bases de Medición* 37

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

(v) Uso de Estimaciones y Juicios ... 37
(w) Nuevos pronunciamientos contables ... 39
(3) Cambio en la estimación contable ... 40
(4) Administración del Riesgo ... 40
(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo ... 52
(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes ... 55
(7) Otros Activos Financieros Corrientes ... 64
(8) Otros Activos no Financieros Corrientes ... 65
(9) Cuentas por cobrar, No corrientes ... 66
(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes ... 66
(11) Otros Activos Financieros No Corrientes ... 67
(12) Inventarios ... 67
(13) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación ... 67
(14) Propiedades, plantas y equipo, neto ... 69
(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía ... 71
(16) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos ... 73
(17) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas ... 75
(18) Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados ... 78
(19) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes ... 79
(20) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar ... 92
(21) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados ... 94
(22) Otros Pasivos no Financieros Corrientes ... 95
(23) Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes ... 96
(24) Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes ... 96
(25) Pérdida por deterioro de valor reconocida en el resultado del período ... 96
(26) Ingresos Financieros ... 97
(27) Ingresos de Actividades Ordinarias ... 97
(28) Otros Ingresos por Naturaleza ... 98
(29) Gastos por Beneficios a los Empleados ... 98
(30) Otros Gastos por Naturaleza ... 99
(31) Costos Financieros ... 100
(32) Resultados por Unidades de Reajuste ... 101
(33) Otras Ganancias (Pérdida) ... 101
(34) Información Financiera por Segmento ... 101
(35) Notas al Flujo de Efectivo ... 106

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

(36) Contrato de prestación de “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social”..... 107
(37) Contingencias y Restricciones..... 109
(38) Sanciones..... 113
(39) Medio Ambiente..... 113
(40) Cauciones Obtenidas de Terceros..... 113
(41) Hechos Posteriores 113

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados
al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Activos	**Notas**	**30.06.2012**	**31.12.2011**
		M$	**M$**
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	62.259.765	53.724.884
Otros activos financieros corrientes	7	9.304.278	3.042.145
Otros activos no financieros, corrientes	8	551.948	177.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	113.575.094	112.434.345
Inventarios	12	49.296	294.176
Activos por impuestos corrientes	23	76.962	346.959
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		185.817.343	170.020.500
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14 (b)	563.531	633.426
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		563.531	633.426
Total activos corrientes		186.380.874	170.653.926
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	11	445.036	439.918
Otros activos no financieros, no corrientes	10	79.333	70.297
Cuentas por cobrar, no corrientes	9	236.386.345	255.384.659
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	123.569	160.797
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	486.875	762.011
Propiedades, plantas y equipo, neto	14	43.037.702	47.143.884
Activos por impuestos diferidos	16	18.619	21.077
Total activos no corrientes		280.577.479	303.982.643
Total activos		466.958.353	474.636.569

Las notas adjuntas números 1 al 41 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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Pasivos	**Notas**	**30.06.2012**	**31.12.2011**
		M$	**M$**
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19(b)	107.299.015	92.854.242
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	41.667.346	38.698.242
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	2.416.443	2.310.415
Otros pasivos no financieros corrientes	22	472.961	269.559
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		151.855.765	134.132.458
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		151.855.765	134.132.458
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	19(b)	191.378.656	215.822.078
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	655.753	607.417
Total pasivos no corrientes		192.034.409	216.429.495
Total pasivos		343.890.174	350.561.953
Patrimonio			
Fondo social		123.945.297	117.467.919
Otras reservas		129.319	129.319
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(1.006.437)	6.477.378
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		123.068.179	124.074.616
Participación no controladora		-	-
Total patrimonio		123.068.179	124.074.616
Total pasivo y patrimonio		466.958.353	474.636.569

Las notas adjuntas números 1 al 41 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 períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011

		Acumulado		Trimestre	
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	**Notas**	**01.01.2012 30.06.2012**	**01.01.2011 30.06.2011**	**01.04.2012 30.06.2012**	**01.04.2011 30.06.2011**
Ganancia (pérdida)			**M$**		**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	27	60.414.647	51.101.616	29.864.887	28.140.281
Otros ingresos, por naturaleza	28	5.066.292	8.641.644	2.463.251	4.343.239
Materias primas y consumibles utilizados		(842.976)	(398.494)	(335.151)	(266.235)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(13.503.770)	(13.236.221)	(6.653.848)	(7.159.896)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	14-15	(4.560.736)	(1.613.905)	(2.289.704)	(1.236.792)
(Pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	25	(5.137.782)	(5.043.255)	(315.216)	(2.571.530)
Otros gastos, por naturaleza	30	(32.439.085)	(25.998.840)	(16.814.521)	(17.098.519)
Otras ganancias (pérdida)	33	(7.368)	184.437	(99.500)	99.928
Ingresos financieros	26	826.353	795.263	410.123	450.630
Costos financieros	31	(10.678.231)	(9.613.466)	(5.247.619)	(5.251.703)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	(37.228)	(1.216)	(14.390)	(913)
Resultados por unidades de reajuste	32	(72.656)	(65.234)	(13.341)	(22.493)
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		(972.540)	4.752.329	954.971	(574.003)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	16	(33.897)	(37.777)	(6.106)	(11.288)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(1.006.437)	4.714.552	948.865	(585.291)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(1.006.437)	4.714.552	948.865	(585.291)
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.006.437)	4.714.552	948.865	(585.291)
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(1.006.437)	4.714.552	948.865	(585.291)

Las notas adjuntas números 1 al 41 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 períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011

		Acumulado		Trimestre	
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	**Notas**	**01.01.2012 30.06.2012**	**01.01.2011 30.06.2011**	**01.04.2012 30.06.2012**	**01.04.2011 30.06.2011**
Estado del Resultado Integral		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)		(1.006.437)	4.714.552	948.865	(585.291)
Otros resultados 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 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		-	-	-	-
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.006.437)	4.714.552	948.865	(585.291)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Resultado integral total		(1.006.437)	4.714.552	948.865	(585.291)

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios
por el período terminado al 30 de junio de 2012

	Fondo Social M$	Superávit de revaluación M$	Otras reservas M$	Ganancia acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participación no controladoras M$	Patrimonio Total M$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2012	117.467.919	129.319	129.319	6.477.378	124.074.616	-	124.074.616
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	**117.467.919**	**129.319**	**129.319**	**6.477.378**	**124.074.616**	**-**	**124.074.616**
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(1.006.437)	(1.006.437)	-	(1.006.437)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(1.006.437)	(1.006.437)	-	(1.006.437)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	6.477.378			(6.477.378)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	6.477.378	-	-	**(7.483.815)**	**(1.006.437)**	-	**(1.006.437)**
Saldo Final del período Actual 31.06.2012	**123.945.297**	**129.319**	**129.319**	**(2.793.029)**	**123.068.179**	**-**	**123.068.179**

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios, Continuación
por el período terminado al 30 de junio de 2012

	Fondo social M$	Superávit de revaluación M$	Otras reservas M$	Ganancia 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)	-	-	-	4.714.552	4.714.552	-	4.714.552
Otro resultado integral	-	-	-	-	-		-
Resultado integral	-	-	-	4.714.552	4.714.552	-	4.714.552
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**	**-**	**-**	**(19.758.710)**	**4.714.552**	**-**	**4.714.552**
Saldo Final del período Actual 30.06.2011	**117.467.919**	**129.319**	**129.319**	**4.714.552**	**122.311.790**	**-**	**122.311.790**

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios
por los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011

	Notas	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 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	35	33.596.806	17.199.887
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		135.537	129.932
Otros cobros por actividades de operación	35	1.141.473.887	476.615.151
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(31.904.003)	(25.903.277)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(13.838.347)	(12.132.637)
Otros pagos por actividades de operación	35	(1.089.630.109)	(431.176.671)
Intereses pagados		(10.108.010)	(9.205.629)
Intereses recibidos		396.464	592.922
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(910.364)	(1.341.160)
Otras entradas (salidas) de efectivo	35	(1.581.641)	(1.883.695)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		27.630.220	12.894.823
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		287.000	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(25.797)	(36.528)
Compras de otros activos a largo plazo		-	(26.863.892)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	4.776.663
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		261.203	(22.123.757)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		17.659.752	47.100.000
Total importes procedentes de préstamos		8.000.000	47.100.000
Pagos de préstamos		(2.942.652)	(7.673.326)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(105.561)	(105.561)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(33.968.081)	(9.779.310)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		(19.356.542)	29.541.803
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		8.534.881	20.312.869
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		8.534.881	20.312.869
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		53.724.884	31.777.606
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período		62.259.765	52.090.475

Las notas adjuntas números 1 al 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

(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 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 diciembre 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, Los Héroes ha implementado su gobierno corporativo a través de un conjunto de instancias y prácticas institucionales que influyen en su proceso de toma de decisiones, contribuyendo a la creación sustentable de valor de la institución en un marco de transparencia, con una adecuada gestión estratégica y operacional de la empresa, un control focalizado de los riesgos y un compromiso social frente a la comunidad y al mercado.

Uno de los elementos importantes del Gobierno Corporativo de Los Héroes, son los comités de directorio que le apoyan a éste en la gestión de la institución, a través entre otros aspectos, de la profundización del estudio en aquellas materias que por su especialización requieren una dedicación especial; el aseguramiento de un adecuado desempeño en ellas; la atención de mejor manera en los asuntos legales y regulatorios que se requieran; y para la difusión de la filosofía institucional que marca el sello distintivo de Los Héroes de cara a sus clientes, reguladores, inversionistas, grupos de interés y comunidad en general. 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 período de los estados financieros:

Comité de Auditoría: Su objetivo es velar por el cumplimiento de la regulación vigente, normas y procedimientos; la correcta aplicación y funcionamiento del sistema de control de riesgos y control interno de la entidad; el examen de los estados financieros para que éstos presenten razonablemente la posición de la institución y el resultado de sus operaciones, la revisión de los informes de auditores externos, la proposición de los auditores externos y las clasificadoras de riesgo al Directorio para su contratación, y el análisis de las transacciones entre partes relacionadas. 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 y 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, al Contralor y a los principales ejecutivos los que deben ser concordantes con aquellos que se observan en el mercado relevante de Los Héroes y deben estar alineados con el cumplimiento de sus objetivos estratégicos; conocer la evaluación anual del desempeño del Gerente General, Fiscal, Contralor y principales ejecutivos, respecto del cumplimiento de las metas de corto y largo plazo, 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.

(1) Entidad que Reporta, Continuación

(b) Gobierno Corporativo, Continuación

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, Seguridad y Administración del Activo Fijo: Es responsable de la supervisión de las materias relacionadas con la gestión de la infraestructura, seguridad y administración de activo fijo de la institución, con el objetivo de velar por la eficiente administración de la red de sucursales, edificios centrales y parques y ayudar a que su desarrollo futuro esté alineado con la estrategia de la entidad. Entre las funciones se tiene 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.

Comité de Compensación Social: Su objetivo es asistir al Directorio en la priorización, evaluación y aprobación de las iniciativas de compensación social que Los Héroes genere para sus afiliados y la comunidad en general. Estas iniciativas tienen por finalidad incrementar el bienestar de los afiliados a la institución y cubrir sus necesidades insatisfechas, derivadas de una insuficiente capacidad económica, deterioro de la salud u otras que dificulten su plena integración a la sociedad, en todas las etapas de la vida. Asimismo, el Comité debe analizar las materias ligadas a la imagen y al posicionamiento de la industria de cajas de compensación en general y de Los Héroes en particular, a objeto de destacar su rol social y aporte a la comunidad. En él participa un asesor profesional externo.

(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 Nº1009 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.

(1) Entidad que Reporta, Continuación

(d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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) y 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

La Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial, tiene por objeto desarrollar actividades de hotelería, turismo, recreación y desarrollo de eventos tanto, en los centros recreacionales de propiedad de Los Héroes CCAF, como en 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 emiten, en este caso Los Héroes CCAF, 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 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Estados Integrales de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

(b) Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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.

Bajo IFRS el deterioro de la cartera de crédito social se reconoce con base al modelo de pérdida incurrida. El Oficio Ordinario de la SVS mencionado en párrafo anterior, permite a Los Héroes CCAF reconocer el deterioro de la cartera con base al modelo de 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		
	30.06.2012	**31.12.2011**	
	M$	**M$**	
Bajo normas impartidas por la SUSESO/SVS	33.810.381	29.101.170	Ver Nota N°6 (2) a) y 9
Bajo IFRS	29.093.790	26.562.453	
Exceso de provisión provisión entre ambos métodos	4.716.591	2.538.717	

Como consecuencia de estudios realizados por Los Héroes CCAF durante los últimos 3 años, el Directorio y la Administración estiman que el método de pérdida esperada cuantifica con mayor precisión el deterioro de la cartera de colocaciones de crédito y en consecuencia, el valor razonable (justo) de dicha cartera.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(b) Bases de Presentación, Continuación

La aplicación de dicho método es consistente con la tendencia de la industria bancaria local que busca una mayor suficiencia de provisiones para proteger el capital de funcionamiento de las entidades.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de agosto de 2012.

(c) Bases de Consolidación

c.1) Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011; estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo al 30 de junio de 2012 y 2011. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los ejercicios 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.

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, Continuación

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

- 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 y 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.

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 se basa en 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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, Continuación

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

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

Activos	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	16.996.763	12.355.550
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	40.225.136	37.798.837
Activos corrientes totales	57.221.899	50.154.387
Cuentas por cobrar, No corrientes (*)	59.882.269	59.185.855
Activos no corrientes totales	59.882.269	59.185.855
Pasivos		
Otros pasivos financieros corrientes	10.030.192	10.523.685
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	78.400	114.153
Pasivos corrientes totales	10.108.592	10.637.838
Otros pasivos financieros no corrientes	54.913.581	76.893.591
Pasivos no corrientes totales	54.913.581	76.893.591

(*) La cartera secularizada se encuentra provisionada por Los Héroes según se explica en nota 6 N°2) letra a).

(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	**30.06.2012 M$**	**30.06.2011 M$**
Ingresos de actividades ordinarias	5.043.517	3.999.603
Otros gastos, por naturaleza	(172.252)	(153.773)
Costos financieros	(3.177.758)	(3.327.306)
Ingresos financieros	425.665	200.477
Otras ganancias (pérdida)	42.554	2.732
Ganancia (pérdida)	2.161.726	721.733

c.3) Bases de consolidación de las corporaciones

Los Héroes CCAF consolidan 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:

	30.06.2012	**31.12.2011**
Unidad de fomento	22.627,36	22.294,03

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”.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(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.

(f) Inventarios

Corresponde a suministros para el consumo propio y 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, son 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 determinan comparando los precios de la utilidad obtenida de las ventas con los valores en libros de propiedad, planta y equipo y se reconoce neta en el rubro “Otras ganancias (pérdida)”.

Las sucursales propias, casa matriz 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 incurrido por reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es activado su valor libro, cuando sea posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la empresa y que 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 menor valor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. No son depreciados y se presentan en forma separada.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, Continuación

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.

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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, Continuación

g.4) Activos en arrendamiento, Continuación

Las obligaciones por arrendamiento, netas de intereses diferidos, se incluirán en otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes 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.

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 evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(h) Deterioro de Valor de los Activos no Financieros, Continuación

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

(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 inversiones en asociadas sobre las que Los Héroes CCAF puede ejercer influencia significativa pero sin tener el control, se registran por el método de la participación. En término general, la influencia significativa se presume generalmente en aquellos casos en los que la entidad posee una participación de entre un 20% y 50% de los derechos de voto, en caso contrario, si posee menos de un 20% se debe demostrar que existe influencia significativa (Ver nota 13).

Bajo el método de la participación las inversiones son registradas inicialmente al costo y su valor libro es modificado de acuerdo a la participación en los resultados de la asociada al cierre de cada ejercicio. Si ésta registra utilidades o pérdidas directamente en su patrimonio neto, la entidad también reconoce la participación que le corresponde en tales resultados.

(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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(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.

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 de impuesto 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) <u>Otros activos financieros a valor razonable</u>

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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, Continuación

m.1) Otros activos financieros, Continuación

(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.

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 utilizan 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. A la fecha no hay instrumentos derivados.

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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, Continuación

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.

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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, Continuación

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 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 técnicas 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 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 incorporan todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y ser 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 o escritura, que de acuerdo a Los Héroes CCAF no difiere de la tasa efectiva.

ii) Cuentas por Cobrar al Instituto de Previsión Social por el servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social, los que se facturan una vez prestado el servicio.

iii) 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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

iv) 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.

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

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

vii) 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.

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.

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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

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.

(ñ) Provisiones

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 sean reversadas, el reverso 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.

(o) Beneficios a los Empleados

(i) 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.

(ii) 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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(o) Beneficios a los Empleados, Continuación

(iii) Incentivo

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, las cuales son devengadas en forma mensual en base al gasto anual estimado.

(p) Activos y Pasivos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgida 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.

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.

(q) Transacciones con Partes Relacionadas

Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 17) 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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(r) Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza

r.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.

- **Ingresos por pago de Pensiones**

Corresponde al ingreso devengado por los Servicios de Atención y Pago de Pensiones y beneficios a través de toda la red de sucursales descritos en Nota N°36.

r.2) Otros ingresos por naturaleza

- **Ingresos por prestación de servicios**

Los ingresos 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.

- **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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(r) Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza

r.2) Otros ingresos por naturaleza, continuación

- **Aporte 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.

(s) 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 no corrientes.

(t) Información por Segmentos

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

a) Que desarrolla actividades de negocios de 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,
b) Cuyos resultados de operación son revisados en forma regular por el Directorio y la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación de rendimiento.
c) Sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada,

De acuerdo a lo anterior, Los Héroes CCAF determinó los siguientes segmentos operacionales:

- **Compensación Social**

Compensación Social 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. Ejemplos de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono de escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativas, deportivas o artísticas y descuentos y bonos por prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(t) Información por Segmentos, Continuación

Este segmento incluye también la administración (recaudación, pagos y compensación de pagos) de las prestaciones legales de seguridad social, servicios de "Atención y Pago de Beneficios Sociales", tales como pensiones y subsidios, y, cualquier otro servicio que no califique en ninguno de los anteriormente descritos que se brinden a la Comunidad.

- **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.

(u) 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

(v) 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.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(v) Uso de Estimaciones y Juicios, Continuación

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 e indicadores de morosidad.

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.

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)
- Propiedades, Plantas y equipos (Nota N°14)
- Cuentas por cobrar, No corrientes (Nota N°9)
- Otros activos no financieros no corrientes (Nota N°10)
- Activos intangibles distintos de la plusvalía (Nota N°15)
- 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°16)
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (Nota N°21)

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(w) Nuevos Pronunciamientos Contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones tuvieron aplicación efectiva a partir del 01 de enero de 2012:

	Normas e interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
Enmienda NIC 12	Impuestos Diferidos-Recuperación del activo subyacente	1 de enero de 2012

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

	Normas e interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2015
Enmienda NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
Nueva NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
Nueva NIC 28	Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros-Presentación de componentes de otros resultados integrales	1 de julio de 2012
Enmienda NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2014

Los Héroes CCAF están evaluando el impacto que tendrá la NIIF 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) Cambio en la Estimación Contable

Los Héroes CCAF con el fin de evaluar y complementar las pérdidas esperadas de la cartera de crédito social de consumo, utiliza métodos internos basados en atributos de los deudores y sus créditos, a través de los cuales se encuentran grupos de créditos que poseen características de riesgo comunes, que permiten distribuir de mejor manera la provisión de la cartera.

A partir de enero de 2012, Los Héroes CCAF modificó el modelo interno de cuantificación del deterioro de la cartera, este nuevo modelo considera nuevas estimaciones y una metodología de cálculo diferente, dichos cambios consideran también las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social en sus Circulares N°2.588 de 2009 y N°2644 de 2012, referida a la medición del riesgo idiosincrático asociado a la cartera de crédito social y registrado como una provisión complementaria. Por lo anteriormente descrito, el cambio de modelo interno contempla principalmente la medición del riesgo diferenciado entre el segmento de trabajadores y pensionados, análisis de comportamiento histórico de camadas y tasas de flujo o roll-rate, y un análisis diferenciado de la cartera reprogramada.

Este cambio en las bases de estimación, se aplicó en forma prospectiva desde el 1 de enero de 2012, producto de lo anterior, los efectos en el stock del deterioro de la cartera de crédito social a las fechas de cierre y en los resultados de los períodos informados son los siguientes:
Efecto en el stock de provisiones

Fechas	Stock modelo antiguo MM$	Stock modelo nuevo MM$	Diferencia MM$
31.12.2010	20.214	20.012	(202)
30.06.2011	24.850	25.504	654
31.12.2011	29.082	29.953	871
30.06.2012	32.891	33.799	908

Al 30 de junio de 2012 Los Héroes CCAF reconoció un mayor deterioro por MM$908 producto del cambio de metodología de cálculo en el deterioro de la cartera.

(4) Administración del Riesgo

La administración de riesgo es parte fundamental de las actividades que se realizan en Los Héroes CCAF. Para esto se ha diseñado una estructura de gobierno corporativo, desde el Directorio hasta las unidades especializadas para controlar, monitorear y mitigar los riesgos, de manera de asegurar que éstos se mantengan dentro de los límites aceptables para la institución.

La estructura de gobernancia de Riesgo de Los Héroes tiene como objetivo velar por la reputación y el adecuado logro de los resultados de la institución mediante la identificación y administración de riesgos de una forma integrada y comprehensiva.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

Las instancias de revisión de los temas relacionados con Riesgo son:

- Directorio
- Comité de Riesgo
- Comités Ejecutivos de Riesgo
- Gerencia de Riesgo

En esta estructura, el Directorio es quien tiene la responsabilidad por la adecuada administración de los riesgos, delegando en el Comité de Riesgo la gestión de definir el ámbito de los riesgos que va a cubrir esta instancia y sus implicancias en base a la estrategia del negocio, con el fin de establecer los niveles de aceptación de riesgo a través de políticas, recursos, límites y monitorear el desempeño e implementar mecanismos de mitigación. El Comité de Riesgo es el organismo que tiene como función principal asegurar que se realice una adecuada gestión de administración de riesgo en la organización.

La Gerencia de Riesgo es la unidad especializada encargada de velar por el proceso de gestión integral de riesgos y es responsable funcional de la administración de todos los riesgos: riesgo de crédito, riesgo financiero (liquidez, mercado, solvencia), riesgo operacional. Además vela por los riesgos de reputación, lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho, entre otros.

Los Comités Ejecutivos de Riesgo son instancias de revisión de los riesgos y de monitorear el desarrollo de las actividades planificadas por materia.

Los Héroes CCAF en sus actividades está expuesta a diversos riesgos, entre los principales están:

a) Riesgo de Crédito

b) Riesgo Financiero

   (i) Riesgo de Mercado

   (ii) Riesgo de Liquidez

   (iii) Inversiones Financieras. Riesgo de contraparte

c) Solvencia: Requerimientos de capital

d) Riesgo Operacional

(4) Administración del Riesgo, Continuación

a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo relacionado a la incapacidad de un cliente o contraparte de cumplir con el pago de sus obligaciones bajo condiciones y plazos previamente establecidos, que implique una pérdida para Los Héroes CCAF.

El riesgo más importante de Los Héroes está relacionado con la cartera de créditos que la institución ha otorgado a sus trabajadores y pensionados afiliados, tanto de créditos sociales de consumo como de créditos hipotecarios ya que corresponde a una porción muy importante del total de los activos de la institución y que se ve materializado por el riesgo de incumplimiento de pago.

Los Héroes CCAF cuenta con políticas de crédito específicas por producto, las que se revisan periódicamente con el objeto de asegurar su vigencia, son aprobadas por el Directorio y el Comité de Riesgo, permitiendo 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.

Las políticas incorporan los criterios específicos de aceptación para el control del riesgo de empresa, el riesgo trabajador y el riesgo pensionado, así como también los límites de crédito discrecionales asignados a las distintas personas para aprobación de operaciones.

Para la clasificación de riesgo de las empresas se evalúan 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, requerimiento de garantía, propósito de los fondos, plazo y carga financiera mensual. El riesgo pensionado se evalúa en base a criterios de morosidad, entidad pagadora, edad, tipo de pensión, propósito de los fondos, plazo y carga financiera mensual.

Para lograr un adecuado equilibrio de riesgo y retorno, se han establecido indicadores y límites de provisiones y morosidad de cartera de crédito entre los que considera: índice de riesgo, suficiencia de provisiones sobre la cartera morosa, morosidad de la cartera, concentración en colocaciones por empresas e industrias, entre otros.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

a) Riesgo de Crédito, Continuación

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente[1], que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno basado en el comportamiento histórico de la cartera.

La cartera de crédito social se agrupa por la máxima morosidad y se asigna factores de provisiones por cada uno de los tramos establecidos. La provisión estándar, mínimo exigido por el regulador, considera los siguientes factores de provisión:

Categoría de riesgo	Meses de mora	Factor
A	mantiene todos sus pagos al día	1%
B	inferior o igual a 1 mes	10%
C	superior a 1 mes e inferior o igual a 2 meses	16%
D	superior a 2 meses e inferior o igual a 3 meses	25%
E	superior a 3 meses e inferior o igual a 4 meses	33%
F	superior a 4 meses e inferior o igual a 5 meses	38%
G	superior a 5 meses e inferior o igual a 6 meses	42%
H	superior a 6 meses e inferior o igual a 12 meses	50%
I	superior a 12 meses	100%

La metodología interna implementada en enero 2012 considera la distribución de las provisiones de acuerdo características comunes de riesgo de los deudores, mediante segmentaciones por Tipo de Cliente (Trabajador, Pensionado o Empresa), Tipo de Producto (Normal, Reprogramado o Reprogramado Especial) y Categoría de Riesgo. La provisión complementaria se aplica cuando el Modelo Interno (a nivel total) es superior a la Provisión Estándar exigida por el regulador.

[1] 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

(4) Administración del Riesgo, Continuación

a) Riesgo de Crédito, Continuación

Para la cartera hipotecaria las provisiones se determinan de acuerdo a lo establecido en la normativa y sus 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 hipotecario considerado en forma individual.

Información cuantitativa Riesgo de Crédito

La máxima exposición a la que Los Héroes se enfrenta en Riesgo de Crédito corresponde al total de las colocaciones registradas en el Balance.

Existen factores mitigadores del riesgo crédito como es el hecho de que el crédito social adeudado por un trabajador o pensionado afiliado a una caja se rige por las mismas normas de pago y cobro que las cotizaciones previsionales, lo que implica que su recaudación es a través del descuento directo de la remuneración o pensión del afiliado, en caso de que el afiliado trabajador sea desvinculado de la empresa se descuenta el saldo adeudado de su finiquito.

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de junio 2012 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para algunos segmentos créditos sociales del segmento trabajador[2]. Al 30 de junio 2012 se cuenta con aval en el 3,0% de las colocaciones. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

La calidad crediticia de la cartera se fundamenta en el posicionamiento que Los Héroes CCAF registra en el segmento Pensionados con un 42% de participación del mercado en ese segmento y por su atomizada cartera de trabajadores cuando se analiza por industria.

Los Héroes CCAF monitorean mensualmente las concentraciones de carteras de crédito según tipo de afiliado y por sector industrial de empresas afiliadas.

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de afiliado al 30 de junio 2012:

Segmento	% Total Colocaciones Jun 2012	% Total Colocaciones Dic 2011
Pensionado	68,2%	68,5%
Trabajador	31,8	31,5%
Total	**100,0%**	**100,0%**

2 Para el segmento pensionado, la circular N° 2.052 del 10 de abril de 2003 y sus modificaciones posteriores de SUSESO establece que “no se les exigirá aval ni otro tipo de caución”.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

a) Riesgo de Crédito, Continuación

Para el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la concentración de la cartera en términos del sector industrial en que se desempeña la empresa afiliada a la cual pertenece el deudor (segmentos trabajadores), muestra los resultados que se detallan a continuación:

Industria	Jun-12	Dic-11
Municipios	11%	11%
Servicios	12%	10%
Gobierno Central	11%	10%
Manufacturero	10%	10%
Minería	8%	8%
Comercio	6%	5%
Educación	5%	4%
Forestal	3%	4%
Alimentación	3%	4%
Otros	32%	34%
Total	100%	100%

En relación a la antigüedad de impagos, el siguiente cuadro resume las provisiones por tipo y por categoría de riesgo.

Información de Provisiones en M$ a Junio 2012			
Categoría de Riesgo	**Provisión Estándar M$**	**Provisión Complementaria M$**	**Total Provisión M$**
A	3.214.258	1.062.124	4.276.382
B	740.817	256.942	997.759
C	529.981	142.024	672.005
D	736.886	105.193	842.079
E	601.126	77.316	678.442
F	517.130	65.989	583.119
G	415.954	65.674	481.628
H	2.003.561	355.437	2.358.998
I	22.909.335	-	22.909.335
Hipotecario	10.634	-	10.634
Total	**31.679.682**	**2.130.699**	**33.810.381**

(4) Administración del Riesgo, Continuación

b) Riesgo Financiero

El Riesgo Financiero es la probabilidad de que algún evento tenga efectos financieros negativos en la organización, ya sea por movimientos adversos en las variables de mercado (Riesgo de Mercado) o por problemas para cumplir con las obligaciones contraídas a tiempo (Riesgo de Liquidez). Adicionalmente, se considera el riesgo de contraparte de las inversiones financieras.

i. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de oscilaciones en los precios de mercado.

En el caso de Los Héroes CCAF, la exposición a este tipo de riesgo está dada principalmente por:

- *Riesgo de Tasa de Interés:* se define como la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en los estados financieros.
- *Riesgo de Reajustabilidad:* corresponde a las pérdidas potenciales que genera el descalce de activos y pasivos indexados a algún indicador de inflación como la Unidad de Fomento u otro índice de Reajustabilidad, ante las variaciones que puedan tener estos mismos indicadores en el tiempo.

Dada la naturaleza del negocio 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 (monedas), precio de acciones y opciones.

La administración del Riesgo de Mercado es uno de los pilares de gestión de Los Héroes CCAF y para ello cuenta con una unidad especializada y encargada de identificar, controlar los riesgos inherentes al negocio al que está sujeta la institución.

Con el propósito de administrar, gestionar, medir y mantener acotados el Riesgo de Mercado, Los Héroes CCAF cuenta con una Política de Riesgo Financiero, donde establece los lineamientos de la administración, gestión del riesgo y la estructura de límites así como el detalle de la gestión de riesgo de mercado.

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo[3] de análisis de brechas entre activos y Pasivos (GAP), cuyos resultados son analizados y sensibilizados con Margen Financiero y el Patrimonio de Los Héroes CCAF.

Es importante mencionar que Los Héroes CCAF durante 2011 y 2012 no ha excedido sus límites de Riesgo de Mercado.

[3] Definido por SUSESO en circular N°2.589 de 11 de diciembre del 2009 y sus modificaciones posteriores.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

b) Riesgo Financiero, Continuación

i. Riesgo de Mercado, Continuación

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 30 de Junio de 2012.

			LÍMITE			Exposición al	
LIBRO	**Posición (M$)**	**Exposición Monto (M$)**	**Monto (M$)**	**%**	**Base**	**30-06-2012**	**31-12-2011**
Libro Negociación[4]	-	-	889.622	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,000%	0,045%
Libro Caja Corto Plazo[5]	83.188.702	1.249.400	3.558.492	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	7,009%	6,88%
Libro Caja Largo Plazo[6]	198.436.157	9.936.434	12.097.325	10%	Patrimonio	8,112%	1,43%

En resumen, al 30 de Junio de 2012, la exposición al riesgo de mercado en el Libro de Caja de corto y largo plazo, además del Libro de Negociación de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente.

Durante el mes de marzo de 2012 se realiza modificaciones sugeridas por el regulador respecto al modelo de riesgo de mercado, esto genera un aumento en el indicador respecto a diciembre 2011. Desde marzo 2012 a la fecha se observa estabilidad en la exposición de riesgo de mercado producto de los controles y administración de riesgos que posee la institución.

Trimestralmente Los Héroes CCAF realiza un análisis de sensibilidad que es aplicado a sus posiciones que se encuentran expuestas a variaciones de reajustabilidad y tasa de interés, siendo este último el factor de riesgo de mercado más importante para la Caja.

El análisis de sensibilidad utiliza variaciones razonables en los factores de riesgo (tasa de interés y reajustabilidad), de acuerdo a su comportamiento histórico y que signifiquen un hecho desfavorable para la institución.

[4] Libro de Negociación corresponde al conjunto de instrumentos financieros comprados con el propósito de ser vendidos y obtener ganancias en el corto plazo.

[5] Libro de Caja de Corto Plazo, se define como aquellos activos y pasivos financieros y operacionales del Balance que no son negociables, y/o que son adquiridos con el objetivo de mantenerlos hasta el vencimiento en cartera, y cuyos flujos son inferiores a un año.

[6] Libro de Caja Largo Plazo, corresponde a aquellos activos y pasivos financieros y operacionales del Balance que no son negociables, y/o que son adquiridos con el objetivo de mantenerlos hasta el vencimiento en cartera, y cuyos flujos son superiores a 1 año.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

b) Riesgo Financiero, Continuación

i. Riesgo de Mercado, Continuación

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de nuestros activos como incrementar nuestros pasivos. A continuación se presenta el efecto ante variaciones de 10,77% en la tasa de interés (94 puntos base) de las posiciones sostenidas por Los Héroes CCAF al 30 de Junio de 2012:

	Impacto M$	**% Patrimonio**	**% Margen Trimestral promedio**
Efecto en las variaciones de Tasa y Reajustabilidad	3.186.389	2,63%	17,88%

ii. Riesgo de Liquidez

La liquidez es la capacidad de una empresa para financiar aumentos de su volumen de activos y para cumplir sus obligaciones de pago al vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables.

- *Riesgo de Liquidez de Financiamiento:* Se refiere a la probabilidad que Los Héroes CCAF incurra en pérdidas, tenga que renunciar a nuevos negocios o a crecimiento de los actuales, por no poder atender con normalidad los compromisos financieros o por no poder financiar las necesidades adicionales.

- *Riesgo de Reajustabilidad:* Se refiere al riesgo de no poder deshacer una determinada posición para el cumplimiento de una obligación financiera por problemas de falta de profundidad del mercado.

La administración de liquidez por parte de Los Héroes CCAF tiene por objetivo gestionar de forma eficiente el uso de recursos financieros, de manera tal que pueda cumplir siempre con sus obligaciones financieras y para ello establece sus lineamientos en su Política de Riesgo Financiero, capítulo de Administración de Liquidez cuyo documento es revisado y aprobado por el Directorio al menos una vez al año.

La administración y seguimiento de liquidez se realiza de acuerdo a lo establecido por Los Héroes CCAF en sus Políticas, procedimientos y cuya responsabilidad recae en un área especializada para el seguimiento de los riesgos inherentes al negocio de Cajas de Compensación.

Adicionalmente como parte de la administración y gestión de Liquidez, Los Héroes CCAF mantiene en todo momento una reserva de Liquidez, que tiene como propósito cubrir sus obligaciones en escenarios de contingencia.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

b) Riesgo Financiero, Continuación

ii. Riesgo de Liquidez, Continuación

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente[7], 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 y separa las distintas partidas, las que son contrastadas con los límites establecidos normativamente.

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos y Egresos

INGRESOS M$					
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	14.392.736	14.392.736	14.392.736	14.392.736	14.392.736
Inversiones Financieras	14.869.278	14.869.278	14.869.278	14.869.278	14.869.278
Colocaciones de Crédito Social	14.355.419	43.579.557	86.045.865	164.434.361	536.619.227
Cuentas por cobrar a Fondos Nacionales	3.622.312	9.989.767	20.212.363	40.274.400	201.371.998
Deudores por venta de servicios a terceros	352.378	1.057.133	3.611.871	8.809.443	8.809.443
Deudores varios	145.908	380.982	470.148	810.600	4.053.000
Otros	163.814.069	518.484.068	1.036.952.059	2.116.044.158	10.580.220.789
TOTAL INGRESOS	211.552.100	602.753.521	1.176.554.320	2.359.634.976	11.360.336.471
EGRESOS M$					
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Obligaciones con instituciones privadas y públicas	1.373.121	4.163.239	6.980.380	13.577.211	49.914.960
Beneficios por Pagar	3.212.208	10.332.851	20.455.995	40.748.968	203.744.840
Obligaciones con Terceros	5.776.878	10.697.923	10.697.923	10.697.923	10.697.923
Cuentas por Pagar a Fondos Nacionales	109.502	310.747	465.407	594.589	2.822.945
Obligaciones por Leasing (neto)	35.767	107.302	214.603	429.207	429.207
Otros	172.880.852	566.746.572	1.129.534.266	2.241.025.049	11.205.125.245
TOTAL EGRESOS	183.388.328	592.358.634	1.168.348.574	2.307.072.947	11.472.735.120

Cabe destacar que la concentración de vencimientos no contiene posiciones en instrumentos derivados dado que al cierre de Junio de 2012 Los Héroes CCAF no cuenta con dichos instrumentos.

[7] Circular N°2.502 de SUSESO del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

b) Riesgo Financiero, Continuación

ii. Riesgo de Liquidez, Continuación

Al 30 de Junio de 2012, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

Riesgo de Liquidez				
Brechas de Liquidez	**30 Junio 2012**	**31 Diciembre 2011**	**Límite Máximo**	**Base**
Hasta 15 días	-30,42%	-35.1%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	-22,75%	-31.5%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	-8,40%	-36.3%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	-6,63%	-47.7%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	-42,45%	-68.8%	100%	Fondo Social

Dado que la normativa establece como fórmula para calcular las brechas de liquidez como: "Egresos i – Ingresos i"; entonces se puede concluir que el hecho que los resultados en las bandas temporales sean negativos, indican que existe holgura y capacidad de Los Héroes CCAF para hacer frente a sus compromisos.

iii. Inversiones Financieras: Riesgo de Contraparte

Aunque con bastante menos relevancia, dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se 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 y en concordancia con lo establecido por el regulador[8].

c) Solvencia: Requerimientos de Capital

De acuerdo a lo instruido 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 ponderados por riesgo de crédito netos de provisiones exigidas. Esto se realiza con el propósito que las Cajas de Compensación aseguren un margen de capital para absorber pérdidas y mantener un nivel de capital en proporción al riesgo asumido.

8 Art.31 Ley N° 18.833 del año 1989. Circular N°2.052 del 10 de abril del 2003 y sus modificaciones posteriores

(4) Administración del Riesgo, Continuación

c) Solvencia: Requerimientos de Capital, Continuación

$$\frac{Fondo\ \ Social}{APRC} \geq 16\%$$

APRC: Corresponde a los Activos Ponderados por Riesgo Crédito y que se encuentran definidos por la Superintendencia de Seguridad Social en circular N°2.590 ítem II.

Al 30 de Junio de 2012, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo: MM$ 464.692
Patrimonio mínimo exigido (16%): MM$ 63.316
Patrimonio Los Héroes CCAF: MM$ 123.068

La relación Patrimonio / APRC al cierre de Junio de 2012 de los Héroes es 26,48% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida producto de errores o fallas que tengan 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 está implementando un modelo de gestión operacional basado en los estándares internacionales de Basilea II, adaptados a la realidad de Los Héroes CCAF.

Este trabajo se encuentra alineado y coincidente con los requerimientos que establece la circular n°2821, entregada en Abril de este año por la SUSESO, que instruye la implementación de la gestión de riesgo operacional con inicio de la vigencia para el 1ero de Enero del año 2014.

La primera exigencia de la circular N°2821, fue que Los Héroes CCAF entregara a SUSESO en el mes de Junio un plan de implementación de la Gestión de Riesgo Operacional, detallando las tareas y los plazos que se fijaban para implementar el Riesgo Operacional en Los Héroes CCAF.

(4) Administración del Riesgo, Continuación

d) Riesgo Operacional, Continuación

La 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 (Ley 20.393)
- Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento el Terrorismo (Ley 19.913)
- Prevención de Fraudes
- Gestión de riesgo operacional (Indicadores, base de eventos de pérdidas, evaluación de riesgos, revisiones bajo esquemas de riesgo operacional, entre otros)
- Cumplimiento legal y de normativas internas
- Gestión del conocimiento
- Transparencia de la información (en todos los ámbitos)
- 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

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Concepto	**30.06.2012** **M$**	**31.12.2011** **M$**
Disponible (a)	39.294.221	30.745.902
Depósitos a plazo (b)	2.877.811	-
Pactos de retroventa (c)	14.234.004	13.578.943
Instrumentos de oferta pública (d)	5.853.729	9.400.039
Totales	62.259.765	53.724.884

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.

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Continuación

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

El detalle de los depósitos a plazo, con vencimiento originales menores de tres meses al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

30.06.2012

Fecha de colocación	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Interés devengados moneda local M$	Saldo al 30.06.2012 M$
97.004.000-5	Banco de Chile.	PDF	Pesos	2.875.108	0,47	25.07.2012	2.703	2.877.811
	Totales			2.875.108			2.703	2.877.811

Al 31 de diciembre de 2011 no hay depósitos a plazos con vencimiento originales menores de tres meses.

c) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos de retroventa al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

30.06.2012

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$	30.06.2012 M$
29.06.2012	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	8.231.224	0,41	03.07.2012	8.231.224	1.800	8.233.024
29.06.2012	92.032.000-8	Banco BBVA	Pacto	Pesos	6.000.000	0,49	03.07.2012	6.000.000	980	6.000.980
					14.231.224			14.231.224	2.708	14.234.004

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo, Continuación

c) Pactos de retroventa, Continuación

31.12.2011

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$	31.12.2011 M$
30.12.2011	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.441.104	0,43	02.01.2012	4.441.104	955	4.442.059
30.12.2011	92.032.000-8	Banco BBVA	Pacto	Pesos	2.635.000	0,59	02.01.2012	2.635.000	518	2.635.518
30.12.2011	97.036.000-k	Banco Santander	Pacto	Pesos	1.500.000	0,41	02.01.2012	1.500.000	205	1.500.205
29.12.2011	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.461.000	0,47	03.01.2012	2.461.000	772	2.461.772
30.12.2011	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.539.000	0,46	03.01.2012	2.539.000	389	2.539.389
					13.576.104			13.576.104	2.839	13.578.943

d) Instrumentos de oferta pública

Los pagarés de oferta pública, que corresponden a instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, su detalle al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

30.06.2012

Código instrumento	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda origen	Tasa %	Capital de origen M$	Valor contable M$
BCU0300213	29.06.2012	31.07.2012	Banco Central	UF	0,40	5.852.949	5.853.729
	Total						5.853.729

31.12.2011

Código instrumento	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda origen	Tasa %	Capital de origen M$	Valor contable M$
BCU030713	30.12.2011	30.01.2012	Banco Central	UF	0,39	7.911.246	7.911.246
PDBC	30.12.2011	23.01.2012	Banco Central	Pesos	0,42	1.482.360	1.488.793
	Total						9.400.039

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

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

	30.06.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M$	**Deterioro M$**	**Valor neto M$**	**Valor bruto M$**	**Deterioro M$**	**Valor neto M$**
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	3.634.739	(221.906)	3.412.833	4.536.482	(221.906)	4.314.576
Crédito social e hipotecarios (2)	105.918.826	(7.074.521)	98.844.305	107.420.050	(9.323.895)	98.096.155
Deudores por venta de servicios a terceros (3)	229.577	(16.119)	213.458	1.418.462	(27.430)	1.391.032
Deudores por venta de propiedades	62.408	-	62.408	117.423	-	117.423
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	69.069	(16.902)	52.167	263.267	(12.423)	250.844
Deudores varios (4)	7.149.388	(1.526.980)	5.622.408	4.266.246	(1.478.128)	2.788.118
Cheques protestados (5)	152.801	(136.151)	16.650	140.127	(136.703)	3.424
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	5.350.865	-	5.350.865	5.472.773	-	5.472.773
Totales	122.567.673	(8.992.579)	113.575.094	123.634.830	(11.200.485)	112.434.345

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por tramos de morosidad es la siguiente:

30.06.2012

	Cartera al día M$	Morosidad Entre 1-30 M$	Morosidad Entre 31-60 M$	Morosidad Entre 61-90 M$	Morosidad Entre 91-120 M$	Morosidad Entre 121-150 M$	Morosidad Entre 151-180 M$	Morosidad Entre 181-210 M$	Morosidad Entre 211-250 M$	Morosidad Más de 250 M$	Total Corrientes M$	Total No Corrientes M$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	1.550.348	1.799.399	-	-	293	0	72.950	161.348	-	50.401	3.634.739	-
Crédito social e hipotecarios	323.430.700	7.408.169	3.312.384	2.980.803	1.865.203	1.360.868	990.365	801.121	680.318	25.526.486	105.918.826	262.437.591
Deudores por venta de servicios a terceros	188.633	10.091	453	12.521	1.698	62	420	59	18	15.622	229.577	-
Deudores por venta de propiedades	747.022	-	-	-	-	-	-	-	-	0	62.408	684.614
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	1.538	15.187	8.079	6.837	3.379	2.669	14.478	3.019	3.158	10.725	69.069	-
Deudores varios	730.221	401.919	552.277	480.531	398.277	314.962	268.815	317.757	425.852	3.258.779	7.149.388	-
Cheques protestados		15.350	154				1.853	439	200	134.805	152.801	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	5.350.865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.350.865	-
Saldo bruto al 30.06.2012	331.999.327	9.650.115	3.873.347	3.480.692	2.268.850	1.678.561	1.348.881	1.283.743	1.109.546	28.996.818	122.567.673	263.122.205
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(4.277.682)	(1.008.694)	(707.917)	(884.722)	(724.306)	(613.610)	(511.347)	(482.589)	(570.792)	(25.946.780)	(8.992.579)	(26.735.860)
Saldo neto al 30.06.2012	327.721.645	8.641.421	3.165.430	2.595.970	1.544.544	1.064.951	837.534	801.154	538.754	3.050.038	113.575.094	236.386.345

31.12.2011

	Cartera al día M$	Morosidad Entre 1-30 M$	Morosidad Entre 31-60 M$	Morosidad Entre 61-90 M$	Morosidad Entre 91-120 M$	Morosidad Entre 121-150 M$	Morosidad Entre 151-180 M$	Morosidad Entre 181-210 M$	Morosidad Entre 211-250 M$	Morosidad Más de 250 M$	Total Corrientes M$	Total No Corrientes M$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	1.879.073	2.314.543	72.951	219.514	-	-	-	-	-	50.401	4.536.482	-
Crédito social	342.128.529	6.980.537	2.734.555	1.996.484	1.634.510	1.284.000	1.098.982	1.365.205	1.537.054	21.150.877	107.420.050	274.490.683
Deudores por venta de servicios a terceros	1.340.273	15.398	28.608	2.360	3.750	643	586	5.598	21.246	-	1.418.462	-
Deudores por venta de propiedades	788.674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117.423	671.251
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	177.478	44.421	24.967	2.801	1.177	-	210	2.230	9.983	- -	263.267	- -
Deudores varios	324.138	209.266	708.941	224.238	139.984	176.070	265.271	243.731	494.259	1.480.348	4.266.246	-
Cheques protestados	-	4.292	444	142	658		20		123	134.448	140.127	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	5.472.773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.472.773	-
Saldo bruto al 31.12.2011	352.110.938	9.568.457	3.570.466	2.445.539	1.780.079	1.460.713	1.365.069	1.616.764	2.062.665	22.816.074	123.634.830	275.161.934
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(3.699.077)	(796.608)	(887.840)	(1.055.059)	(744.645)	(592.473)	(658.654)	(1.009.921)	(1.364.269)	(20.169.214)	(11.200.485)	(19.777.275)
Saldo neto al 31.12.2011	348.411.861	8.771.849	2.682.626	1.390.480	1.035.434	868.240	706.415	606.843	698.396	2.646.860	112.434.345	255.384.659

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

(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. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros se ha estimado un deterioro de M$221.906.

(2) Crédito social

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

	30.06.2012			**31.12.2011**		
	Valor bruto M$	**Deterioro**(2.2) **M$**	**Valor neto M$**	**Valor bruto M$**	**Deterioro M$**	**Valor neto M$**
Crédito social (2.1)	104.398.229	(7.063.887)	97.334.342	105.958.397	(9.305.404)	96.652.993
Mutuos hipotecarios no endosables	191.704	(10.504)	181.200	396.624	(17.319)	379.305
Mutuos hipotecarios endosables	873.410	(130)	873.280	553.895	(1.172)	552.723
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción	455.483	-	455.483	511.134	-	511.134
Totales	105.918.826	(7.074.521)	98.844.305	107.420.050	(9.323.895)	98.096.155

(2.1) Este monto incluye la cartera securitizada por M$38.382.620 y M$36.871.797 al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

(2.2) 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).

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

(2) Crédito social, Continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros

b.1) Estratificación de la cartera por tramos de morosidad y tipo de cartera, continuación

Al 30.06.2012

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	232.817	202.260	6.755	2.353	2.668	1.426	2.784	1.136
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	208.367.332	92.745.720	4.674.299	1.611.774	1.740.351	728.631	1.539.905	585.553
N° de clientes cartera repactada	39.153	1.748	1.214	55	850	12	810	7
Cartera repactada bruta en miles de pesos	21.387.271	930.377	1.090.682	31.414	824.852	18.550	845.216	10.129
Total cartera bruta en miles de pesos	**229.754.603**	**93.676.097**	**5.764.981**	**1.643.188**	**2.565.203**	**747.181**	**2.385.121**	**595.682**
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(2.996.085)	(1.281.597)	(766.744)	(231.014)	(524.575)	(147.430)	(676.503)	(166.032)
Total cartera neta en miles de pesos	**226.758.518**	**92.394.500**	**4.998.237**	**1.412.174**	**2.040.628**	**599.751**	**1.708.618**	**429.650**

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	1.776	740	1.279	525	865	393	655	349
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.063.615	369.281	776.282	283.317	515.366	203.768	450.145	150.557
N° de clientes cartera repactada	542	4	311	8	336	-	260	1
Cartera repactada bruta en miles de pesos	422.421	9.886	281.217	20.052	271.231	-	200.240	179
Total cartera bruta en miles de pesos	**1.486.036**	**379.167**	**1.057.499**	**303.369**	**786.597**	**203.768**	**650.385**	**150.736**
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(540.493)	(137.950)	(454.925)	(128.194)	(387.374)	(94.253)	(353.279)	(78.179)
Total cartera neta en miles de pesos	**945.543**	**241.217**	**602.574**	**175.175**	**399.223**	**109.515**	**297.106**	**72.557**

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera	
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	676	313	4.089	1.038	254.364	210.533	464.897	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	369.677	137.870	24.203.557	425.346	243.700.529	97.241.817	340.942.346	
N° de clientes cartera repactada	290	-	1.090	-	44.856	1.835	46.691	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	170.287	2.484	897.583	-	26.391.000	1.023.071	27.414.071	
Total cartera bruta en miles de pesos	**539.964**	**140.354**	**25.101.140**	**425.346**	**270.091.529**	**98.264.888**	**368.356.417**	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(304.479)	(74.734)	(24.109.126)	(357.415)	(31.113.583)	(2.696.798)	(33.810.381)	
Total cartera neta en miles de pesos	**235.485**	**65.620**	**992.014**	**67.931**	**238.977.946**	**95.568.090**	**334.546.036**	(*)

(*) Al 30 de junio de 2012 la cartera de crédito social y crédito hipotecario se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M$98.844.305 y en el activo no corriente por M$235.701.731 (Ver nota N°9).

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

(2) Crédito social, Continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros, continuación

b.1) Estratificación de la cartera por tramos de morosidad y tipo de cartera, continuación

31.12.2011

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	266.326	192.577	5.838	2.213	2.544	928	1.344	796
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	228.702.437	91.997.294	4.583.182	1.168.839	1.602.868	507.115	1.071.683	446.876
N° de clientes cartera repactada	39.514	817	1.783	-	943	-	698	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	21.428.464	334	1.228.516	-	624.572	-	477.925	-
Total cartera bruta en miles de pesos	**250.130.901**	**91.997.628**	**5.811.698**	**1.168.839**	**2.227.440**	**507.115**	**1.549.608**	**446.876**
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(2.679.183)	(1.019.894)	(644.399)	(147.482)	(397.610)	(113.243)	(738.983)	(128.304)
Total cartera neta en miles de pesos	**247.451.718**	**90.977.734**	**5.167.299**	**1.021.357**	**1.829.830**	**393.872**	**810.625**	**318.572**

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	1.345	474	797	550	626	469	764	464
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	701.116	238.499	627.910	304.275	401.069	303.115	442.403	250.796
N° de clientes cartera repactada	855	3	422	-	401	-	624	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	694.895	-	351.815	-	394.798	-	672.006	-
Total cartera bruta en miles de pesos	**1.396.011**	**238.499**	**979.725**	**304.275**	**795.867**	**303.115**	**1.114.409**	**250.796**
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(610.338)	(114.743)	(396.828)	(165.244)	(418.289)	(184.595)	(709.522)	(235.034)
Total cartera neta en miles de pesos	**785.673**	**123.756**	**582.897**	**139.031**	**377.578**	**118.520**	**404.887**	**15.762**

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera	
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	965	607	30.657	1.269	311.206	200.347	511.553	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	531.236	314.118	17.962.826	526.391	256.626.730	96.057.318	352.684.048	
N° de clientes cartera repactada	711	-	2.752	-	48.703	820	49.523	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	691.700	-	2.661.660	-	29.226.351	334	29.226.685	
Total cartera bruta en miles de pesos	**1.222.936**	**314.118**	**20.624.486**	**526.391**	**285.853.081**	**96.057.652**	**381.910.733**	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(733.005)	(272.309)	(18.865.774)	(526.391)	(26.193.931)	(2.907.239)	(29.101.170)	
Total cartera neta en miles de pesos	**489.931**	**41.809**	**1.758.712**	**-**	**259.659.150**	**93.150.413**	**352.809.563**	(*)

(*) Al 31 de diciembre de 2011 la cartera de crédito social y crédito hipotecario se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M$98.096.155 y en el activo no corriente por M$254.713.408 (Ver nota N°9).

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

(2) Crédito social, Continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros, continuación

b.2) Cartera en cobranza judicial

Al 30.06.2012

	Documentos por cobrar protestados		Documentos por cobrar en cobranza judicial	
	Cartera no securitizada	**Cartera securitizada**	**Cartera no securitizada**	**Cartera securitizada**
Cartera protestada y en cobranza judicial				
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.249	249	670	27
Cartera protestada o en cobranza judicial en miles de pesos	769.942	134.884	1.233.902	150.520

Al 31.12.2011

	Documentos por cobrar protestados		Documentos por cobrar en cobranza judicial	
	Cartera no securitizada	**Cartera securitizada**	**Cartera no securitizada**	**Cartera securitizada**
Cartera protestada y en cobranza judicial				
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.305	226	539	167
Cartera protestada o en cobranza judicial en miles de pesos	791.765	123.979	1.163.139	319.593

c) Deterioro de la cartera de crédito

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

30.06.2012

	Total M$
Saldo de provisiones al 01.01.2012	29.101.170
Constitución de provisiones	5.077.526
Recuperación de castigos	(368.315)
Saldo de provisión al 30.06.2012(*)	33.810.381

(*) Esta provisión está compuesta por M$7.074.521 clasificada como corriente y M$26.735.860 clasificada como no corriente (Ver Nota N°9). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4 a).

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

(2) Crédito social, Continuación

c) Deterioro de la cartera de crédito, Continuación

31.12.2011

	Total M$
Saldo de provisiones al 01.01.2011	20.215.640
Constitución de provisiones	9.492.913
Recuperación de castigos	(607.383)
Saldo de provisión al 31.12.2011 (*)	29.101.170

(*) Esta provisión está compuesta por M$9.323.895 clasificada como corriente y M$ 19.777.275 clasificada como no corriente (Ver Nota N°9). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4 a).

(3) El detalle de los Deudores por Venta de Servicios a Terceros es el siguiente:

Entidad/persona	**RUT**	**Concepto**	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	3.908	15
AFP Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	26.052	-
AFP Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	10.333	-
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	162	190
ING Seguros de Vida	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	24	867.301
Sur Asistencia S.A.	96.585.690-0	Convenio recaudación	-	198.692
Cía. Seguros Generales Penta Security	96.683.120-0	Servicios recaudación primas de seguros	-	10.086
Santander Seguros de Vida	96.819.630-8	Servicios recaudación primas de seguros	248	896
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	369	585
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	-	237.374
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	13.088	11.632
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	5.002	5.029
OMESA	96.617.350-5	Ventas publicidad y promoción	8.055	23.316
Varios Cías de seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	102.314	-
Varios deudores		Prestaciones complementarias	24.482	53.764
BCI Seguros generales S.A	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de SOAP	11.270	-
BCI Securitizadora	96.948.880-9	Servicio de administración de cartera	15.697	-
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	8.573	9.582
Subtotales			229.577	1.418.462
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (1)			(16.119)	(27.430)
Totales			213.458	1.391.032

(1) Se ha efectuado una estimación de deterioro de los Deudores por Venta Servicios a Terceros por las partidas con antigüedad superior a 180 días.

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

Los movimientos del deterioro de Deudores por Ventas Servicios a Terceros es el siguiente:

Movimientos	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Saldo inicial	27.430	42.439
Constitución de provisión	1.568	49.267
Aplicación provisión	(12.879)	(64.276)
Movimientos, subtotal	(11.311)	(15.009)
Saldo final	16.119	27.430

(4) El detalle de los Deudores Varios es el siguiente:

Entidad/persona	**Concepto**	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	257.686	237.442
AFV Intercajas S.A.	Fondos por rescatar AFV	3.120	4.765
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	385.438	381.191
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (1) (2)	5.676.669	3.256.071
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	141.020	141.020
Fondos por rendir	Fondos por rendir	10.572	21.750
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	76.568	74.106
Brink´s y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	388.273	23.743
Varios deudores	Varios	210.042	126.158
Subtotales		7.149.388	4.266.246
Deterioro de Deudores Varios		(1.526.980)	(1.478.128)
Totales		5.622.408	2.788.118

(1) Al 30 de junio de 2012 este monto incluye un saldo bruto por cobrar a las compañías de seguros de M$1.819.888 que se encuentran securitizados (M$927.039 al 31 de diciembre de 2011).

(2) El deterioro asociado a este concepto al 30 de junio de 2012 asciende a M$1.235.628 (M$ 1.181.438 al 31 de diciembre de 2011).

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

(4) El detalle de los Deudores Varios es el siguiente, Continuación

El detalle por tramos de morosidad es el siguiente:

30.06.2012

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	-	-	328	280	878	818	867	838
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	169.794	58.394	377.097	168.164	316.999	151.810
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**-**	**-**	**169.794**	**58.394**	**377.097**	**168.164**	**316.999**	**151.810**
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	-	-	(8.157)	(2.779)	(25.029)	(10.883)	(28.871)	(13.316)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**-**	**-**	**161.637**	**55.615**	**352.068**	**157.281**	**288.128**	**138.494**

30.06.2012, continuación

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	785	724	593	645	536	509	565	523
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	264.684	138.870	177.062	128.740	162.927	97.151	190.843	106.860
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**264.684**	**138.870**	**177.062**	**128.740**	**162.927**	**97.151**	**190.843**	**106.860**
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(32.694)	(13.169)	(22.406)	(7.461)	(21.465)	(3.759)	(35.750)	(3.853)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**231.990**	**125.701**	**154.656**	**121.279**	**141.462**	**93.392**	**155.093**	**103.007**

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
N° de clientes	741	815	4.513	2.076	9.806	7.228	17.034
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	237.920	168.192	1.959.453	801.706	3.856.780	1.819.888	5.676.669
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**237.920**	**168.192**	**1.959.453**	**801.706**	**3.856.780**	**1.819.888**	**5.676.669**
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(46.254)	(5.396)	(902.688)	(51.698)	(1.123.314)	(112.314)	(1.235.628)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**191.666**	**162.796**	**1.056.765**	**750.008**	**2.733.466**	**1.707.574**	**4.441.041**

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

(4) El detalle de los Deudores Varios es el siguiente, Continuación

31.12.2011

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	-	-	122	92	1.422	392	509	463
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	53.116	21.337	535.252	97.205	154.638	107.839
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**-**	**-**	**53.116**	**21.337**	**535.252**	**97.205**	**154.638**	**107.839**
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	-	-	(3.009)	(853)	(372.147)	(4.396)	(9.237)	(6.889)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**-**	**-**	**50.107**	**20.484**	**163.105**	**92.809**	**145.401**	**100.950**

31.12.2011, continuación

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	88	306	140	296	102	397	75	337
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	36.920	105.503	74.587	118.249	75.124	181.715	62.332	153.438
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**36.920**	**105.503**	**74.587**	**118.249**	**75.124**	**181.715**	**62.332**	**153.438**
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(3.642)	(11.051)	(11.312)	(19.089)	(14.386)	(40.567)	(12.011)	(45.525)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**33.278**	**94.452**	**63.275**	**99.160**	**60.738**	**141.148**	**50.321**	**107.913**

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
N° de clientes	135	206	3.707	131	6.300	2.620	8.920
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	111.748	86.393	1.225.315	55.360	2.329.032	927.039	3.256.071
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**111.748**	**86.393**	**1.225.315**	**55.360**	**2.329.032**	**927.039**	**3.256.071**
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(32.749)	(35.426)	(520.073)	(39.076)	(978.566)	(202.872)	(1.181.438)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**78.999**	**50.967**	**705.242**	**16.284**	**1.350.466**	**724.167**	**2.074.633**

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

(4) El detalle de los Deudores Varios es el siguiente, Continuación

Los movimientos del deterioro de los Deudores Varios es el siguiente:

Movimientos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldo inicial	1.478.128	350.269
Constitución de provisión (*)	54.192	1.238.076
Aplicación provisión	(5.340)	(110.217)
Movimientos, subtotal	48.852	1.127.859
Saldo final	1.526.980	1.478.128

(*) Entre el 1 de enero y el 30 junio de 2012 el cargo por deterioro de las cuentas por cobrar a Cias. de Seguros asciende a M$ 54.192 y M$941.384 al 31 de diciembre de 2011 por este mismo concepto. Al 31 de diciembre de 2011 además se registró un cargo por anticipo SIL de M$256.291 y un cargo por deterioro de otras cuentas por cobrar por M$40.401 (Ver Nota n°25).

(5) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, existe un monto por cheques protestados ascendente a M$152.801 y M$140.127, respectivamente, se estimó un deterioro por un monto ascendente a M$136.151 y M$136.703 a dichas fechas, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.

(6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionados con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" de los meses de mayo y junio de 2012.

(7) Otros Activos Financieros Corrientes

El detalle es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Pactos de retroventa (1)	9.304.278	-
Pagarés Banco Central (1)	-	3.042.145
Totales	9.304.278	3.042.145

(1) El valor razonable es determinado en base a las tasas que se transan en el mercado nacional, estos instrumentos se mantienen como reserva de liquidez.

(7) Otros Activos Financieros Corrientes, Continuación

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

30.06.2012

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Valor contable 30.06.2012 M$
27.06.2012	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	9.300.000	0,46	04.07.2012	9.304.278
	Totales				9.300.000			9.304.278

31.12.2011

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M$	Tasa %	Valor compra M$	Valor contable M$
BCP0300112	07.10.2010	01.01.2012	Banco Central	Pesos	2.600.000	4,40	2.580.140	2.638.631
BCP0600612	02.09.2009	01.06.2012	Banco Central	Pesos	400.000	3,05	437.168	403.514
		Totales			3.000.000		3.017.308	3.042.145

(8) Otros Activos no Financieros Corrientes

	30.06.2012			31.12.2011		
	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	307.347	-	307.347	40.803	-	40.803
Menor aporte 0,6% (2)	968.290	(968.290)	-	968.290	(968.290)	-
Cotización declarada y no Pagada	9.520	-	9.520	16.655	-	16.655
Gastos pagados por anticipado	206.238	-	206.238	99.487	-	99.487
IVA crédito fiscal	25.558	-	25.558	18.700	-	18.700
Bonificación zona extrema DL 889	2.486	-	2.486	2.297	-	2.297
Otros	799	-	799	49	-	49
Totales	1.669.704	(1.117.756)	551.948	1.295.747	(1.117.756)	177.991

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

Movimientos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldo inicial	1.117.756	1.117.756
Constitución de provisión	-	-
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	-
Saldo final	1.117.756	1.117.756

(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.

(8) Otros Activos no Financieros Corrientes, Continuación

(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.

(9) Cuentas por cobrar, No corrientes

	30.06.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M$	**Deterioro(3) M$**	**Valor neto M$**	**Valor bruto M$**	**Deterioro(3) M$**	**Valor neto M$**
Crédito social (1)	261.784.637	(26.735.860)	235.048.777	274.025.340	(19.777.275)	254.248.065
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	652.954	-	652.954	465.343	-	465.343
Deudores por venta de propiedades (2)	684.614	-	684.614	671.251	-	671.251
Totales	263.122.205	(26.735.860)	236.386.345	275.161.934	(19.777.275)	255.384.659

(1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M$59.882.269 y M$59.185.855, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente. (Ver detalle en Nota 6 (2) a) (2.1))
(2) Corresponde a la porción largo plazo por la venta del edificio de Almirante Barroso y la parcela de Talagante.
(3) Ver nota 6 (2) b) referida a deterioro de la cartera de crédito

(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes

	30.06.2012			31.12.2011		
	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	67.672	-	67.672	58.816	-	58.816
Bonificación zona extrema DL 889	25.219	(18.542)	6.677	25.039	(18.542)	6.497
Otros deudores (1)	175.127	(175.127)	-	175.127	(175.127)	-
Totales	273.002	(193.669)	79.333	263.966	(193.669)	70.297

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

Movimientos	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Saldo inicial	193.669	175.127
Constitución de provisiones	-	18.542
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	18.542
Saldo final	193.669	193.669

(11) Otros Activos Financieros No Corrientes

	30.06.2012			31.12.2011		
	Valor bruto	Deterioro	Valor neto	Valor bruto	Deterioro	Valor neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Cheques y otros documentos en garantía	10.011	-	10.011	10.011	-	10.011
Garantía de arriendos (*)	435.025	-	435.025	429.907	-	429.907
Totales	445.036	-	445.036	439.918	-	439.918

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

(12) Inventarios

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

Conceptos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Material corporativo	43.219	286.680
Cajas de mercaderías	-	-
Otros insumos	6.077	7.496
Totales	49.296	294.176

(13) 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		Resultados	
Rut	Sociedad	País de origen	N° de acciones	30.06.2012 %	31.12.2011 %	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$
-	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA" (1)	Chile	20.523	23,75	23,75	69.464	115.440	(45.976)	
(1.216)	AFV Intercajas S.A. (2)	Chile	60	15	15	54.105	45.357	8.748	
(1.216)						123.569	160.797	(37.228)	

(1) Con fecha 28 de diciembre 2011 se materializó el traspaso de fondos por un monto ascendente a M$167.961 por la adquisición de 20.523 acciones de Sistema Tecnológicos SpA "Medipass SpA", equivalentes al 23,75% de participación de la Sociedad.

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

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

A continuación se detalla información al 30.06.2012 y 31.12.2011 de la sociedad registrada por el método de la participación:

30.06.2012

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$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	212.682	143.934	64.134	-	1.750	(194.456)	(192.706)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	327.696	48.599	15.506	89	50.359	(55.932)	(5.573)

31.12.2011

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$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	376.044	139.741	29.724	-	-	(223.361)	(223.361)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	327.360	-	24.980	-	139.253	(156.902)	(17.649)

El movimiento de las participaciones en empresas asociadas durante los períodos 2012 y 2011 son los siguientes:

30.06.2012

Movimientos de Inversiones	**M$**
Saldo Inicial	160.797
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(37.228)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	-
Movimientos, subtotal	(37.228)
Saldo final	123.569

31.12.2011

Movimientos de Inversiones	**M$**
Saldo Inicial	48.004
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(55.696)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	168.489
Movimientos, subtotal	112.793
Saldo final	160.797

(14) Propiedades, Plantas y Equipo, Neto

a) Composición

La composición de los saldos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	30.06.2012 PPE bruto M$	30.06.2012 Depreciación acumulada M$	30.06.2012 PPE neto M$	31.12.2011 PPE bruto M$	31.12.2011 Depreciación acumulada M$	31.12.2011 PPE neto M$
Terrenos	5.352.629	-	5.352.629	5.424.509	-	5.424.509
Edificios	10.500.916	(3.802.904)	6.698.012	10.694.839	(3.751.986)	6.942.853
Equipamiento de tecnología de la información	3.239.733	(2.084.090)	1.155.643	3.130.208	(1.940.210)	1.189.998
Instalaciones fijas e instalaciones	4.817.817	(2.982.411)	1.835.406	4.783.979	(2.784.173)	1.999.806
Vehículo de motor	152.600	(82.410)	70.190	172.629	(103.500)	69.129
Otras propiedades, planta y equipos	1.588.802	(1.235.479)	353.323	1.567.327	(1.197.662)	369.665
Otros activos (1)	35.266.740	(7.694.241)	27.572.499	35.247.667	(4.099.743)	31.147.924
Totales	60.919.237	(17.881.535)	43.037.702	61.021.158	(13.877.274)	47.143.884

(1) Corresponde principalmente a los costos activados por las obras realizadas en las sucursales arrendadas relacionadas con la "Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", adjudicada a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social que comenzó a operar a partir del 02 de mayo de 2011. La amortización es lineal por el período de duración de los contratos con dicho Instituto.

PPE = Propiedades, plantas y equipo.

b) Movimientos

Los movimientos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	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 01.01.2012	5.424.509	6.942.853	1.189.998	1.999.806	69.129	369.665	31.147.924	47.143.884
Adiciones	-	-	113.710	36.875	13.226	35.606	19.073	218.490
Retiros	-	-	(172)	-	(5.586)	(873)	-	(6.631)
Depreciación	-	(165.900)	(147.893)	(201.275)	(6.579)	(51.075)	(3.594.498)	(4.167.220)
Otros incrementos (disminución) (*)	(71.880)	(78.941)	-	-	-	-	-	(150.821)
Saldo al 30.06.2012	5.352.629	6.698.012	1.155.643	1.835.406	70.190	353.323	27.572.499	43.037.702

(*) Corresponde a gimnasio de Talcahuano que fue reclasificado a disponible para la venta.

Con fecha 01de febrero de 2012 se vendió las sucursales de Arica y Curicó por un monto ascendente a M$280.000, el valor contable de estas propiedades ascendía a M$220.716, por lo tanto se generó una utilidad de M$59.284 que se presenta en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integral.

(14) Propiedades, Plantas y Equipo, Neto, Continuación

b) Movimientos, Continuación

Movimientos	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	5.777.891	7.770.115	1.364.023	2.446.006	26.813	385.007	1.251.441	19.021.296
Adiciones	-	-	95.879	27.512	60.185	81.537	34.005.178	34.270.291
Retiros	-	-	-	-	(4.266)	-	(17.427)	(21.693)
Depreciación	-	(369.050)	(269.904)	(416.096)	(13.603)	(96.879)	(4.091.268)	(5.256.800)
Otros incrementos (disminución) (*)	(353.382)	(458.212)	-	(57.616)	-	-	-	(869.210)
Saldo al 31.12.2011	5.424.509	6.942.853	1.189.998	1.999.806	69.129	369.665	31.147.924	47.143.884

(*) Corresponden a cinco propiedades que se reclasificaron a disponibles para la venta. El valor contable de estas propiedades no difiere significativamente de su valor de realización descontados los costos de ventas. Las razones de reclasificarlas a disponibles para la venta se deben a la habilitación de nuevas sucursales asociadas a la licitación del servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social del IPS que reemplazaron a estas antiguas sucursales. Con fecha 09 de diciembre de 2011 se vendió la sucursal de Viña del Mar en M$403.216, el valor contable de esta propiedad ascendía a M$235.784, por lo tanto se generó una utilidad de M$167.432 que se presenta en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integral.

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:

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Equipo bajo arrendamiento financiero	537.563	599.589
Totales	537.563	599.589

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

	30.06.2012		31.12.2011	
	Valor Futuro M$	Valor descontado M$	Valor Futuro M$	Valor descontado M$
Menor a un año	211.123	193.334	211.123	187.885
Entre 1 a 3 años	211.123	204.711	316.684	302.760
Totales	422.246	398.045	527.807	490.645

(14) Propiedades, Plantas y Equipo, Neto, Continuación

c) Activos en arrendamiento financiero, Continuación

El contrato con el Banco del Estado 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 debe 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, se encuentran asegurados por Los Héroes CCAF a favor del Banco del Estado por toda la vigencia del contrato de arrendamiento.

(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

La composición de los activos intangibles al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30.06.2012			31.12.2011		
Concepto	**Intangibles bruto M$**	**Amortización acumulada M$**	**Intangibles neto M$**	**Intangibles bruto M$**	**Amortización acumulada M$**	**Intangibles neto M$**
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP	1.111.656	(787.423)	324.233	1.111.656	(648.466)	463.190
Otras licencias	3.204.778	(3.042.136)	162.642	3.086.398	(2.787.577)	298.821
Totales	4.316.434	(3.829.559)	486.875	4.198.054	(3.436.043)	762.011

(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, Continuación

Los movimientos de los activos intangibles para los ejercicio 2012 y 2011 son los siguientes:

Al 30.06.2012

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M$	Otras licencias M$	Total M$
Saldo al 31.12.2011	463.190	298.821	762.011
Adiciones	-	118.380	118.380
Amortización	(138.957)	(254.559)	(393.516)
Saldo al 30.06.2012	324.233	162.642	486.875

Al 31.12.2011

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	-	454.672	454.672
Amortización	(277.914)	(218.741)	(496.655)
Saldo al 31.12.2011	463.190	298.821	762.011

Para las licencias de software y servicios de implementación correspondiente a la implementación de SAP, se estimó una vida útil de 4 años. En el caso de otras licencias se amortizan en el período de vigencia según lo establecido en los contratos.

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”.

(16) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M$31.438 y M$84.861, respectivamente (Ver Nota N°23), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M$169.936 (entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2012) y M$424.305 (entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2011).

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones son las siguientes:

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	4.500.775	4.180.438
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	292.379	292.000

b) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M$18.619 (activo), M$21.077 (activo) respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	30.06.2012		31.12.2011	
	Activos M$	Pasivos M$	Activos M$	Pasivos M$
Provisión de vacaciones	9.068	-	10.382	-
Provisión de bonos de productividad	1.000	-	3.746	-
Provisión de capacitación	-	-	38	-
Provisión bienestar	523	-	201	-
Provisión desarrollo organizacional	-	-	51	-
Provisión selección de personal	-	-	-	-
Otras provisiones del personal	554	-	40	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	2.873	-	2.298	-
Otros	5.713	-	5.803	-
Obligaciones por leasing	707	-	835	-
Servicios de implementación y gastos activados software	-	865	-	1.296
Activo por leasing	-	954	-	1.021
Totales	20.438	1.819	23.394	2.317
Activos netos por impuesto diferido	18.619		21.077	

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

b) Impuestos diferidos, Continuación

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes (1)	765.132	710.674
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (1)	49.704	49.640

(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.

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2012 y 2011 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2012 30.06.2012		01.01.2011 30.06.2011	
	Base imponible M$	Impuesto tasa 20% M$	Base imponible M$	Impuesto tasa 17% M$
Resultado antes de impuesto	(2.793.029)	(516.710)	4.714.552	942.910
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	23.704.522	4.385.337	22.073.943	4.414.789
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	43.798.277	8.102.681	32.544.928	6.508.986
Ingresos exentos	(62.394.352)	(11.542.955)	(58.476.808)	(11.695.361)
Otros incrementos (decrementos)	(2.132.194)	(394.456)	(667.735)	(133.547)
Total gasto por impuesto		33.897		37.777
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%				-
Total gasto por impuesto a la renta		31.438		43.419
Reverso provisión por devolución de impuesto				(383)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		2.459		(5.259)
Reconciliación de Gasto		33.897		37.777
Reconciliación Tasa Efectiva		1,21%		0,80%

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

b) Conciliación impuesto a la renta

Conceptos	01.04.2012 30.06.2012		01.04.2011 30.06.2011	
	Base imponible M$	Impuesto tasa 20% M$	Base imponible M$	Impuesto tasa 17% M$
Resultado antes de impuesto	(837.727)	(154.979)	(585.291)	(117.058)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	7.336.869	1.357.321	13.974.722	2.794.945
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	25.673.488	4.749.595	19.059.672	3.811.935
Ingresos exentos	(30.807.528)	(5.699.393)	(32.002.893)	(6.400.578)
Otros incrementos (decrementos)	(1.332.097)	(246.438)	(389.780)	(77.956)
Total gasto por impuesto		6.106		11.288
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%				-
Total gasto por impuesto a la renta		6.016		21.250
Reverso provisión por devolución de impuesto		-		(383)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		90		(9.579)
Reconciliación de Gasto		6.106		11.288
Reconciliación Tasa Efectiva		0,72%		1,93%

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

a) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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	30.06.2012 Monto M$	30.06.2012 Efectos en resultado (cargo)/abono M$	31.06.2011 Monto M$	31.06.2011 Efectos en resultado (cargo)/abono M$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	715	(715)	685	(685)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	15.000	(15.000)	20.000	(20.000)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile		Los Héroes designa Director	Comisión administración	12.063	(12.063)	11.628	(11.628)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A	Chile		Los Héroes designa Director	Comisión por giro	14.708	14.708	17.878	17.878
	Totales					42.486	(13.070)	50.191	(14.435)

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

Con respecto al Contrato de Servicios 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 A.G., por un monto anual de M$40.000.

c) Dietas y estipendios del Directorio y remuneraciones del personal clave en la toma de decisiones

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

Concepto	**30.06.2012 M$**	**30.06.2011 M$**
Dietas del Directorio	21.132	38.121
Otros gastos del Directorio	44.963	43.907
Remuneraciones devengadas del personal clave	913.819	888.842
Totales	979.914	970.870

c) 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**	**30.06.2012 M$**	**30.06.2011 M$**
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	329.000	311.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF y otros servicios contables	714.954	458.924
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Servicios contables y arriendo	35.259	33.798
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Servicios contables	1.826	1.826
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Cuota social	-	-
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	93.825	96.146
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio venta cartera (2)	2.403.357	2.816.052
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	147.120	144.478
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio venta cartera (2)	467.915	746.013
BCI y Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	4.224	1.863

(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:

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

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[9], 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 contrato.

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.

BCI Securitizadora S.A.

1. Establece "Abono de saldos de precio[10]" 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.

---

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

[10] "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.

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

2. "Valorización de cartera y precio de compra" se especifica 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.

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.

(18) Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 1 de enero de 2012 y 2011 varió por la incorporación de los excedentes del año 2011 y 2010, respectivamente.

(19) 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:

	30.06.2012		31.12.2011	
Conceptos	**Corriente M$**	**No corriente M$**	**Corriente M$**	**No corriente M$**
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	101.559.212	146.519.525	82.372.164	151.773.779
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	13.545.102	68.952.668	15.828.174	95.107.232
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	4.000.000	-	9.000.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	211.123	211.123	211.123	316.684
Totales	119.315.437	215.683.316	107.411.461	247.197.695

(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.

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

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

30.06.2012

						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 Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente		
									M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7577	6,7577	1.704.527	6.303.987	8.008.514	15.742.442	-	-	-	-	15.742.442	21.927.497	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,3636	6,3636	101.489	2.851.813	2.953.302	337.288	-	-	-	-	337.288	3.158.370	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,6800	7,6800	97.067	96.533	193.600	2.670.133	-	-	-	-	2.670.133	2.522.933	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,8075	6,8075	5.371.114	-	5.371.114	-	-	-	-	-	-	5.268.303	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1492	7,1492	4.571.718	174.986	4.746.704	347.118	4.966.379	-	-	-	5.313.497	9.276.071	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,6800	6,6800	3.405.085	-	3.405.085	-	-	-	-	-	-	3.403.785	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9662	6,9662	6.251.538	2.382.583	8.634.121	20.867.312	7.743.789	3.865.941	3.402.319	-	35.879.361	39.681.596	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,6711	6,6711	79.698	2.389.186	2.468.884	-	-	-	-	-	-	2.353.488	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9645	6,9645	16.137.550	11.730.172	27.867.722	36.192.845	3.620.447	-	-	-	39.813.292	63.010.471	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,0262	7,0262	165.291	2.613.714	2.779.005	10.864.053	-	-	-	-	10.864.053	12.243.091	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9383	6,9383	2.295.753	5.747.538	8.043.291	17.310.749	-	-	-	-	17.310.749	23.071.912	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,0100	7,0100	202.789	3.897.634	4.100.423	-	-	-	-	-	-	3.900.961	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,5874	6,5874	3.017.775	3.694.428	6.712.203	10.381.545	-	-	-	-	10.381.545	16.025.227	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,3133	6,3133	240.671	2.709.354	2.950.025	5.145.680	-	-	-	-	5.145.680	7.513.780	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	4,2000	4,2000	90.449	271.346	361.795	361.795	361.795	663.291	-	-	1.386.881	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	175.439	514.768	690.207	661.518	632.828	354.259	25.999	-	1.674.604	-	299.719
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FUA	5,8800	5,8800	2.236.901	-	2.236.901	-	-	-	-	-	-	2.236.901	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FUA	5,8800	5,8800	4.982.808	-	4.982.808	-	-	-	-	-	-	4.982.808	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FUA	5,8800	5,8800	2.479.275	-	2.479.275	-	-	-	-	-	-	2.479.275	-
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FUA			2.574.233	-	2.574.233	-	-	-	-	-	-	2.574.233	-
Total									**56.181.170**	**45.378.042**	**101.559.212**	**120.882.478**	**17.325.238**	**4.883.491**	**3.428.318**	**-**	**146.519.525**	**225.630.702**	**449.719**

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

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

31.12.2011

						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 corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente		
									M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7175	6,7175	329.363	2.104.833	2.434.196	22.007.402	-	-	22.007.402	21.653.530	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,7920	6,7920	376.157	146.572	522.729	2.842.013	-	-	2.842.013	3.148.267	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2000	7,2000	45.500	2.529.500	2.575.000	-	-	-	-	2.500.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,2620	7,2620	96.406	5.476.573	5.572.979	-	-	-	-	5.250.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1274	7,1274	204.986	1.534.279	1.739.265	5.488.482	-	-	5.488.482	6.095.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,2729	7,2729	64.087	3.467.433	3.531.520	-	-	-	-	3.400.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9530	6,9530	3.389.307	7.903.030	11.292.337	26.494.015	475.549	6.624.784	33.594.348	38.924.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,2134	7,2134	44.640	128.173	172.813	2.391.947	-	-	2.391.947	2.350.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9011	6,9011	6.587.381	22.080.356	28.667.737	43.413.097	-	-	43.413.097	64.470.419	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7656	6,7656	51.870	51.306	103.176	1.628.546	-	-	1.628.546	1.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,3200	7,3200	2.381.452	-	2.381.452	-	-	-	-	2.380.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9194	6,9194	515.936	2.580.568	3.096.504	23.058.287	-	-	23.058.287	22.738.304	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,3800	7,3800	71.449	215.916	287.365	3.902.234	-	-	3.902.234	3.830.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,4328	6,4328	12.913.175	5.552.866	18.466.041	8.612.975	-	-	8.612.975	25.800.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	89.116	267.349	356.465	712.931	712.931	118.822	1.544.684	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	176.122	518.320	694.442	1.303.468	630.916	51.912	1.986.296	-	299.719
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FIJA			438.911	-	438.911	1.303.468	-	-	1.303.468	438.911	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FIJA	5,8800	5,8800	39.232	-	39.232	-	-	-	-	39.232	-
Total									**27.815.090**	**54.557.074**	**82.372.164**	**143.158.865**	**1.819.396**	**6.795.518**	**151.773.779**	**204.518.447**	**449.719**

(19) 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:

30.06.2012

					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%	7,87%	Trimestral	Trimestral	9.456.638	-	9.456.638	-	-	-	-	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	24.182.646	21.613.807	19.044.989	64.841.442	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.170.408	4.111.226	2.700.000
Totales							10.478.754	3.066.348	13.545.102	24.653.055	22.084.216	22.215.397	68.952.668	89.500.000

31.12.2011

					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%	7,87%	Trimestral	Trimestral	2.994.006	8.745.704	11.739.710	21.588.946	2.521.386	-	24.110.332	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	20.304.443	22.256.016	24.207.61	66.768.071	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.288.01	4.228.829	2.700.000
Totales							4.016.122	11.812.052	15.828.174	42.363.798	25.247.811	27.495.62	95.107.232	89.500.000

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

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

30.06.2012

							Valor contable 30.06.2012							
							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	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	1.200.000	-	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	800.000	-	800.000	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	2.000.000	-	2.000.000	-	-	-	-	Chile
	Totales						4.000.000		4.000.000	-	-	-	-	

31.12.2011

							Valor contable 31.12.2011							
							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	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	800.000	800.000	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A42	Pesos	5.000.000	15.03.2012	6,72	7,43	5.000.000	--	5.000.000	-	-	-	-	Chile
	Totales						5.000.000	4.000.000	9.000.000	-	-	-	-	

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

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

30.06.2012

						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	211.123	-	-	211.123
								52.781	158.342	211.123	211.123	-	-	211.123

31.12.2011

						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	316.684	-	-	316.684
								52.781	158.342	211.123	316.684	-	-	316.684

(19) 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:

	30.06.2012		31.12.2011	
Conceptos	**Corriente**	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	93.112.555	136.267.429	73.355.389	138.653.991
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	10.030.192	54.906.515	10.523.685	76.865.327
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	3.962.934	-	8.787.283	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	193.334	204.712	187.885	302.760
Totales	107.299.015	191.378.656	92.854.242	215.822.078

(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.

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

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

30.06.2012

						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 Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente		
									M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7577	6,7577	1.273.967	5.600.000	6.873.967	15.053.530	-	-	-	-	15.053.530	21.927.497	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,3636	6,3636	10.101	2.826.023	2.836.124	322.246	-	-	-	-	322.246	3.158.370	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,6800	7,6800	22.933	-	22.933	2.500.000	-	-	-	-	2.500.000	2.522.933	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,8075	6,8075	5.268.303	-	5.268.303	-	-	-	-	-	-	5.268.303	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1492	7,1492	4.481.071	-	4.481.071	-	4.795.000	-	-	-	4.795.000	9.276.071	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,6800	6,6800	3.403.785	-	3.403.785	-	-	-	-	-	-	3.403.785	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9662	6,9662	5.756.814	1.200.000	6.956.814	19.070.000	7.030.000	3.325.000	3.299.782	-	32.724.782	39.681.596	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,6711	6,6711	3.488	2.350.000	2.353.488	-	-	-	-	-	-	2.353.488	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9645	6,9645	15.720.052	10.200.000	25.920.052	33.590.419	3.500.000	-	-	-	37.090.419	63.010.471	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,0262	7,0262	163.091	2.380.000	2.543.091	9.700.000	-	-	-	-	9.700.000	12.243.091	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9383	6,9383	1.833.608	5.000.000	6.833.608	16.238.304	-	-	-	-	16.238.304	23.071.912	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,0100	7,0100	70.961	3.830.000	3.900.961	-	-	-	-	-	-	3.900.961	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,5874	6,5874	2.725.227	3.300.000	6.025.227	10.000.000	-	-	-	-	10.000.000	16.025.227	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,3133	6,3133	13.780	2.500.000	2.513.780	5.000.000	-	-	-	-	5.000.000	7.513.780	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	77.097	226.628	303.725	313.456	327.068	636.902	-	-	1.277.426	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	153.267	449.142	602.409	598.876	598.856	342.398	25.592	-	1.565.722	-	299.719
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FIJA	5,8800	5,8800	2.236.901	-	2.236.901	-	-	-	-	-	-	2.236.901	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FIJA	5,8800	5,8800	4.982.808	-	4.982.808	-	-	-	-	-	-	4.982.808	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FIJA	5,8800	5,8800	2.479.275	-	2.479.275	-	-	-	-	-	-	2.479.275	-
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FIJA			2.574.233	-	2.574.233	-	-	-	-	-	-	2.574.233	-
Total									**53.250.762**	**39.861.793**	**93.112.555**	**112.386.831**	**16.250.924**	**4.304.300**	**3.325.374**	**-**	**136.267.429**	**225.630.702**	**449.719**

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

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

31.12.2011

						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 corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes		
									M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7175	6,7175	272.556	1.000.000	1.272.556	20.653.530	-	-	20.653.530	21.653.530	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,7920	6,7920	333.526	-	333.526	2.826.023	-	-	2.826.023	3.148.267	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2000	7,2000	5.500	2.500.000	2.505.500	-	-	-	-	2.500.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,2620	7,2620	20.334	5.250.000	5.270.334	-	-	-	-	5.250.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1274	7,1274	198.905	1.300.000	1.498.905	4.795.000	-	-	4.795.000	6.095.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	7,2729	7,2729	5.335	3.400.000	3.405.335	-	-	-	-	3.400.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,9530	6,9530	3.202.403	6.400.000	9.602.403	23.400.000	-	6.624.784	30.024.784	38.924.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2134	7,2134	4.841	-	4.841	2.350.000	-	-	2.350.000	2.350.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9011	6,9011	6.584.193	19.580.000	26.164.193	39.890.419	-	-	39.890.419	64.470.419	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,7656	6,7656	36.929	-	36.929	1.500.000	-	-	1.500.000	1.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,3200	7,3200	2.380.484	-	2.380.484	-	-	-	-	2.380.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,9194	6,9194	338.721	1.500.000	1.838.721	21.238.304	-	-	21.238.304	22.738.304	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,3800	7,3800	785	-	785	3.830.000	-	-	3.830.000	3.830.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,4328	6,4328	12.676.027	5.000.000	17.676.027	8.300.000	-	-	8.300.000	25.800.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	74.707	218.253	292.960	617.862	672.639	117.776	1.408.277	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	151.222	442.525	593.747	1.180.068	607.157	50.429	1.837.654	-	299.719
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FIJA			438.911	-	438.911	-	-	-	-	438.911	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FIJA	5,8800	5,8800	39.232	-	39.232	-	-	-	-	39.232	-
Total									**26.764.611**	**46.590.778**	**73.355.389**	**130.581.206**	**1.279.796**	**6.792.989**	**138.653.991**	**204.518.447**	**449.719**

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

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

30.06.2012

					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%	7,87%	Trimestral	Trimestral	9.361.678	-	9.361.678	-	-	-	-	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	630.013	-	630.013	17.067.568	17.599.993	17.600.014	52.267.575	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.501	-	38.501	-	-	2.638.940	2.638.940	2.700.000
	Totales						10.030.192	-	10.030.192	17.067.568	17.599.993	20.238.954	54.906.515	89.500.000

31.12.2011

					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%	7,87%	Trimestral	Trimestral	2.650.506	7.204.667	9.855.173	19.538.425	2.482.000	-	22.020.425	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	630.011	-	630.011	12.814.017	17.396.401	22.000.012	52.210.430	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.501	-	38.501	-	-	2.634.472	2.634.472	2.700.000
	Totales						3.319.018	7.204.667	10.523.685	32.352.442	19.878.401	24.634.484	76.865.327	89.500.000

(19) 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 en julio de 2007 del Patrimonio separado Nº17-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

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

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

30.06.2012

							Valor contable 30.06.2012							
							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	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	1.188.641	-	1.188.641	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	792.427	-	792.427	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	1.981.866	-	1.981.866	-	-	-	-	Chile
	Totales						3.962.934	-	3.962.934	-	-	-	-	

31.12.2011

							Valor contable 31.12.2011							
							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	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.155.991	1.155.991	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	770.661	770.661	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	1.929.664	1.929.664	-	-	-	-	Chile
34	A42	Pesos	5.000.000	15.03.2012	6,72	7,43	4.930.967	-	4.930.967	-	-	-	-	Chile
	Totales						4.930.967	3.856.316	8.787.283	-	-	-	-	

(19) 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:

30.06.2012

						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	47.302	146.032	193.334	204.712	-	-	204.712
								47.302	146.032	193.334	204.712	-	-	204.712

31.12.2011

						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	45.969	141.916	187.885	302.760	-	-	302.760
								45.969	141.916	187.885	302.760	-	-	302.760

(20) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Conceptos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Beneficios por pagar (a)	5.428.584	6.012.480
Obligaciones con terceros (b)	30.525.196	25.726.691
Cuentas por pagar fondos nacionales	355.771	53.003
Retenciones (c)	1.256.370	1.304.684
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (d)	3.813.830	5.083.418
Cuentas por pagar menores aporte	13.363	113.396
Mutuos hipotecarios por pagar	47.970	55.760
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	226.262	348.810
Totales	41.667.346	38.698.242

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Asignación familiar	-	1.975
Crédito condición especial (1)	1.287.446	1.087.288
Prestaciones complementarias	4.067.918	4.187.520
Beneficios por pagar	73.220	735.697
Totales	5.428.584	6.012.480

(1) Corresponde a la provisión de un beneficio a pagar que Los Héroes concede a los clientes por 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.

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

b) Obligaciones con terceros:

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Proveedores	1.792.632	3.683.704
Recaudación convenios por depositar (1)	626.555	1.594.216
Pago en exceso crédito social (2)	1.326.842	1.092.801
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	26.239.155	18.792.247
Otras cuentas por pagar patrimonio separado Banchile Securitizadora S.A.	48.535	42.681
Otras cuentas por pagar patrimonio separado BCI Securitizadora S.A.	29.865	71.472
Cuentas por pagar a otras cajas por compra cartera	11.072	162.771
Acreedores varios	450.540	286.799
Totales	30.525.196	25.726.691

(1) Son aquellos montos recaudados por Convenios suscritos con diversas entidades tales como compañías de seguros y entidades previsionales, por concepto de recaudación de primas de seguros, descuentos previsionales y pago de bonos FONASA.

(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.

(3) Corresponde al saldo depositado por el Instituto de Previsión Social (IPS) para el Pago de Pensiones y Beneficios que comenzó a operar a partir del 2 de mayo de 2011 y que se paga habitualmente a los beneficiarios del IPS.

c) Retenciones:

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Gastos notariales	13.499	31.860
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	633.113	587.930
Obligaciones previsionales	407.280	422.422
Impuestos por pagar	170.720	230.052
Otros descuentos personal	31.758	32.420
Totales	1.256.370	1.304.684

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

(d) Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	3.813.830	5.083.418
Totales	3.813.830	5.083.418

(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 contratos están asociados a los servicios de vigilancia, mantención de los sistemas de información, aseo, transporte de valores, cajeros y paramédicos producto de la adjudicación del servicio de "Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", adjudicada a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social que comenzó a operar a partir del 2 de mayo de 2011.

(21) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión de vacaciones	1.245.120	1.405.176
Otras provisiones del personal	608.126	196.755
Provisión incentivo del personal (1)	563.197	708.484
Total	2.416.443	2.310.415

(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.

(21) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados, Continuación

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

30.06.2012

	Provisión de vacaciones M$	Otras provisiones del personal M$	Provisión incentivo del personal M$
Saldo al 01.01.2012	1.405.176	196.755	708.484
Constitución de provisiones	7.616.111	690.045	531.423
Aplicación de provisiones	(7.776.167)	(278.674)	(676.710)
Saldo al 30.06.2012	1.245.120	608.126	563.197

31.12.2011

	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	1.643.855	2.014.827	587.232
Aplicación de provisiones	(1.268.916)	(2.262.931)	(2.899.731)
Otro incremento (disminución)	148.631	(1.083.055)	809.983
Saldo al 31.12.2011	1.405.176	196.755	708.484

(22) Otros Pasivos no Financieros Corrientes

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

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Aportes devengados	15.352	24.425
Asignación familiar por compensar	(5.832)	(7.769)
Acreedores por cheques caducados (1)	203.346	141.971
Recaudación cuotas de crédito sociales	234.173	40.172
Fondo por traspasar AFV	9.801	5.573
Reserva cabaña	8.360	49.740
Varios	7.761	15.447
Totales	472.961	269.559

(1) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido. (Ver porción no corriente en Nota N°24).

(23) Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes

Concepto	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Pagos provisionales mensuales	108.400	291.820
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 16)	(31.438)	(84.861)
Crédito por capacitación	-	140.000
Totales	76.962	346.959

(24) Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes

Detalle	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Deudas declaradas D.L. 1.526 (1)	93.527	79.635
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(29.443)	(24.408)
Acreedores por cheques caducados (3)	583.098	543.619
Totales	655.753	607.417

(1) D.L. 1526 es una reforma a la Ley 17.322, que permite hacer convenios de pago de cotizaciones.

(2) Ley 17322 sobre normas para la cobranza judicial de cotizaciones, aportes y multas de las instituciones de seguridad social.

(3) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de más de 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

(25) Pérdida por Deterioro de Valor Reconocida en el Resultado del Período

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Deterioro cartera de crédito (1)	5.077.526	4.880.980	1.385.872	2.542.515
Deterioro cuentas por cobrar de Cías de seguros (2)	54.192	119.650	(1.069.501)	-
Deterioro de otras cuentas por cobrar (3)	6.064	42.625	(1.155)	29.015
Total	5.137.782	5.043.255	315.216	2.571.530

(1) Ver en nota N°6(2) el detalle del deterioro de la cartera de crédito social.

(2) Corresponde a reclamos en compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera. (Ver Nota N°6(4))

(3) Corresponde al deterioro de deudores por ventas y deudores varios con antigüedad superior a 180 días

(26) Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 30 de junio de 2012 y 2011, es el siguiente:

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija (1)	389.168	506.865	187.440	268.138
Efecto de instrumentos del Banco Central y Tesorería (2)	7.295	86.057	4.051	56.689
Intereses por Inv. Financiera Pat. Separados Banchile y BCI (1)	429.890	202.341	218.632	125.803
Totales	826.353	795.263	410.123	450.630

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

(27) Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios para los períodos 2012 y 2011 es la siguiente:

Por segmento

	01.01.2012 30.06.2012			01.01.2011 30.06.2011		
	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	135.015	-	135.015	129.821	-	129.821
Interés de los créditos sociales (1)	-	43.109.159	43.109.159	-	44.492.560	44.492.560
Comisiones prepago crédito social	-	471.889	471.889	-	695.117	695.117
Ingresos por pago de pensiones (2)	15.957.662	-	15.957.662	5.285.747	-	5.285.747
Otros ingresos	740.922	-	740.922	498.371	-	498.371
Totales	16.833.599	43.581.048	60.414.647	5.913.939	45.187.677	51.101.616

(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.
(2) Corresponde a los ingresos devengados por los Servicios de Atención y Pago de Beneficios Sociales, ver detalle en Nota N°36.

	01.04.2012 30.06.2012			01.04.2011 30.06.2011		
	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	68.281	-	68.281	68.064	-	68.064
Interés de los créditos sociales (1)	-	21.412.967	21.412.967	-	22.275.628	22.275.628
Comisiones prepago crédito social	-	140.589	140.589	-	398.286	398.286
Ingresos por pago de pensiones (2)	7.994.111	-	7.994.111	5.285.747	-	5.285.747
Otros ingresos	248.939	-	248.939	112.556	-	112.556
Totales	8.311.331	21.553.556	29.864.887	5.466.367	22.673.914	28.140.281

(28) Otros Ingresos por Naturaleza

Por segmento	01.01.2012 30.06.2012			01.01.2011 30.06.2011		
	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Prestaciones complementarias	203.940	-	203.940	177.746	-	177.746
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	343.174	343.174	-	4.282.377	4.282.377
Cotización 1% pensionado	4.064.895	-	4.064.895	3.891.487	-	3.891.487
Intereses, reajustes ,multas y otros	50.862	403.421	454.283	19.053	270.981	290.034
Totales	4.319.697	746.595	5.066.292	4.088.286	4.553.358	8.641.644

(1) Son las remuneraciones convenidas con las compañías de seguros y de asistencia por las recaudaciones de primas de seguros y asistenciales, estas disminuyeron producto de la entrada en vigencia de las Circulares N° S 2.658 y 2.747 que establecen que el cobro de las primas de seguros se efectuará en forma mensual.

	01.04.2012 30.06.2012			01.04.2011 30.06.2011		
	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Prestaciones complementarias	70.706	-	70.706	69.784	-	69.784
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	105.006	105.006	-	2.165.419	2.165.419
Cotización 1% pensionado	2.047.495	-	2.047.495	1.944.436	-	1.944.436
Intereses, reajustes ,multas y otros	21.718	218.326	240.044	370	163.230	163.600
Totales	2.139.919	323.332	2.463.251	2.014.590	2.328.649	4.343.239

(29) Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Sueldos	8.757.070	8.240.595	4.593.145	4.590.278
Beneficios	2.720.016	3.480.474	1.049.574	1.705.771
Leyes sociales	419.151	203.687	214.467	100.352
Gratificación	1.312.412	1.150.958	645.517	638.992
Indemnización	295.121	160.507	151.145	124.503
Totales	13.503.770	13.236.221	6.653.848	7.159.896

(30) Otros Gastos por Naturaleza

El detalle de los otros gastos por naturaleza es el siguiente:

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Prestaciones adicionales (1)	2.532.302	3.120.874	1.316.449	2.172.335
Servicios generales (2)	12.327.177	9.236.094	5.995.075	5.802.819
Gastos generales en promoción (3)	1.900.637	2.146.776	909.754	1.441.455
Gastos generales tecnología e informática (4)	3.212.272	3.262.007	2.378.898	2.230.285
Mantención y reparación (5)	616.077	373.090	377.179	201.632
Servicio externo (6)	6.191.832	3.211.784	2.925.643	2.968.678
Movilización, alojamiento y viáticos	342.118	419.564	174.829	260.274
Consumos básicos (7)	3.207.532	927.133	1.615.677	566.822
Asesorías	921.724	2.359.232	503.850	990.798
Convenios por recaudar	100.580	105.028	52.286	53.806
Gastos de cobranza	244.840	65.345	115.103	41.445
Gastos del directorio y comité de directorio (8)	143.118	141.204	69.372	68.876
Egreso programa pensionado/trabajador	170.994	132.912	79.332	59.986
Gastos patrimonio separado Banchile	81.779	69.238	39.195	36.519
Otros gastos patrimonio BCI	90.474	83.032	42.807	40.732
Otros	355.629	345.527	219.072	162.057
Totales	32.439.085	25.998.840	16.814.521	17.098.519

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

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Bono natalidad	125.438	126.571	63.088	62.770
Bono nupcialidad	149.555	141.616	69.636	71.034
Bono fallecimiento	31.450	33.810	15.880	17.290
Bono asistencial servicios básicos	1.705	21.927	4	20.164
Prestaciones de caja de mercadería	-	92.360	-	1.175
Asignación de estudios	264.144	254.444	175.023	172.109
Gastos por eventos	1.126.392	1.920.769	514.697	1.458.396
Prestaciones de salud	602.195	370.261	291.698	212.223
Otras prestaciones	231.423	159.116	186.423	157.174
Totales	2.532.302	3.120.874	1.316.449	2.172.335

(2) Corresponde en un 38% a gastos por concepto de vigilancia, correspondencia, aseo, fletes y arriendo de oficinas, las cuales se incrementaron en forma significativa por el aumento del número de sucursales de 62 a 242, asociadas al servicio de atención y pago de pensiones de seguridad social a los beneficiarios del IPS.

Adicionalmente, MM$3.948 por gastos de ECR Evaluadora General S.A., empresa que prestaba el servicio de recopilación de antecedentes y preevaluación de los mismos para la eventual afiliación de pensionados y otros servicios, el cual finalizó con fecha 10 de mayo lo que implicó un costo adicional por término anticipado de contrato por parte de Los Héroes de MM$1.600, el que se verá compensado en lo que queda del año 2012 dado el menor gasto mensual asociado que demandaba este servicio.

(30) Otros Gastos por Naturaleza, Continuación

Los gastos por arriendos comprometidos es el siguiente:

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$
Hasta 1 año	4.970.151	4.521.434
De 1 a 5 años	13.029.734	20.346.451
Más de 5 años	1.160.493	654.838
Total	19.160.378	25.522.723

(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. Al 30.06.2012 el aumento se explica principalmente por los nuevos contratos asociados al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS.
(6) Corresponde a los contratos asociados al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS.
(7) Corresponde a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía, el cual se incrementó por el aumento del número de sucursales.
(8) Incluye además los pagos efectuados a los asesores del Directorio que participan en los distintos Comités.

(31) Costos Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Préstamos con bancos que devengan interés (1)	7.044.667	5.686.332	3.525.098	3.188.989
Emisión de deudas con el público (bonos) (1)	3.198.957	3.376.798	1.543.581	1.745.920
Emisión de deudas con el público (pagarés) (1)	253.837	239.873	91.611	89.851
Otros	180.770	310.463	87.329	226.943
Totales	10.678.231	9.613.466	5.247.619	5.251.703

(1) Corresponde al devengo de interés de los instrumentos valorizados a costo amortizado a tasa efectiva

(32) Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice reajustabilidad	30.06.2012 Utilidad/ (pérdida) M$	30.06.2011 Utilidad/ (pérdida) M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Otros activos	UF	11.972	43.160	4.950	29.374
Obligaciones con bancos	UF	(59.510)	(103.742)	5.351	(47.924)
Otros pasivos	UF	(25.118)	(4.652)	(23.642)	(3.943)
Totales		(72.656)	(65.234)	(13.341)	(22.493)

(33) Otras Ganancias (Pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Utilidad en venta de activo fijo	87.673	26.751	8.255	15.718
Ingresos por convenios de recaudación	93.300	89.947	38.490	51.615
Arriendos de oficinas y estacionamiento	23.120	15.335	11.410	7.708
Otros	(211.461)	52.404	(157.655)	24.887
Totales	(7.368)	184.437	(99.500)	99.928

(34) Información Financiera por Segmento

Los Héroes CCAF revelan información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF 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 Directorio 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 gestionan y mide el desempeño de sus operaciones por los segmentos “Compensación Social” que corresponde a la forma en que la entidad entrega el dividendo social a sus afiliados y comunidad, y, el segmento “Prestaciones Sociales Financieras”.

(34) Información Financiera por Segmento, Continuación

	Compensación Social 30.06.2012 M$	Prestaciones Sociales Financieras 30.06.2012 M$	Total 30.06.2012 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16.833.600	43.581.047	60.414.647
Otros ingresos por naturaleza	4.319.697	746.595	5.066.292
Materias primas y consumibles utilizados	(533.283)	(309.693)	(842.976)
Gastos por beneficio a los empleados	(8.489.753)	(5.014.017)	(13.503.770)
Gastos por depreciación y amortización	(3.664.489)	(896.247)	(4.560.736)
Otros gastos por naturaleza	(22.099.191)	(10.339.894)	(32.439.085)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(6.063)	(5.131.719)	(5.137.782)
Otras ganancias (pérdida)	(52.691)	45.323	(7.368)
Ingresos financieros	400.688	425.665	826.353
Costos financieros	(1.773.494)	(8.904.737)	(10.678.231)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(37.228)	-	(37.228)
Resultados por unidad de reajuste	(14.829)	(57.827)	(72.656)
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	(15.117.036)	14.144.496	(972.540)
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(33.897)	-	(33.897)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(15.150.933)	14.144.496	(1.006.437)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(15.150.933)	14.144.496	(1.006.437)

(34) Información Financiera por Segmento, Continuación

	Compensación Social 30.06.2011 M$	Prestaciones Sociales Financieras 30.06.2011 M$	Total 30.06.2011 M$
Ingresos de actividades ordinarias	5.913.939	45.187.677	51.101.616
Otros ingresos por naturaleza	4.088.286	4.553.358	8.641.644
Materias primas y consumibles utilizados	(104.255)	(294.239)	(398.494)
Gastos por beneficio a los empleados	(5.330.720)	(7.905.501)	(13.236.221)
Gastos por depreciación y amortización	(927.803)	(686.102)	(1.613.905)
Otros gastos por naturaleza	(14.124.502)	(11.874.338)	(25.998.840)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(36.418)	(5.006.837)	(5.043.255)
Otras ganancias (pérdida)	179.384	5.053	184.437
Ingresos financieros	594.785	200.478	795.263
Costos financieros	(1.386.073)	(8.227.393)	(9.613.466)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(1.216)	-	(1.216)
Resultados por unidad de reajuste	30.964	(96.198)	(65.234)
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	(11.103.629)	15.855.958	4.752.329
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(37.777)	-	(37.777)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(11.141.406)	15.855.958	4.714.552
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-		-
Ganancia (pérdida)	(11.141.406)	15.855.958	4.714.552

(34) Información Financiera por Segmento, Continuación

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

Estado de situación financiera clasificado	30.06.2012			31.12.2011		
	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	33.071.086	29.188.679	62.259.765	25.618.281	28.106.603	53.724.884
Otros activos financieros corrientes	-	9.304.278	9.304.278	-	3.042.145	3.042.145
Otros activos no financieros corrientes	217.399	334.549	551.948	37.702	140.289	177.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7.748.811	105.826.283	113.575.094	9.049.514	103.384.831	112.434.345
Inventarios	20.119	29.177	49.296	100.638	193.538	294.176
Activos por impuestos corrientes	76.962	-	76.962	346.959	-	346.959
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	41.134.377	144.682.966	185.817.343	35.153.094	134.867.406	170.020.500
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	40.574	522.957	563.531	45.606	587.820	633.426
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Activos, corriente, total	41.174.951	145.205.923	186.380.874	35.198.700	135.455.226	170.653.926
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	445.036	-	445.036	439.918	-	439.918
Otros activos no financieros no corrientes	79.333	-	79.333	70.297	-	70.297
Derechos por cobrar, No corrientes	684.614	235.701.731	236.386.345	671.252	254.713.407	255.384.659
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	123.569	-	123.569	160.797	-	160.797
Activos intangibles distintos de la plusvalía	486.875	-	486.875	762.011	-	762.011
Propiedades, planta y equipo, neto	28.760.808	14.276.894	43.037.702	32.360.507	14.783.377	47.143.884
Activos por impuestos diferidos	18.619	-	18.619	21.077	-	21.077
Activos, no corriente, total	30.598.854	249.978.625	280.577.479	34.485.859	269.496.784	303.982.643
Activos, total	71.773.805	395.184.548	466.958.353	69.684.559	404.952.010	474.636.569

(34) Información Financiera por Segmento, Continuación

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

Estado de situación financiera clasificado	30.06.2012			31.12.2011		
	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Compensación Social M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Patrimonio neto y pasivo						
Pasivos, corriente						
Pasivos corrientes en operación, corriente						
Otros pasivos financieros corrientes	33.259.938	74.039.077	107.299.015	21.297.216	71.557.026	92.854.242
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37.635.363	4.031.983	41.667.346	33.898.271	4.799.971	38.698.242
Pasivos por impuestos corrientes				-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	238.298	234.663	472.961	228.898	40.661	269.559
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	992.284	1.424.159	2.416.443	951.573	1.358.842	2.310.415
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	72.125.883	79.729.882	151.855.765	56.375.958	77.756.500	134.132.458
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos, corrientes, total	72.125.883	79.729.882	151.855.765	56.375.958	77.756.500	134.132.458
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	50.362.118	141.016.538	191.378.656	48.920.200	166.901.878	215.822.078
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	655.753	-	655.753	607.417	-	607.417
Pasivos, no corrientes, total	51.017.871	141.016.538	192.034.409	49.527.617	166.901.878	216.429.495
Total pasivos	123.143.754	220.746.420	343.890.174	105.903.575	244.658.378	350.561.953
Patrimonio, neto	(51.369.949)	174.438.128	123.068.179	(36.219.016)	160.293.632	124.074.616
Patrimonio neto y pasivos, total	71.773.805	393.397.956	466.958.353	69.684.559	404.952.010	474.636.569

(34) 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.

(35) 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	**30.06.2012**	**30.06.2011**
	M$	**M$**
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	19.341.923	5.188.482
Recaudación por prestaciones complementarias y adicionales	14.254.883	12.011.405
Totales	33.596.806	17.199.887

b) Otros cobros por actividades de la operación

	30.06.2012	**30.06.2011**
	M$	**M$**
Recaudación crédito social (capital + intereses)	98.098.585	104.290.369
Recaudación fondos nacionales	21.149.350	18.846.057
Recaudación y comisión de prepago	50.201	56.528
Ingresos pago de pensiones IPS	1.006.508.602	349.473.821
Ingresos portal de pagos	11.490.204	-
Recaudación 1% pensionados y otros	4.176.945	3.948.376
Totales	1.141.473.887	476.615.151

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	**30.06.2012**	**30.06.2011**
	M$	**M$**
Colocaciones de crédito social	(43.822.250)	(66.872.275)
Pagos de prestaciones complementarias	(14.376.875)	(13.065.284)
Pagos de prestaciones adicionales	(2.563.145)	(3.302.797)
Egresos por Fondos Nacionales	(20.310.524)	(19.050.433)
Pago de pensiones IPS	(997.403.378)	(328.885.882)
Pago portal de pagos	(11.153.937)	-
Totales	(1.089.630.109)	(431.176.671)

(35) Notas al Flujo de Efectivo, Continuación

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$
Pago del 2% créditos con premio	(1.416.556)	(1.730.738)
Otros desembolsos	(165.085)	(152.957)
Totales	(1.581.641)	(1.883.695)

(36) Contrato de prestación de "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social"

Los efectos de la implementación del servicio de pagos al IPS y la habilitación de la nueva red comercial, tuvo un impacto significativo en los excedentes del período 2012 respecto del período anterior, sin embargo, es importante reconocer que esta situación se encontraba dentro de lo planificado por la administración, que tomó la decisión de participar en esta licitación con plena conciencia de los efectos que tendría en la estructura de costos de la empresa, en especial en los primeros años de implementación. Asimismo, el participar en este proyecto permite a Los Héroes cumplir uno de sus objetivos estratégicos declarados, como lo es el diversificar sus fuentes de ingresos, pasando a ser un actor relevante en Chile, en el negocio transaccional. Esta diversificación de los ingresos, mejora aún más la posición financiera de la organización.

Apegados a la idea de ser un actor relevante en el desarrollo de políticas sociales en el país Los Héroes Caja de Compensación, entendió que este llamado a licitación de los servicios de pago de beneficios sociales, realizado por IPS, iba mucho más allá de lo meramente transaccional y era una oportunidad de mejorar sustancialmente este servicio, dignificando la entrega de los beneficios sociales. En efecto, la calidad de atención con la que hoy contamos, compuesta de una red con instalaciones de primer nivel, con salas de reuniones para los beneficiarios, atención de paramédicos, más una importante cantidad de colaboradores, competentes y capacitados, calidad ratificada por estudios externos e independientes, solicitados por la autoridad, que otorgaron una alta evaluación a nuestro servicio, durante los 8 meses de operación del año 2011, forma parte de la filosofía de Los Héroes, apegada a sus valores de Compromiso Social y Excelencia, en todo lo que hacemos.

A junio de 2012 este contrato presenta un aumento en sus ingresos de $10.672 millones respecto del mismo período del año anterior, debido a que este servicio comenzó a operar desde el 2 de mayo de 2011, por lo tanto para ese año está tomando solo dos meses de operación, este mismo efecto impactará en los gastos asociados a este servicio.

(36) Contrato de prestación de "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", Continuación

No obstante, estos ingresos permiten compensar las altas inversiones en capital de trabajo y activos fijos asociados a la infraestructura, sistemas y tecnología. Las principales variaciones en gastos se detallan a continuación: mayores gastos en servicios generales como seguridad, vigilancia, correspondencia, aseo, fletes, arriendos de oficinas, etc. ($1.491 millones); mayores gastos en servicios externos ($2.980 millones); mayores gastos por consumos básicos debido al aumento en el número de sucursales ($2.280 millones) y mayores gastos de depreciaciones y amortizaciones ($2.947 millones). Es importante mencionar que en el mes de julio se realizaron pagos de beneficios por concepto del bono de alimento, lo que significó casi un millón de pagos adicionales a los habituales.

Este hito del año 2011, es quizás un símbolo de la disposición que ha mostrado por tantos años Los Héroes, para entregar servicios sociales de excelencia a sus afiliados. Esta vez, el empeño se concentró en brindarles a esos miles de chilenos y chilenas, un servicio oportuno, cálido y profesional, que dejara atrás los múltiples inconvenientes que tuvieron en el pasado en el cobro de sus pensiones y beneficios. La idea, fue que recibieran sus ingresos en forma digna y confortable, con atención personalizada, oportuna y ágil.

La decisión de participar en esta licitación, tuvo un carácter estratégico. La apertura en mayo de 212 puntos de atención, dejan a Los Héroes hoy con una red de 242 sucursales, las que sumadas a la habilitación del pago rural en otras 1.498 localidades, hacen que lleguemos a los lugares más apartados de nuestro territorio nacional. Los Héroes están hoy en todo Chile.

Esta red constituye hoy una plataforma única para el desarrollo de nuevos proyectos que impliquen pago o entrega de beneficios sociales. A partir de este año, Los Héroes ha puesto a disposición de todos quienes tengan necesidades de pagos, a nivel nacional, la red más amplia existente de esta naturaleza, con la mayor eficiencia y eficacia, lo que ha permitido que otros actores, como Compañías de Seguro y AFP hayan comenzado a operar con nuestra institución.

(37) Contingencias y Restricciones

1. Garantías Directas

a) Boletas de Garantías:

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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$**	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**	**Fecha de liberación**
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	22.627	22.627	22.294	10.03.2013
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	452.547	452.547	445.881	31.12.2012
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (1)	4.800.000	4.800.000	4.800.000	29.03.2013
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	7.200.000	7.200.000	7.200.000	05.09.2013
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	689	689	679	17.07.2012
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	17.739.372	17.739.372	17.478.048	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	4.126.760	4.126.760	4.065.967	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	5.780.830	5.780.830	5.695.671	14.08.2017
Totales				40.122.825	40.122.825	39.708.540	

(1) Esta boleta 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) Esta boleta es 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°36).

(37) Contingencias y Restricciones, Continuación

1. Garantías Directas, Continuación

b) Hipotecas:

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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$**	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**	**Fecha de liberación**
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	179.019	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	393.769	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	166.519	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°2 primer y segundo piso del edificio Santiago Norte. A Vespucio	416.594	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	295.981	-	-	-
				1.451.882	1.381.378	1.562.476	17.11.2015
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	186.144	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	223.798	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Rancho N°180, Coquimbo	49.612	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Lago Llanquihue Lotes A.G.C.D. Fundo Quebrada Honda	614.575	-	-	-
				1.074.129	501.671	565.944	18.12.2015
Banco Chile	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en Avda. Holanda N°64, Providencia	2.469.160	-	-	-
				2.469.160	1.577.851	1.701.237	13.04.2017

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

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, reabierto sumario. Cuantía aproximada M$800.000. Las cuentas por cobrar referidas en este punto se encuentran castigadas, no obstante existen medidas precautorias sobre bienes inmuebles del procesado que podrán ejecutarse si se obtiene sentencia condenatoria en materia civil.

(37) 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 1 de junio 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.
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) i el saldo insoluto de los créditos otorgados a pensionados representan menos del 50% del total de activos del patrimonio separado, durante dos meses consecutivos.

(37) Contingencias y Restricciones, Continuación

3. Otras Restricciones, Continuación

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 diciembre de 2008, 18 de noviembre de 2010 y sus modificaciones con fecha 25 de enero de 2011, 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) Se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, así como otros efectos de comercio, siempre y cuando los vencimientos totales de todos estos sean menores a MM$10.000 en cinco días 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) Se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, así como otros efectos de comercio, siempre y cuando los vencimientos totales de todos estos sean menores a MM$10.000 en cinco días 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.

Al 30 de junio 2012 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1 y 3.2, no han ocurrido eventos de los antes descritos y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

(38) Sanciones

Con fecha 8 de junio de 2012, por Resoluciones N°1421 y 1422, la Superintendencia de Seguridad Social aplicó a CCAF Los Héroes multas de UF300 y UF499, respectivamente, ya que imputa una supuesta infracción a las instrucciones de la Circular N°2.226, en razón de algunas estipulaciones de un contrato suscrito con empresa Evaluadora Recourse S.A., en el primer caso, y una supuesta infracción a las instrucciones contenidas en Circular N°2.755, en razón del texto de un protocolo de atención de cajeros, en el segundo. De conformidad a lo dispuesto en el art. 58 de la Ley 16.395, Los Héroes consignó con fecha 15 de junio de 2012 el 20% de esas multas en la Tesorería General de la República, y presentó reclamaciones contra ambas resoluciones ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago el día 22 de Junio de 2012.

Entre el 1 de enero de 2012 y 30 de junio de 2012 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ningún otro tipo de sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

(39) Medio Ambiente

Los Héroes CCAF poseen 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.

(40) Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 30 de junio de 2012 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor a la Garantía			Tipo de garantia	Activos Comprometidos			Fecha de vencimiento
	A favor	Relación		Operación	Moneda	Monto	
						M$	
Atento Chile SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	84.920.482	02-11-2014
Vigatec S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	143.570.599	13-10-2014
Productora de Eventos Asiete S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	50.488.881	01-04-2013
ISS Servicios Generales Ltda	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	10.740.529	28-03-2013
Eulen Chile SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	$	155.495.330	14-01-2013
Servicios Integrales Limitada	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	36.203.776	31-12-2012
Sinergy Inversiones S. A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	36.203.776	17-12-2012
Novared Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	26.366.758	31-08-2012
Novared Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	95.810.125	31-08-2012
Comercializadora Internacional Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	8.802.043	31-07-2012
Novared Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	42.782.228	03-07-2012

(41) Hechos Posteriores

Con fecha 1 de agosto de 2012 se prepago la totalidad del bono securitizado emitido por BCI Securitizadora S.A. y a la fecha está en trámite de liquidación legal.

Desde el 30 de junio de 2012 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de otro hecho posterior significativo que afecten o puedan afectar la presentación y/o resultados de los mismos.