CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre y 1 de enero de 2009

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES
CONSOLIDADOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados
al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009

ACTIVOS	**Notas**	**30.09.2010 M$**	**31.12.2009 M$**	**01.01.2009 M$**
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente al efectivo	17	26.010.209	45.709.598	8.402.859
Otros activos financieros corrientes	6	97.902.938	88.736.725	103.031.200
Otros activos no financieros, corrientes	7	357.291	523.665	583.877
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	7.539.163	7.136.817	5.863.037
Inventarios	11	93.496	93.674	57.971
Activos por impuestos corrientes	10	-	-	82.955
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		131.903.097	142.200.479	118.021.899
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		23.586	-	-
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		23.586	-	-
Total activos corrientes		131.926.683	142.200.479	118.021.899
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros no corrientes	8	246.381.590	240.057.536	176.590.481
Otros activos no financieros no corrientes	9	462.170	791.481	671.997
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	48.400	51.297	48.110
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	888.388	1.207.897	2.226.367
Propiedades, plantas y equipo, neto	13	18.090.692	19.070.676	18.717.233
Activos por impuestos diferidos	15	-	1.632	-
Total activos no corrientes		265.871.240	261.180.519	198.254.188
TOTAL ACTIVOS		397.797.923	403.380.998	316.276.087

Las notas adjuntas números 1 al 43 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 septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009

PASIVOS	**Notas**	**30.09.2010**	**31.12.2009**	**01.01.2009**
		M$	**M$**	**M$**
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros corrientes	20	94.549.928	106.741.665	95.496.420
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	9.555.088	11.764.047	8.386.431
Otras provisiones a corto plazo	22	5.219.151	1.765.637	625.150
Pasivos por impuestos corrientes	25	34.476	37.856	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	3.086.854	2.911.840	2.048.242
Otros pasivos no financieros corrientes	24	855.830	773.590	1.313.571
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		113.301.327	123.994.635	107.869.814
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		113.301.327	123.994.635	107.869.814
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros no corrientes	20	170.769.657	185.765.982	133.532.449
Pasivo por impuesto diferido	15	6.888	-	2.548
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	499.068	496.405	40.698
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		171.275.613	186.262.387	133.575.695
TOTAL PASIVOS		284.576.940	310.257.022	241.445.509
PATRIMONIO NETO				
Fondo social		90.289.007	73.734.614	62.468.098
Otras reservas		129.319	129.319	-
Ganancia (pérdida) acumuladas		19.287.385	16.554.393	3.682.053
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		109.705.711	90.418.326	66.150.151
Participación no Controladora		3.515.272	2.705.650	8.680.427
TOTAL PATRIMONIO NETO		113.220.983	93.123.976	74.830.578
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		397.797.923	403.380.998	316.276.087

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados Consolidados Intermedios Integrales de Resultados por Naturaleza
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009

		Acumulado		Trimestre	
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	**Notas**	**01.01.2010 30.09.2010**	**01.01.2009 30.09.2009**	**01.07.2010 30.09.2010**	**01.07.2009 30.09.2009**
Ganancia (pérdida)		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	29	68.336.075	61.068.730	23.256.366	22.061.790
Otros ingresos, por naturaleza	30	12.015.631	11.534.449	4.306.553	3.897.166
Materias primas y consumibles utilizados		(470.128)	(526.330)	(167.530)	(106.302)
Gastos por beneficios a los empleados	31	(13.180.581)	(13.434.291)	(4.495.826)	(4.309.823)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones		(1.486.096)	(1.838.448)	(488.605)	(672.345)
(Pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	6-7-9	(5.196.306)	(5.163.559)	(1.856.615)	(2.025.939)
Otros gastos, por naturaleza	32	(28.120.211)	(28.452.919)	(9.149.048)	(9.755.079)
Otras ganancias (pérdida)	35	373.498	1.215.246	287.836	(11.118)
Ingresos financieros	28	385.352	421.529	186.961	166.808
Costos financieros	33	(12.439.915)	(13.684.989)	(3.848.492)	(4.763.325)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(1.436)	2.937	373	742
Resultados por unidades de reajuste	34	(71.293)	(35.505)	(32.119)	12.991
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		20.144.590	11.106.850	7.999.854	4.495.566
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	15	(44.597)	(44.803)	-	(5.706)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		20.099.993	11.062.047	7.999.854	4.489.860
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		(2.986)	-	(2.986)	-
Ganancia (pérdida)		20.097.007	11.062.047	7.996.868	4.489.860
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		19.287.385	10.324.497	7.888.732	4.322.626
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no Controladoras (1)		809.622	737.550	108.136	167.234
Ganancia (pérdida)		20.097.007	11.062.047	7.996.868	4.489.860

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados Consolidados Intermedios Integrales de Resultados por Naturaleza, Continuación
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009

		Acumulado		Trimestre	
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	**Notas**	**01.01.2010 30.09.2010**	**01.01.2009 30.09.2009**	**01.07.2010 30.09.2010**	**01.07.2009 30.09.2009**
Estado del Resultado Integral		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)		20.097.007	11.062.047	7.996.868	4.489.860
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		19.287.385	10.324.497	7.888.732	4.322.626
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		809.622	737.550	108.136	167.234
Resultado integral total		20.097.007	11.062.047	7.996.868	4.489.860

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009

	Fondo Social	**Superávit de revaluación**	**Otras reservas**	**Ganancia (pérdida) acumuladas**	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**	**Participación no controladoras**	**Patrimonio Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2010	73.757.434	129.319	129.319	16.554.393	90.441.146	2.705.650	93.146.796
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	(22.820)	-	-	-	(22.820)	-	(22.820)
Saldo inicial reexpresado	**73.734.614**	**129.319**	**129.319**	**16.554.393**	**90.418.326**	**2.705.650**	**93.123.976**
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	19.287.385	19.287.385	809.622	20.097.007
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	19.287.385	19.287.385	809.622	20.097.007
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	16.554.393	-	-	(16.554.393)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	**16.554.393**	**-**	**-**	**2.732.992**	**19.287.385**	**809.622**	**20.097.007**
Saldo Final del período Actual 30.09.2010	**90.289.007**	**129.319**	**129.319**	**19.287.385**	**109.705.711**	**3.515.272**	**113.220.983**

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009

	Fondo Social	Superávit de revaluación	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2009	63.222.886	-	-	3.682.053	66.904.939	8.680.427	75.585.366
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por corrección de errores	(754.788)	-	-	-	(754.788)	-	(754.788)
Saldo inicial reexpresado	**62.468.098**	-	-	**3.682.053**	**66.150.151**	**8.680.427**	**74.830.578**
Cambios en patrimonio					-	-	-
Resultado integral					-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	10.324.497	10.324.497	737.550	11.062.047
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	10.324.497	10.324.497	737.550	11.062.047
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios (*)	11.214.139	-	-	(3.682.053)	7.532.086	(7.648.432)	(116.346)
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	**11.214.139**	-	-	**6.642.444**	**17.856.583**	**(6.910.882)**	**10.945.701**
Saldo Final del período Actual 30.09.2009	**73.682.237**	-	-	**10.324.497**	**84.006.734**	**1.769.545**	**85.776.279**

(*) Ver detalle en nota 19

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
por los períodos terminados al 30 de septiembre, de 2010 y 2009

	Notas	01.01.2010 30.09.2010 M$	01.01.2009 30.09.2009 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	37	19.511.374	17.197.675
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		183.402	204.725
Otros cobros por actividades de operación	37	183.281.212	157.989.406
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(31.051.988)	(31.249.539)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(10.530.963)	(11.674.205)
Otros pagos por actividades de operación	37	(105.540.132)	(112.524.444)
Intereses pagados		(11.695.028)	(13.639.230)
Intereses recibidos		364.213	148.152
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.465.584)	(967.345)
Otras entradas (salidas) de efectivo	37	(29.888.947)	(32.745.382)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		13.167.559	(27.260.187)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(729.429)	(1.119.910)
Compras de otros activos a largo plazo		(174.187)	(2.254.450)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(5.041.946)	1.140.958
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(5.945.562)	(2.233.402)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		13.584.722	64.191.899
Total importes procedentes de préstamos		13.584.722	64.191.899
Pagos de préstamos		(25.004.887)	(44.607.166)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(15.501.221)	60.189.919
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		(26.921.386)	79.774.652
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(19.699.389)	50.281.063
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		(19.699.389)	50.281.063
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		45.709.598	8.402.859
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período		26.010.209	58.683.922

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de septiembre de 2010 y 2009

(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 financieros, además de servicios de hotelería y turismo a lo largo del país, gracias a la red de centros deportivos y recreacionales que Los Héroes CCAF posee.

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

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.

El artículo 36 del estatuto fue modificado en sesión de Directorio Nº518 Ordinaria, del 25 de febrero de 1997, cuya acta se redujo a escritura pública el día 31 de marzo de 1997, en la notaría de Santiago de Don Raúl Iván Perry Pefaur. El texto de la modificación se aprobó por D.S. Nº76, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 1997, publicado en el Diario Oficial el 31 de octubre de 1997.

El artículo 37 bis se agregó mediante acuerdo adoptado en sesión de Directorio Nº530 Ordinaria, celebrada el 27 de enero de 1998, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 11 de febrero de 1998, en la notaría de Santiago de Don Raúl Iván Perry Pefaur. Esta modificación estatutaria fue aprobada por D.S. N°30 del Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 1998, publicado en el Diario Oficial del 22 de junio de 1998.

(1) Entidad que Reporta, continuación

(b) Gobierno Corporativo

Siguiendo las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, el Directorio ha constituido varios comités de directores con el objetivo que le apoyen en su misión de velar por la adecuada gestión de Los Héroes CCAF, a saber:

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

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

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

Comité de Tecnología: Es el encargado de 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; en forma adicional debe 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. Cuenta con la participación de dos asesores profesionales externos.

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

(1) Entidad que Reporta, continuación

(c) Inscripción en el registro de valores

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

(d) Entidades de Cometido Especial

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14), BCI Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N°17). Al 01 de enero de 2009 Los Héroes CCAF 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), Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N°8).

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**
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
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
Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N° 8) (Consolidado al 01 de enero de 2009)	96.932.010-K	Chile	Pesos

(1) Entidad que Reporta, continuación

(d) Entidades de Cometido Especial, continuación

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

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

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados

(a) Período Contable

Los estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, terminados al 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre y 1 de enero de 2009, Estado de cambios en el Patrimonio, por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009, 31 de diciembre de 2009, Estado Integral de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009.

(b) Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados intermedios de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y empresas de cometido especial al 30 de septiembre de 2010, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 23 de noviembre de 2010.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y empresas de cometido especial al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio total y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2010 y 2009.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y empresas de cometido especial. Cada entidad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor, por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y representan la adaptación integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto por lo mencionado en nota 2m1.) relacionado con el reconocimiento de los "Intereses de crédito morosos" y el "Deterioro de la cartera de crédito social".

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(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 septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009; estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2010 y 2009. Los estados financieros de las sociedades consolidadas cubren los períodos 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 eliminando en dicho proceso.

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

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

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.

(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

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 evaluación de si Los Héroes CCAF posee control sobre las ECE 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 las ECE, o transacciones adicionales entre Los Héroes CCAF y las ECE. Los cambios diarios en las condiciones del mercado generalmente no llevan a una reevaluación del control.

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

Activos	**30.09.2010 M$**	**31.12.2009 M$**	**01.01.2009 M$**
Efectivo y efectivo equivalente	8.036.908	8.254.314	5.025.890
Otros activos financieros corrientes	38.224.850	34.256.957	27.011.447
Activos corrientes totales	46.261.758	42.511.271	32.037.337
Otros activos financieros no corrientes	59.205.605	61.367.650	27.666.659
Activos no corrientes totales	59.205.605	61.367.650	27.666.659
Pasivos			
Otros pasivos financieros corrientes	840.154	819.653	6.686.867
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	72.718	127.105	44.043
Pasivos corrientes totales	912.872	946.758	6.730.910
Otros pasivos financieros no corrientes	87.833.670	87.427.960	32.510.202
Pasivos no corrientes totales	87.833.670	87.427.960	32.510.202

c.3) Bases de consolidación de las corporaciones

Los Héroes CCAF consolida los estados financieros de la "Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes" y su filial "Inversiones Plaza Brasil S.A." y la "Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes", dado que tiene poder para nominar los miembros del directorio y además dirigir las políticas financieras, comercial y de operación de las Corporaciones.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(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:

	30.09.2010	**31.12.2009**	**01.01.2009**
Unidad de fomento	21.339,99	20.942,88	21.452,57

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

(e) Moneda Funcional

Los estados financieros consolidados intermedios por el período de nueve meses 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 cajas de mercadería que se entregan a los afiliados, se valoran al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable.

(g) Propiedad, Planta y Equipos

g.1) Reconocimiento

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

El costo atribuido de las sucursales y centros recreacionales al 01 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, considera el costo de los activos al 31 de diciembre de 2008 bajo Principios Contables Generalmente Aceptados descontado los efectos de corrección monetaria de ese ejercicio y ajustada la depreciación del período lo que produjo una

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

g.1) Reconocimiento, continuación

rebaja de los activos por un monto ascendente a M$1.494.482, ya que de acuerdo a la estimación de la administración refleja un valor mas comparable al valor razonable de dichos activos. Con fecha 31 de diciembre de 2009 los Héroes CCAF realizó una tasación de las sucursales propias y centros recreacionales y procedió a ajustar los valores del activo inmovilizado versus sus valores de tasación, el efecto neto al 01.01.2010 fue una disminución del activo inmovilizado por M$829.400, el detalle por cada ítem se encuentran descritos en nota N°13.

La medición posterior para las sucursales propias y centros recreacionales fue el modelo de revaluación, ya que se ajustaron a valores de mercado al 31 de diciembre de 2009 en base a tasaciones realizadas por tasadores independientes, ver detalle de las hipótesis utilizadas y efecto por cada ítem del activo fijo en Nota N°13. El efecto de M$129.319 se reconoció en superávit de revaluación.

g.2) Costos posteriores

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

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos

Los Héroes CCAF deprecia 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:	
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. Éstos se capitalizan al inicio del contrato respectivo al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

g.4) Activos en arrendamiento, continuación

Arrendamiento Operativo

Aquellos arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador serán clasificados como arrendamiento operacional. Los Héroes CCAF ha suscrito contratos de arrendamiento por algunas 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.

(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 trimestralmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

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 un deterioro de inmediato como otra amortización. En caso que posteriormente se reverse un deterioro, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado originalmente.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(i) Activos Disponibles para la Venta

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

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

(j) Inversiones en Entidades Relacionadas

La inversión que Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial poseen en aquellas sociedades sobre las que ejerce influencia significativa sin ejercer control, se registra por el método de la participación.

La inversión es registrada 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 se registra utilidades o pérdidas directamente en su patrimonio neto, Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial también reconocen la participación que le corresponde en tales partidas.

(k) Activos Intangibles

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

(l) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

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

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

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros

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

m.1) Otros activos financieros

(i) Otros activos financieros a valor razonable

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

(ii) Otros activos financieros a costo amortizado

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

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 NIIF, 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 SUSESO, la cual considera tres categorías que tienen que ver con los distintos tipos de riesgos de las carteras de crédito:

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.1) Otros activos financieros, continuación

(ii) Otros activos financieros a costo amortizado, continuación

- 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 indicada.

Según lo anteriormente descrito, Los Héroes CCAF, considera en su modelo de provisiones tanto pérdidas estimadas como pérdidas incurridas, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO). En este sentido, el modelo establecido por la SUSESO difiere de NIIF, dado que NIIF sólo considera pérdidas incurridas, por lo cual se generan diferencias por este concepto. Otro aspecto a evaluar, es que la SUSESO faculta a las Cajas de Compensación a realizar provisiones complementarias en base a la evaluación de riesgo de la cartera de crédito social que realice el área de riesgo.

Las diferencias de aplicar la Metodología SUSESO respecto de lo establecido por las NIIF en la determinación del deterioro de la cartera se detalla a continuación:

	Deterioro cartera de crédito			
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	01.01.2009
	M$	M$	M$	M$
SUSESO	19.167.076	14.417.116	11.647.358	7.403.995
NIIF	14.593.742	11.773.249	11.654.563	9.809.553
Mayor (menor) provisión	4.573.334	2.643.867	(7.205)	(2.405.558)

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.1) Otros activos financieros, continuación

(ii) Otros activos financieros a costo amortizado, 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, a continuación se detallan los efectos:

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	01.01.2009
	M$	M$	M$	M$
Intereses no registrados	2.940.737	2.038.743	1.956.236	1.160.531
Deterioro	(2.733.297)	(1.745.833)	(1.671.192)	(941.039)
Recuperabilidad de flujos	207.440	292.910	285.044	219.492

(iii) 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 Fondos Mutuos, los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende como una inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento, al momento de su adquisición, es de tres meses o menos de este plazo.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.2) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

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

m.3) Instrumentos financieros derivados

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

Los instrumentos derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el costo, y posteriormente el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros según sea el valor razonable positivo o negativo, respectivamente. Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de coberturas de partidas a largo plazo, se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su saldo.

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, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

(n) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Corresponde a:

i) Cuentas por cobrar que se originan por los excedentes o déficit de los fondos de cesantía, familiar y licencias médicas.
ii) Los servicios de recaudación y servicios de hotelería, que se facturan una vez prestado el servicio, se registran a valor razonable que corresponde a la facturación de los servicios.
iii) La venta de 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 efectiva establecida en los contratos.

(ñ) Provisiones

(i) <u>General</u>

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(ñ) Provisiones, continuación

(ii) Vacaciones del personal

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

(iii) Indemnización por años de servicio

En concordancia a lo dispuesto en el artículo 26 Nº 9 de la ley 18.833, Los Héroes CCAF no puede pactar con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio, por lo cual no registra provisión alguna por dicho concepto. En el caso de pagarse una indemnización legal, ella se carga al resultado del ejercicio en que dicho evento ocurre.

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

(o) Activos y Pasivos Contingentes

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

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

(p) Transacciones con Partes Relacionadas

Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 18) 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

(q) Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza

q.1) Ingresos de actividades ordinarias

- **Ingresos por Fondos Nacionales**

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

- **Ingresos por crédito social**

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

- **Comisión de prepago crédito social**

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

q.2) Otros ingresos por naturaleza

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**

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

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

- **Cotización 1% pensionado**

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

2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(r) Clasificación Corriente y no Corriente

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

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

(s) Información por Segmentos

Los segmentos operativos están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación de desempeño. Los Héroes CCAF determinó los siguientes segmentos operacionales:

- **Compensación Social y Otros**

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

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

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

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

- **Prestaciones Sociales Financieras**

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(t) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

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

iii) Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de los otros activos financieros y cuentas por cobrar a clientes, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos.

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

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

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(t) Uso de Estimaciones y Juicios, continuación

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

- Otros activos financieros corrientes y no corrientes (nota 6 y 8)
- Otros activos no financieros corrientes (nota 7)
- Depreciaciones de Propiedad, Planta y equipos (nota 13)
- Amortización de intangibles distintos de los de plusvalía (nota 14)
- Amortización de Otros activos no financieros no corrientes (habilitación de oficinas (nota 9)).
- 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 15)
- Otras provisiones de corto plazo (nota 22)

(u) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

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

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

Los Héroes CCAF esta 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 sociedades de cometido especial.

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

3.1 Aplicación de NIIF 1

Según lo descrito en la Nota 2.b), la fecha de transición a NIIF para Los Héroes CCAF fue el 1 de enero de 2009. Los estados financieros consolidados por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2010 son estados financieros bajo NIIF preliminares, excepto por lo descrito en nota 2m.1).

Las políticas contables establecidas en Nota 2, han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados preliminares. En la preparación de los presentes estados financieros Los Héroes CCAF y sus Entidades de Cometido Especial han ajustado los montos previamente reportados bajo PCGA de Chile.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Los Héroes CCAF

La transición de los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por Los Héroes CCAF, esto es al 01 de enero de 2009. NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales. Las principales exenciones que se aplicaron en Los Héroes CCAF son las siguientes:

- NIIF 3: Combinaciones de negocios: Los Héroes CCAF ha determinado no aplicar en forma retroactiva la NIIF 3, Combinación de negocios.

- IAS16: Valor razonable o revaluación como costo atribuido: Los Héroes CCAF ha determinado que la metodología de valorización de su activo inmovilizado será la del modelo del costo, excepto por las sucursales y centros recreacionales, que fueron ajustados a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por Los Héroes CCAF hasta el 31 de diciembre de 2009, ya que ciertos principios y requerimientos por las NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la entidad y el impacto sobre el patrimonio y sobre la utilidad neta al 01 de enero de 2009, 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2009.

(i) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 01 de enero, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2009

		Patrimonio Al 31.12.2009 M$	Patrimonio Al 30.09.2009 M$	Patrimonio Al 01.01.2009 M$
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		**93.543.880**	**88.166.613**	**77.756.056**
Reverso otras provisiones período anteriores	a)	-	203.822	787.223
Ajuste otros activos no financieros	b)	(22.820)	(1.055.731)	(1.408.962)
Ajuste valor de mercado swap		-	45.000	(133.049)
Total patrimonio ajustado PCGA anteriores		**93.521.060**	**87.359.704**	**77.001.268**
Eliminación corrección monetaria	c)	(1.442.942)	(1.268.374)	(2.121.421)
Reverso provisión deterioro propiedad, planta y equipo	d)	717.101	-	-
Ajuste a "Otros activos no financieros" no corrientes	e)	(63.898)	(412.932)	(200.548)
Ajuste a la depreciación activo fijo	f)	205.627	187.177	129.987
Ajuste amortización a tasa efectiva de los costos asociados a la emisión bonos securitizados	g)	(123.500)	(118.819)	(106.323)
Efecto tasación activo fijo	h)	129.319	-	-
Efecto de consolidación con las Corporaciones	i)	125.918	29.523	127.615
Ajuste a valor de mercado inversiones BCP	j)	55.291	-	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF		**93.123.976**	**85.776.279**	**74.830.578**

(ii) Reconciliación entre la utilidad del ejercicio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 01 de enero, 30 de septiembre ,31 de diciembre de 2009 y por el período de tres meses entre el 01.07.2009 y el 30.09.2009.

	Utilidad Al 31.12.2009 M$	Utilidad Al 30.09.2009 M$	Utilidad Al 01.01.2009 M$	Utilidad 01.07.2009 y 30.09.2009 M$
Utilidad neta de acuerdo a normativa anterior	**17.576.168**	**12.587.873**	**8.726.969**	**5.082.002**
Eliminación efecto de provisiones período anteriores	(553.822)	(350.000)	130.074	(460.925)
Ajuste otros activos no financieros	1.279.346	378.264	(1.408.962)	378.264
Ajuste valor de mercado swap	133.049	178.049	(133.049)	45.000
Utilidad ajustada de acuerdo a normativa anterior	**18.434.741**	**12.794.186**	**7.315.032**	**5.044.341**
Eliminación corrección monetaria	(1.174.830)	(1.521.364)	3.463.901	(317.523)
Reverso provisión deterioro Propiedad, Planta y Equipo	717.101	-	-	
Ajuste Otros activos no financieros no corrientes	136.649	(157.160)	(200.548)	(212.362)
Ajuste otros activos financieros corrientes	38.114	(12.494)	(106.323)	(5.418)
Ajuste depreciación activo fijo	75.639	57.189	129.988	12.535
Efecto de consolidar el resultado de la Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	(1.901)	(98.310)	(96.891)	(31.713)
Utilidad de acuerdo a NIIF	**18.225.513**	**11.062.047**	**10.505.159**	**4.489.860**

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

(iii) Explicación de las principales diferencias

a) Reverso Provisiones períodos anteriores

Una provisión debe ser reconocida solamente cuando:

1. La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o constructiva), que proviene de eventos pasados,
2. Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación, y
3. Puede hacerse una estimación fiable del monto de la obligación

De acuerdo a lo señalado en los puntos anteriores, Los Héroes CCAF no cumple con los requisitos antes descritos, por lo tanto, se procedió a reversar provisiones contra el fondo social. Las provisiones reversadas correspondían a posibles contingencias cuya probabilidad de ocurrencia era poco probable.

b) Ajuste otros activos no financieros

Los ajustes asociados a este concepto se detallan a continuación:

1. Corresponden a cuenta por cobrar por aportes previsionales pendientes de cobro generadas en el proceso de compensación con sus empresas afiliadas, producto de la evaluación de la recuperabilidad de los flujos de efectivo futuros estimados a recuperar versus su valor libro se estimó un deterioro por un monto ascendente a M$1.017.462 al 01 de enero de 2009 y M$801.265 al 30 de septiembre de 2009.
2. Otras cuentas por cobrar cuyo importe de pérdida se determinó como la diferencia entre los flujos futuros a recuperar versus su valor libro lo que generó un deterioro de valor por un monto ascendente a M$391.500 al 01 de enero de 2009, M$254.466 al 30 de septiembre de 2009 y M$22.820 al 31 de diciembre de 2009.

c) Eliminación corrección monetaria

Los principios contables anteriores requerían que los estados financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno en la posición financiera y los resultados operacionales de las entidades informantes. El método estaba basado en un modelo que requería el cálculo de la utilidad o pérdida por inflación neta atribuida a los activos y los pasivos monetarios expuestos a variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local. Los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidas para reflejar las variaciones en el IPC desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. La ganancia o pérdida en el poder adquisitivo incluido en utilidades o pérdidas netas reflejan los efectos de la inflación en los activos y pasivos monetarios mantenidos por la entidad.

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

(iii) Explicación de las principales diferencias, continuación

c) Eliminación corrección monetaria, continuación

NIIF no considera indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos, depreciación y patrimonio.

Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, están incluidos en la reconciliación.

d) Reverso provisión deterioro Propiedades, Plantas y Equipos

Al 31 de diciembre de 2009 Los Héroes CCAF constituyó una provisión por deterioro de valor de los centros recreacionales por un monto ascendente a M$717.101 bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Al 01 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF se ajusto el activo fijo rebajándolo en M$1.494.482, y posteriormente se compararon los valores de activo fijo ajustados versus los valores de tasación al 31 de diciembre de 2009, producto de lo anterior se reverso la provisión de deterioro (Ver en Nota N° 13 los efectos en el activo fijo)

En la primera aplicación de las normas internacionales, NIIF 1 permite utilizar el valor razonable como costo atribuido o un valor revalorizado de acuerdo con las políticas contables anteriores.

El costo atribuido de las sucursales y centros recreacionales al 01 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, considera el costo de los activos al 31 de diciembre de 2008 bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile descontado los efectos de corrección monetaria de ese ejercicio y ajustada la depreciación del período lo que produjo una rebaja de los activos por un monto ascendente a M$1.494.482, ya que de acuerdo a la estimación de la administración refleja un valor mas comparable al valor razonable de dichos activos. Con fecha 31 de diciembre de 2009 los Héroes CCAF realizó una tasación de las sucursales propias y centros recreacionales y procedió a ajustar los valores del activo inmovilizado versus sus valores de tasación, el efecto en el valor de activo fijo bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados versus la Normas de Información Financiera fue una disminución del activo fijo por M$829.400.

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

(iii) Explicación de las principales diferencias, continuación

d) Reverso provisión deterioro Propiedades, Plantas y Equipos

En Nota N°3(i) se presenta el efecto neto del ajuste al activo fijo en la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2009 por M$829.400, de acuerdo al siguiente detalle:

Efecto al 01.01.2009

	M$
Eliminación corrección monetaria activo fijo (1)	(1.624.469)
Ajuste a la depreciación del activo fijo	129.987
Efecto al 01.01.2009	(1.494.482)

(1) En Nota N°3 (i) "Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF" en la línea "Eliminación corrección monetaria y cuya explicación esta en letra c) se incluye un monto por M$2.121.421 en la reconciliación al 01 de enero de 2009, el cual esta compuesto por M$1.624.469 de activo fijo y M$496.952 por otros activos.

Efecto al 31.12.2009

	M$
Eliminación corrección monetaria activo fijo año 2009 y 2008	(1.164.346)
Ajuste a la depreciación del activo fijo año 2009 y 2008	205.627
Efecto tasación activo fijo al 31.12.2009	129.319
Efecto al 01.01.2010	(829.400)

Los efectos de eliminar la corrección monetaria y depreciación fue de M$958.719 que se presentan rebajando el fondo social y los efectos de la tasación al 31.12.2009 se presenta en la cuenta Superávit de Revaluación en el Estado de Cambio en el Patrimonio.

e) Ajuste Otros activos no financieros no corrientes

Corresponde principalmente a dos conceptos que se detallan a continuación:

1. Amortización de intangibles (licencias por software), este ajuste se debe a que Los Héroes CCAF hasta el 31 de diciembre de 2008 aplicaba el mecanismo de corrección monetaria y posteriormente calculaba la amortización en un plazo de 4 años de acuerdo a las estimaciones realizadas por la administración, se procedió a eliminar los efectos de corrección monetaria y se recalcula la amortización por cada período.

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

(iii) Explicación de las principales diferencias, continuación

e) Ajuste Otros activos no financieros no corrientes, continuación

2. Habilitación de oficinas: corresponde a los gastos activados por las mejoras realizadas a las sucursales arrendadas. Hasta el 31 de diciembre de 2008 aplicaba el mecanismo de corrección monetaria y posteriormente calculaba la amortización en un plazo de 4 años de en base a la duración promedio de los contratos de arrendamiento. Los Héroes CCAF eliminó los efectos de corrección monetaria y se recalculó la amortización por cada período, adicionalmente se revisaron los gastos activados y se determinó que ciertos conceptos de gastos activados se registraran con efecto en resultados.

f) Ajuste a la depreciación de activo fijo

Corresponde al reproceso de la depreciación del activo fijo ajustado el 01.01.2009 de acuerdo a lo descrito en punto d). (Ver detalle de los efectos en Nota N°13).

g) Ajuste amortización a tasa efectiva de los costos asociados a la emisión bonos securitizados

Las obligaciones por emisión de bonos bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile se presentaban en el pasivo corto y largo plazo al valor vigente más reajustes e intereses devengados. La diferencia entre el valor nominal y el de colocación de los bonos, los intereses entre la fecha de emisión y la de la colocación, el impuesto de timbre y estampillas, las comisiones y costos asociados a la reestructuración de deuda a largo plazo, se difieren y amortizan sobre la base del período de vigencia de éstos y se presentaban dentro del rubro "Otros activos circulantes" y "Otros de largo plazo". De acuerdo a lo establecido por las NIIF las obligaciones por emisión de bonos se evalúan al valor justo más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo. Las obligaciones por emisión de bonos se valorizan a costo amortizado calculando tasa efectiva, considerando los costos de transacción directamente atribuibles.

h) Efecto de tasación de activo fijo

Durante el mes de diciembre de 2009 Los Héroes CCAF procedió a tasar las sucursales, edificios corporativos y centros recreacionales, el efecto por la tasación fue de M$129.319 (El detalle de los efectos esta descrito en Nota N°13).

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

(iii) Explicación de las principales diferencias, continuación

i) Consolidación con las Corporaciones

Actualmente Los Héroes CCAF, a fin de otorgar servicios valorados por sus afiliados, financian las operaciones de Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional y Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo mediante el otorgamiento de financiamiento anual para sus operaciones, en base a presupuestos elaborados por cada una de estas corporaciones. Dicho financiamiento es registrado como gasto del ejercicio en Los Héroes CCAF y como ingreso en la "Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes y la "Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes".

Considerando la relación de control que existe sobre las Corporaciones por parte de Los Héroes CCAF de acuerdo a lo descrito en nota 2c), y que su relación es asimilable a Entidades de Cometido Especial (ECE), Los Héroes CCAF presenta estados financieros consolidados con ambas corporaciones.

j) Ajuste a valor de mercado inversiones en instrumentos del Banco Central (BCP)

Corresponde al ajuste a valor de mercado de los BCP, ya que Los Héroes CCAF registraba los efectos de las utilidades generadas en una cuenta de pasivo diferido.

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

3.3 La conciliación de los estados financieros al 31.12.2009 y 01.01.2009 es la siguiente:

Estado de Situación Financiera Clasificado	31.12.2009 PCGA anterior M$	Ajuste M$	31.12.2009 NIIF M$
Activos			
Activos, Corriente			
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	45.624.225	85.373	45.709.598
Otros activos financieros corrientes	88.736.729	(4)	88.736.725
Otros activos no financieros corrientes	500.765	22.900	523.665
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	42.314	(42.314)	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente	7.018.138	118.679	7.136.817
Inventarios	88.770	4.904	93.674
Activos por impuestos corrientes	-	-	-
Activos Corrientes en Operación, Corriente, Total	**142.010.941**	**189.538**	**142.200.479**
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	-
Activos, Corriente, Total	**142.010.941**	**189.538**	**142.200.479**
Activos, No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	240.030.960	26.576	240.057.536
Otros activos no financieros no corrientes	1.036.227	(244.746)	791.481
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	54.412	(3.115)	51.297
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	1.212.972	(5.075)	1.207.897
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	19.829.897	(759.221)	19.070.676
Activos por impuestos diferidos	1.632	-	1.632
Activos, No Corrientes, Total	**262.166.100**	**(985.581)**	**261.180.519**
Activos, Total	**404.177.041**	**(796.043)**	**403.380.998**
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos, Corrientes			
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	106.770.059	(28.394)	106.741.665
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11.483.460	280.587	11.764.047
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	180.459	(180.459)	-
Otras provisiones a corto plazo	2.402.964	(637.327)	1.765.637
Pasivos por impuestos corrientes	37.856	-	37.856
Otros pasivos no financieros corrientes	659.194	114.396	773.590
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.911.840	-	2.911.840
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total	**124.445.832**	**(451.197)**	**123.994.635**
Pasivos Incluidos en Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta			-
Pasivos, Corrientes, Total	**124.445.832**	**(451.197)**	**123.994.635**
Pasivos, No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	185.690.922	75.060	185.765.982
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	496.407	(2)	496.405
Pasivos, No Corrientes, Total	**186.187.329**	**75.058**	**186.262.387**
Total pasivos	**310.633.161**	**(376.139)**	**310.257.022**
Patrimonio Neto (Presentación)	**93.543.880**	**(419.903)**	**93.123.976**
Patrimonio y Pasivos, Total	**404.177.041**	**(796.043)**	**403.380.998**

(3) Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

3.3 La conciliación de los estados financieros al 31.12.2009 y 01.01.2009, continuación

Estado de Situación Financiera Clasificado	01.01.2009 PCGA anterior M$	Ajuste M$	01.01.2009 NIIF M$
Activos			
Activos, Corriente			
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.343.260	59.599	8.402.859
Otros activos financieros corrientes	103.031.200	-	103.031.200
Otros activos no financieros corrientes	1.669.920	(1.086.043)	583.877
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	35.801	(35.801)	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente	5.608.546	254.491	5.863.037
Inventarios	55.290	2.681	57.971
Activos por impuestos corrientes	50.923	32.032	82.955
Activos Corrientes en Operación, Corriente, Total	**118.794.940**	**(773.041)**	**118.021.899**
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta			
Activos, Corriente, Total			
Activos, No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	176.550.641	39.840	176.590.481
Otros activos no financieros no corrientes	1.101.668	(429.671)	671.997
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	52.433	(4.323)	48.110
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	2.560.757	(334.390)	2.226.367
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	20.110.393	(1.393.160)	18.717.233
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Activos, No Corrientes, Total	**200.375.892**	**(2.121.704)**	**198.254.188**
Activos, Total	**319.170.832**	**(2.894.745)**	**316.276.087**
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos, Corrientes			
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	95.462.467	33.953	95.496.420
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.850.302	536.129	8.386.431
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	240.895	(240.895)	-
Otras provisiones a corto plazo	1.376.075	(750.925)	625.150
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	1.150.694	162.877	1.313.571
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.048.242	-	2.048.242
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total	**108.128.675**	**(258.861)**	**107.869.814**
Pasivos Incluidos en Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta			
Pasivos, Corrientes, Total	**108.128.675**	**(258.861)**	**107.869.814**
Pasivos, No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	133.242.855	289.594	133.532.449
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	2.548	-	2.548
Otros pasivos no financieros no corrientes	40.698	-	40.698
Pasivos, No Corrientes, Total	**133.286.101**	**289.594**	**133.575.695**
Total pasivos	**241.414.776**	**30.733**	**241.445.509**
Patrimonio Neto (Presentación)	**77.756.056**	**(2.925.478)**	**74.830.578**
Patrimonio y Pasivos, Total	**319.170.832**	**(2.894.745)**	**316.276.087**

(4) Cambios Contables

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, los principios contables han sido aplicados consistentemente, dentro del nuevo marco contable de NIIF.

(5) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

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

	30.09.2010 Corrientes			31.12.2009 Corrientes			01.01.2009 Corrientes		
	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	3.842.486	-	3.842.486	3.655.870	-	3.655.870	1.699.198	-	1.699.198
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	1.728.970	(37.743)	1.691.227	1.827.279	(70.263)	1.757.016	2.535.925	(48.970)	2.486.955
Deudores por venta de edificio y parcela Talagante	146.538	-	146.538	116.032	-	116.032	115.269	-	115.269
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	115.378	(26.389)	88.989	166.272	(47.594)	118.678	306.389	(51.898)	254.491
Deudores varios (3)	1.936.495	(186.813)	1.749.682	1.582.043	(107.262)	1.474.781	1.302.777	-	1.302.777
Cheques protestados (4)	129.877	(129.417)	460	133.879	(129.417)	4.462	144.739	(144.436)	303
Otras cuentas por patrimonio separado	14.937	-	14.937	5.934	-	5.934	-	-	-
Otros derechos por cobrar	4.844	-	4.844	4.044	-	4.044	4.044	-	4.044
Totales	7.919.525	(380.362)	7.539.163	7.491.353	(354.536)	7.136.817	6.108.341	(245.304)	5.863.037

(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.

(5) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, contimuación

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	30.09.2010 M$	31.12. 2009 M$	01.01.2009 M$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	5.758	5.774	5.830
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	1.007	988.704	1.104.029
ING Seguros de Vida	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	805.581	-	-
Sur Asistencia S.A.	96.585.690-0	Convenio recaudación	511.584	439.446	797.285
Cía. Seguros Generales Penta Security	96.683.120-0	Servicios recaudación primas de seguros	53.328	46.279	58.700
Santander Seguros de Vida	96.819.630-8	Servicios recaudación primas de seguros	138.511	112.388	219.895
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	3.700	3.654	2.880
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	93.979	89.092	186.260
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	5.502	12.752	16.277
IPS	61.533.000-0	Convenio recaudación	-	11.382	19.348
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	3.478	7.096	7.705
Transbank S.A.	96.689.310-9	Venta con tarjeta	-	-	35.255
OMESA	96.617.350-5	Ventas publicidad y promoción	37.580	22.410	22.731
Varios deudores		Prestaciones complementarias	24.244	61.937	44.337
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	44.718	26.365	15.393
Subtotal			1.728.970	1.827.279	2.535.925
Estimación deudores incobrables (*)			(37.743)	(70.263)	(48.970)
Totales			1.691.227	1.757.016	2.486.955

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

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Accor Services	96.781.350-8	Vales colación	10.759	21.529	18.337
Personal Los Héroes		Anticipo de remuneraciones y otros	237.190	240.091	482.334
AFV Intercajas S.A.	96.781.140-8	Fondos por rescatar AFV	4.107	7.755	39.640
Varios deudores		Deudores anticipo SIL	112.836	101.321	72.714
Cía. De Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Seguro desgravamen por cobrar	1.175.341	901.847	258.522
Cía. de Seguros Las Américas	96.683.120-0	Servicios de ventas Las Américas	-	-	26.220
Varios deudores		Convenio PAC		-	24.828
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por recuperar	132.000	132.000	132.000
Banco Estado		Pago crédito hipotecario	-	-	11.892
Fondos por rendir		Fondos por rendir	29.635	61.886	35.555
Aporte seguro cesantía		Aporte seguro de cesantía	1.293	30.697	23.441
Anticipo proveedor		Anticipo proveedor	85.000	44.611	27.895
Varios deudores		Otros deudores	148.334	40.306	149.399
Subtotales			1.936.495	1.582.043	1.302.777
Estimación deudores incobrables			(186.813)	(107.262)	-
Totales			1.749.682	1.474.781	1.302.777

(5) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, contimuación

(4) Al 30 de septiembre de 2010, existe una estimación de deudas incobrables correspondiente a cheques protestados

Los movimientos de la estimación de incobrables es el siguiente:

Movimientos	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$
Saldo inicial	354.536	288.248
Constitución de provisiones	79.551	128.555
Aplicación provisión	(53.725)	(62.267)
Movimientos, subtotal	25.826	66.288
Saldo final	380.362	354.536

(6) Otros Activos Financieros Corrientes

El detalle es el siguiente:

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Crédito social (a)	87.713.826	77.914.710	92.143.018
Inversiones financieras a valor razonable (c)	5.278.415	10.769.622	10.878.034
Inversiones financieras a costo amortizado (d)	4.849.252	-	-
Garantías de arriendo y otras garantías(e)	61.445	52.393	10.148
Total	97.902.938	88.736.725	103.031.200

a) Crédito social

Corresponde a operaciones de préstamo de dinero que se valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 2 m.1) ii).

	30.09.2010 Corrientes			31.12.2009 Corrientes			01.01.2009 Corrientes		
	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$
Crédito social (1)	85.036.849	(507.287)	84.529.562	76.987.429	(1.963.585)	75.023.844	89.806.156	-	89.806.156
Mutuos hipotecarios no endosables	20.879	(962)	19.917	6.386	-	6.386	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	21.772	-	21.772	-	-	-	-	-	-
Deudor previsional (2)	5.414.282	(2.271.707)	3.142.575	5.430.550	(2.546.070)	2.884.480	5.414.104	(3.077.242)	2.336.862
Totales	90.493.782	(2.779.956)	87.713.826	82.424.365	(4.509.655)	77.914.710	95.220.260	(3.077.242)	92.143.018

(1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M$38.224.850, M$34.256.957 y M$27.011.447, al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, respectivamente.

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

(6) Otros Activos Financieros Corrientes, continuación

b) Deterioro de la cartera de crédito

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

30.09.2010

	Total M$
Saldo al 01.01.2010	14.417.116
Constitución de provisiones	4.941.629
Aplicación provisión	(191.668)
Saldo de provisión al 30.09.2010 (*)	19.167.077

(*) Esta provisión esta compuesta por M$2.779.956 clasificada como corriente y M$ 16.387.121 clasificada como no corriente (Ver nota 8). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota 42.

30.09.2009

	Total M$
Saldo al 01.01.2009 (1)	7.403.995
Constitución de provisiones	5.163.559
Aplicación provisión	(920.196)
Saldo de provisión al 30.09.2009	11.647.358

(1) Deterioro de otros activos financieros (cartera de crédito social)

Los Héroes CCAF a partir del mes de septiembre de 2009 comenzó a aplicar una nueva metodología para calcular el deterioro de la cartera, que se describe a continuación:

- Se incorpora un modelo propio para cuantificar el deterioro de la cartera del segmento trabajador basados en el comportamiento de grupos de créditos que tienen características de riesgo comunes y son otorgados bajo condiciones homogéneas. Los resultados obtenidos al analizar los comportamientos de pagos y los factores de morosidad en períodos anteriores se tomaron como base para estimar el deterioro de la cartera y cuantificar la pérdida incurrida y la pérdida esperada en base a los flujos futuros que se estima recuperar.

- Adicionalmente, Los Héroes CCAF ha estimado una provisión para el segmento trabajador y pensionado, con el fin de anticiparse a posibles pérdidas futuras de la cartera, utilizando un cálculo de provisión especial para aquellos créditos que se han reprogramado. Esta medida es complementaria a la provisión generada con el modelo interno de camadas para el segmento trabajador y a la calculada para el segmento de pensionados según la circular Nº2.588, ya que el comportamiento de pago de un crédito normal difiere en gran medida de un crédito reprogramado, puesto que la probabilidad de volver a caer en mora de los créditos reprogramados es mayor a la de un crédito normal. Para ello se hizo un estudio del comportamiento de la cartera de créditos reprogramados, llegando como resultado al cálculo de la provisión de incobrables mediante ponderadores según el tiempo de morosidad del crédito.

(6) Otros Activos Financieros Corrientes, continuación

c) Inversiones financieras a valor razonable

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	5.278.415	10.769.622	10.878.034
Totales	5.278.415	10.769.622	10.878.034

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

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

30.09.2010

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M$	Tasa %	Valor compra M$	Valor contable M$
BCP600313	31.03.2009	01.03.2013	Banco Central	Pesos	2.800.000	4,07	2.940.048	2.858.748
BCP600110	21.04.2009	01.11.2010	Banco Central	Pesos	1.950.000	2,36	2.004.405	2.003.805
BCP600612	02.09.2009	01.06.2012	Banco Central	Pesos	400.000	3,05	427.120	415.862
					5.150.000		5.371.573	5.278.415

31.12.2009

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M$	Tasa %	Valor compra M$	Valor contable M$
BCP600710	31.03.2009	01.07.2010	Banco Central	Pesos	5.000.000	2,45	5.292.738	5.280.877
BCP600313	31.03.2009	01.03.2013	Banco Central	Pesos	2.800.000	4,07	3.015.631	3.015.853
BCP600110	21.04.2009	01.11.2010	Banco Central	Pesos	1.950.000	2,36	2.111.574	2.050.366
BCP600612	02.09.2009	01.06.2012	Banco Central	Pesos	400.000	3,05	437.168	422.526
					10.150.000		10.857.111	10.769.622

01.01.2009

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M$	Tasa %	Valor compra M$	Valor contable M$
BTU0210915	19.03.2008	01.09.2015	Tesorería General	UF	8.581.028	3	7.630.117	8.641.707
BCU0300118	19.03.2008	01.01.2018	Banco Central	UF	2.145.257	3	2.050.376	2.236.327
					10.726.285		9.680.493	10.878.034

(6) Otros Activos Financieros Corrientes, continuación

d) Inversiones financieras a costo amortizado

Los depósitos a plazo se reconocen de acuerdo al costo amortizado a la tasa de interés efectiva de los instrumentos.

Fecha colocación	Rut	Entidad	Tipo	Moneda origen	Capital moneda de origen M$	Tasa %	Fecha vencimiento M$	Interés devengado M$	Valor contable 30.09.2010 M$
21.07.2010	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	UF	2.545.836	0,1%	14.01.2011	6.025	2.551.861
30.06.2010	97.011.000-3	Banco Internacional	DPF	Pesos	300.000	0,24%	23.11.2010	2.208	302.208
14.06.2010	97.029.000-1	Central	PDBC	Pesos	1.985.889	0,13%	25.11.2010	9.294	1.995.183
					4.831.725			17.527	4.849.252

e) Garantías y otras garantías

	30.09.2010 Corrientes			31.12.2009 Corrientes			01.01.2009 Corrientes		
	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$
Cheques en garantía por pago de créditos	3.764	-	3.764	3.764	-	3.764	3.763	-	3.763
Otros documentos en garantía	3.215	-	3.215	3.215	-	3.215	3.215	-	3.215
Garantía de arriendos	54.466	-	54.466	45.414	-	45.414	46.114	(42.944)	3.170
Totales	61.445	-	61.445	52.393	-	52.393	53.092	(42.944)	10.148

(7) Otros Activos no Financieros Corrientes

	30.09.2010 No corrientes			31.12.2009 No corrientes			01.01.2009 No corrientes		
	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$
Activo por recuperar cuenta de ahorro (1)	149.466	(149.466)	-	151.197	(151.197)	-	197.179	(197.179)	-
Remesa de cartera securitizada	20.425	-	20.425	97.628	-	97.628	20.881	-	20.881
Activo disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	62.491	-	62.491
Menor aporte 0,6%(2)	659.304	(504.618)	154.686	661.894	(504.618)	157.276	1.092.752	(822.081)	270.671
Cotización declarada y no Pagada	7.342	-	7.342	12.547	-	12.547	13.186	-	13.186
Gastos pagados por anticipado	109.088	-	109.088	104.685	-	104.685	54.545	-	54.545
IVA crédito fiscal	21.383	-	21.383	30.140	-	30.140	30.266	-	30.266
Bonificación zona extrema DL 889	23.177	-	23.177	34.194	-	34.194	30.046	-	30.046
Crédito por capacitación Sence	-	-	-	83.898	-	83.898	80.898	-	80.898
Impuesto timbre y estampilla	18.695	-	18.695	-	-	-	20.092	-	20.092
Otros	2.495	-	2.495	3.297	-	3.297	801	-	801
Totales	1.011.375	(654.084)	357.291	1.179.480	(655.815)	523.665	1.603.137	(1.019.260)	583.877

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

Movimientos	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$
Saldo inicial	655.815	1.019.260
Aplicación provisión	(1.731)	(363.445)
Movimientos, subtotal	(1.731)	(363.445)
Saldo final	654.084	655.815

(7) Otros Activos no Financieros Corrientes

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

(2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas y otros, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con "menores aportes 0,6%", Los Héroes CCAF ha estimado provisiones por incobrabilidad de M$700.000 (M$504.618 en el activo corriente y M$195.382 en el activo no corriente).

(8) Otros Activos Financieros no Corrientes

	30.09.2010 No corrientes			31.12.2009 No corrientes			01.01.2009 No corrientes		
	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$
Crédito social (1)	261.345.857	(16.387.121)	244.958.736	248.881.636	(9.907.461)	238.974.175	179.939.681	(4.326.753)	175.612.928
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	691.571	-	691.571	243.459	-	243.459	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	18		18	-	-	-	-	-	-
Deudores por venta de edificio y parcela Talagante (2)	731.265	-	731.265	813.331	-	813.331	951.980	-	951.980
Inversión en otras sociedades	-	-	-	26.571	-	26.571	25.373	-	25.573
Totales	262.768.711	(16.387.121)	246.381.590	249.964.997	(9.907.461)	240.057.536	180.917.034	(4.326.753)	176.590.481

(1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M$59.205.605, M$ 61.367.650 y M$27.666.659, al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, respectivamente.

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

(9) Otros Activos no Financieros No Corrientes

	30.09.2010 No corrientes			31.12.2009 No corrientes			01.01.2009 No corrientes		
	Valor bruto M$	Amortización y provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Provisión incobrables M$	Valor neto M$	Valor bruto M$	Amortización y provisión incobrables M$	Valor neto M$
Habilitación de oficina (1)	1.606.657	(1.208.265)	398.392	1.606.657	(1.027.139)	579.518	1.144.806	(657.678)	487.128
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Proyecto licencia médica	-	-	-	-	-	-	124.991	-	124.991
Saldo aporte declarado	48.909	-	48.909	45.963	-	45.963	35.712	-	35.712
Menor aporte 0,6%	195.382	(195.382)	-	195.382	(195.382)	-	195.382	(195.382)	-
Otros deudores (2)	185.012	(175.127)	9.885	161.016	-	161.016	19.182	-	19.182
Totales	2.040.944	(1.578.774)	462.170	2.014.002	(1.222.521)	791.481	1.525.057	(853.060)	671.997

(1) Los movimientos de la amortización de oficinas es el siguiente:

Movimientos	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$
Saldo inicial	1.027.139	657.678
Incrementos	181.126	369.461
Bajas/aplicaciones	-	-
Movimientos, subtotal	181.126	369.461
Saldo final	1.208.265	1.027.139

(9) Otros Activos no Financieros No Corrientes, continuación

2) Los movimientos del deterioro por los otros deudores es el siguiente:

Movimientos	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$
Saldo inicial	-	-
Constitución de provisiones	175.127	-
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	175.127	-
Saldo final	175.127	-

(10) Activos por Impuestos Corrientes

Concepto	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Pagos provisionales mensuales	-	-	109.031
Impuesto a la renta	-	-	(26.076)
Totales	-	-	82.955

(11) Inventarios

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

Conceptos	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Material corporativo	64.827	59.439	55.290
Cajas de mercadería	23.962	29.331	-
Otros insumos	4.707	4.904	2.681
Totales	93.496	93.674	57.971

(12) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

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

Rut	Sociedad	País de origen	N° de acciones	% Participación			Valor de inversión			Reconocimiento en resultados	
				30.09.2010 %	31.12.2009 %	01.01.2009 %	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A. (1)	Chile	60	15	15	15	48.400	51.297	48.110	(1.436)	2.937
	Totales						48.400	51.297	48.110	(1.436)	2.937

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

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

A continuación se detalla información al 30.09.2010, 31.12.2009 y 01.01.2009 de las sociedades registradas por el método de la participación:

30.09.2010

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M$	Activos no Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos no Corrientes M$	Ingresos ordinarios M$	Gastos ordinarios M$	Resultado neto M$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	389.528	-	39.034	-	93.298	(102.868)	(9.570)

31.12.2009

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M$	Activos no Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos no Corrientes M$	Ingresos ordinarios M$	Gastos ordinarios M$	Resultado neto M$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	442.511	172	79.934	-	118.122	(97.178)	20.944

01.01.2009

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M$	Activos no Corrientes M$	Pasivos Corrientes M$	Pasivos no Corrientes M$	Ingresos ordinarios M$	Gastos ordinarios M$	Resultado neto M$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	399.566	486	51.343	-	124.420	(128.315)	(3.895)

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

Para el 30.09.2010

Movimientos	AFV Intercajas S.A. M$
Saldo Inicial 01.01.2010	51.297
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(1.436)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	(1.461)
Movimientos, subtotal	(2.897)
Saldo final	48.400

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

Para el 31.12.2009

Movimientos	**AFV Intercajas S.A.** **M$**
Saldo Inicial 01.01.2009	48.110
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	3.141
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	46
Movimientos, subtotal	3.187
Saldo final	51.297

(13) Propiedades, Plantas y Equipo

a) Composición:

La composición de los saldos al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es la siguiente:

Concepto	30.09.2010 Activo fijo bruto M$	30.09.2010 Depreciación acumulada M$	30.09.2010 Activo fijo neto M$	31.12.2009 Activo fijo bruto M$	31.12.2009 Depreciación acumulada M$	31.12.2009 Activo fijo neto M$	01.01.2009 Activo fijo bruto M$	01.01.2009 Depreciación acumulada M$	01.01.2009 Activo fijo neto M$
Construcciones en curso	163.926	-	163.926	166.752	-	166.752	10.176	-	10.176
Terrenos	5.777.891	-	5.777.891	5.777.891	-	5.777.891	4.271.285	-	4.271.285
Edificios	11.313.337	(3.467.269)	7.846.068	11.313.337	(3.173.523)	8.139.814	11.913.934	(2.830.392)	9.083.542
Equipamiento de tecnología de la información	2.896.062	(1.607.394)	1.288.668	3.065.644	(1.557.775)	1.507.869	1.663.224	(1.274.568)	388.656
Instalaciones fijas e instalaciones	5.080.917	(2.504.466)	2.576.451	5.080.917	(2.177.273)	2.903.644	5.852.158	(1.620.214)	4.231.944
Vehículo de motor	396.114	(353.743)	42.371	404.401	(308.041)	96.360	408.821	(251.151)	157.670
Otras propiedades, planta y equipos	1.483.880	(1.088.563)	395.317	1.482.311	(1.003.965)	478.346	1.690.392	(1.116.432)	573.960
Totales	27.112.127	(9.021.435)	18.090.692	27.291.253	(8.220.577)	19.070.676	25.809.990	(7.092.757)	18.717.233

b) Movimientos:

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

Movimientos	Construcciones M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Equipamiento de TI, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Vehículo de motor, neto M$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M$	Total M$
Saldo al 31.12.2009	166.752	5.777.891	8.139.814	1.507.869	2.903.644	96.360	478.346	19.070.676
Adiciones	-	-	-	4.171	-	-	6.849	11.020
Retiros	-	-	-	(2.717)	-	-	-	(2.717)
Depreciación	-	-	(293.746)	(220.655)	(327.193)	(53.989)	(89.878)	(985.461)
Otros incrementos (disminución)	(2.826)	-	-	-	-	-	-	(2.826)
Saldo al 30.09.2010	163.926	5.777.891	7.846.068	1.288.668	2.576.451	42.371	395.317	18.090.692

Los movimientos para el ejercicio 2009 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

Movimientos	Construcciones M$	Terrenos M$	Edificios, neto M$	Equipamiento de TI, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Vehículo de motor, neto M$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M$	Total M$
Saldo al 31.12.2008	10.176	4.271.285	9.083.542	388.656	4.231.944	157.670	573.960	18.717.233
Adiciones (1)	166.752	-	-	1.403.858	5.448	14.659	51.199	1.641.916
Retiros	-	-	-	(549)	-	-	(11.355)	(11.904)
Gastos por depreciación	-	-	(343.131)	(284.096)	(557.058)	(75.970)	(135.457)	(1.395.712)
Otros incrementos (disminución)	(10.176)	-	-	-	-	-	-	(10.176)
Efecto tasaciones (2)	-	1.506.606	(600.597)	-	(776.690)	-	-	129.319
Saldo al 31.12.2009	166.752	5.777.891	8.139.814	1.507.869	2.903.644	96.359	478.347	19.070.676

(1) Las adiciones del año 2009 corresponde principalmente a la compra de servidores por M$933.526

(13) Propiedades, Plantas y Equipo, continuación

(2) Al 31 de diciembre de 2009, las sucursales propias y centros recreacionales fueron tasadas por profesionales independientes, la determinación del valor razonable consideró los valores del mercado vigentes en base al sector y su entorno, características del inmueble, accesibilidad, situación urbanística e información de mercado de propiedades aledañas. En el caso de las sucursales se consideró además el método de comparación para el uso de oficinas y el método de comparación para el uso de locales.

c) Información adicional:

A continuación se adjunta cuadro con los efectos de ajustar el activo fijo de acuerdo a PCGA anterior versus el valor ajustado de acuerdo a NIIF, el costo atribuido inicial al 01 de enero de 2009 de las Propiedades, Plantas y equipos consideran los efectos de eliminar la corrección monetaria del período 2008 más los ajustes a la depreciación lo que implico una disminución por un monto ascendente a M$1.494.482, ya que de acuerdo a las estimación de la administración y los antecedentes de valores de mercado a esa fecha los terrenos, edificios e instalaciones se encontraban sobrevaluados en M$1.400.000 aproximadamente. Posteriormente se procedió a eliminar los efectos de corrección monetaria del año 2009 y se ajusto la depreciación del año 2009 lo que implico un incremento de M$ 460.123 y M$ 75.640, respectivamente. Al comparar los valores libros ajustados versus los valores de tasación al 31 de diciembre de 2009 originó un incremento de M$129.319, el efecto neto a las Propiedades, Plantas y Equipos al 01 de enero de 2010 fue una disminución de M$829.400.

Concepto	Saldos 31.12.2009 PCGA anteriores M$	Ajuste Corrección monetaria 2008 M$	Ajuste Corrección monetaria 2009 M$	Ajuste Depreciación 2008 M$	Ajuste Depreciación 2009 M$	Ajuste Tasación M$	Total Ajuste M$	Saldo 01.01.2010 ajustado M$
Construcción en curso	166.548	-	204	-	-	-	204	166.752
Terrenos	4.509.561	(344.437)	106.162	-	-	1.506.606	1.268.331	5.777.892
Edificios	9.192.981	(717.883)	213.698	29.720	21.895	(600.597)	(1.053.167)	8.139.814
Equipamiento de tecnología de la información	1.511.223	(63.983)	17.899	32.162	10.567	-	(3.355)	1.507.868
Instalaciones fijas	3.915.034	(422.367)	104.436	49.323	33.907	(776.690)	(1.011.391)	2.903.643
Vehículos de motor	100.663	(17.808)	3.562	6.056	3.888		(4.302)	96.361
Otras propiedades, plantas y equipos	504.066	(57.991)	14.162	12.726	5.383	-	(25.720)	478.346
Total	**19.900.076**	**(1.624.469)**	**460.123**	**129.987**	**75.640**	**129.319**	**(829.400)**	**19.070.676**

(13) Propiedades, Plantas y Equipo, continuación

d) Activos en arrendamiento financiero:

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

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Equipo bajo arrendamiento financiero	754.656	847.696	-
Totales	754.656	847.696	-

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

	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Valor Futuro M$	Valor descontado M$	Valor Futuro M$	Valor descontado M$	Bruto M$	Interés M$
Menor a un año	211.123	174.924	211.123	167.581	-	-
Entre 1 a 3 años	580.587	535.961	633.368	564.269	-	-
Entre 3 a 5 años	-	-	105.561	103.819	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-
Totales	791.710	710.885	950.052	835.669	-	-

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

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

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

(14) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

La composición de los activos intangibles para los períodos 2010 y 2009 son los siguientes:

Concepto	30.09.2010 Intangibles bruto M$	30.09.2010 Amortización acumulada M$	30.09.2010 Intangibles neto M$	31.12.2009 Intangibles bruto M$	31.12.2009 Amortización acumulada M$	31.12.2009 Intangibles neto M$	01.01.2009 Intangibles bruto M$	01.01.2009 Amortización acumulada M$	01.01.2009 Intangibles neto M$
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP	1.111.656	(301.074)	810.582	1.111.656	(92.637)	1.019.019	1.417.849	-	1.417.849
Otras licencias	2.716.558	(2.638.752)	77.806	2.716.558	(2.527.680)	188.878	2.657.058	(1.848.540)	808.518
Totales	3.828.214	2.939.826	888.388	3.828.214	(2.620.317)	1.207.897	4.074.907	(1.848.540)	2.226.367

Los movimientos de los activos intangibles para los ejercicio 2010 y 2009 son los siguientes:

Al 30.09.2010

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M$	Otras licencias M$	Total M$
Saldo al 31.12.2009	1.019.019	188.878	1.207.897
Adiciones	-	-	-
Amortización	(208.437)	(111.072)	(319.509)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-
Saldo al 30.09.2010	810.582	77.806	888.388

Al 31.12.2009

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M$	Otras licencias M$	Total M$
Saldo al 01.01.2009	1.417.849	808.518	2.226.367
Adiciones	1.080.369	59.500	1.139.869
Amortización	(1.419.699)	(679.140)	(2.098.839)
Otros incrementos (disminución)	(59.500)	-	(59.500)
Saldo al 31.12.2009	1.019.019	188.878	1.207.897

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

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

(15) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M$55.292 y M$69.965, respectivamente (Ver Nota N°25), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M$325.013 y M$301.591 a dichas fechas.

Al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones es la siguiente:

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	3.708.798	3.632.381	2.566.706
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	268.384	263.875	234.938

b) Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M$6.888 (pasivo) , M$1.632 (activo) y 2.548 (pasivo), respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Activos M$	Pasivos M$	Activos M$	Pasivos M$	Activos M$	Pasivos M$
Provisión de vacaciones	1.240	-	1.286	-	2.317	-
Provisión de bonos de productividad	1.705	-	2.312	-	3.227	-
Provisión de capacitación	44	-	46	-	119	-
Provisión bienestar	642	-	279	-	107	-
Provisión desarrollo organizacional	60	-	79	-	114	-
Provisión selección de personal	9	-	52	-	14	-
Otras provisiones del personal	269	-	173	-	-	-
Otras provisiones	4.570	-	1.046	-	1.654	-
Obligaciones por leasing	133.091	-	142.064	-	-	-
Habilitación de oficinas	-	1.756	-	1.171	-	2.379
Servicio de implementación	-	308	-	296	-	2.981
Activo por leasing	-	144.108	-	142.782	-	-
Software	-	2.346	-	1.456	-	4.741
Totales	141.630	148.518	147.337	145.705	7.552	10.100

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

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

(b) Impuestos diferidos, continuación

	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes (1)	630.495	617.505	436.340
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (1)	45.625	44.859	39.939

(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 septiembre de 2010 y 2009 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	30.09.2010		30.09.2009	
	Base imponible M$	Impuesto tasa 17% M$	Base imponible M$	Impuesto tasa 17% M$
Resultado antes de impuesto	20.097.007	3.416.491	10.883.997	1.850.279
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	26.099.123	4.436.851	29.696.470	5.048.400
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	34.270.553	5.825.994	33.237.614	5.650.394
Ingresos exentos	(79.276.112)	(13.476.939)	(74.490.196)	(12.663.333)
Otros incrementos (decrementos) por impuesto	(928.235)	(157.800)	935.664	159.063
Total gasto por impuesto		44.597		44.803
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%		-		-
Total gasto por impuesto a la renta		55.252		51.270
Reverso provisión por devolución de impuesto		(17.543)		-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		6.888		(6.467)
		44.597		44.803
Tasa Efectiva		0,13%		0,24%

(16) Instrumentos Financieros Derivados

Con fecha 8 de enero de 2008 Los Héroes CCAF suscribió con el Banco Santander Chile tres contratos swap de tasa de interés, los que se valorizaron de acuerdo a lo establecido en nota 2 m.3), estos contratos tenían como objetivo cubrir los flujos futuros de caja por préstamos bancarios mantenidos en UF, el monto de capital contratado por ambas partes ascendía a UF105.000 por contrato y además se obligaban a pagar los intereses devengados semestralmente en base a la tasa de interés pactada. Durante el año 2008 se generaron dos liquidaciones, lo que generó un resultado de utilidad para Los Héroes CCAF por un monto ascendente a M$268.608, la valorización de mercado al 01 de enero de 2009 ascendía a una pérdida de M$133.049. Con fecha 30 de junio de 2009 se se generó una pérdida producto de la liquidación semestral por un monto ascendente a M$205.606 y el 19 de octubre de 2009 se liquidaron en forma anticipada todos los contratos lo que generó una utilidad de M$45.000.

El resultado neto de los mencionados contratos swap entre el 8 de enero de 2008 y el 19 de octubre de 2009 fue una utilidad ascendente a M$108.002.

(17) Efectivo y Equivalente al Efectivo

Concepto	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Disponible	2.113.164	3.120.137	1.726.847
Depósitos a plazo	15.860.157	37.788.683	587.289
Pactos de retroventa	8.036.888	4.081.405	6.088.723
Instrumentos de oferta pública	-	719.373	-
Totales	26.010.209	45.709.598	8.402.859

a) Disponible

El disponible corresponde a los dineros mantenidos en caja y las cuentas bancarias, su valor - libro es igual a su valor razonable.

(17) Efectivo y Equivalente al Efectivo, continuación

b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo, con vencimiento originales menores de tres meses, se encuentran registrados a su valor razonable y el detalle para el año 2010 y 2009 es el siguiente:

30.09.2010

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M$	Interés devengados moneda local M$	30.09.2010 M$
16.09.2010	92.032.000-8	Banco BBVA	DPF	Pesos	182.848	0,240	21.10.2010	182.848	205	183.053
20.07.2010	97.006.000-6	Banco BCI	DPF	Pesos	210.223	0,930	02.08.2010	210.223	4.692	214.915
14.09.2010	97.006.000-6	Banco BCI	DPF	Pesos	1.341.864	0,260	12.10.2010	1.341.864	1.864	1.343.728
29.09.2010	97.006.000-6	Banco BCI	DPF	Pesos	1.944.000	0,240	01.10.2010	1.944.000	156	1.944.156
30.09.2010	97.006.000-6	Banco BCI	DPF	Pesos	305.000	0,250	05.10.2010	305.000	-	305.000
14.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	798.603	0,250	05.10.2010	798.603	1.065	799.668
14.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	698.124	0,260	15.10.2010	698.124	966	699.090
15.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	1.004.709	0,270	18.10.2010	1.004.709	1.360	1.006.069
15.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	600.624	0,280	22.10.2010	600.624	840	601.464
16.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	1.995.176	0,250	15.10.2010	1.995.176	2.328	1.997.504
16.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	497.018	0,300	15.11.2010	497.018	696	497.714
27.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	2.997.600	0,240	07.10.2010	2.997.600	720	2.998.320
28.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	1.099.648	0,300	08.11.2010	1.099.648	220	1.099.868
30.09.2010	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	1.899.772	0,300	08.11.2010	1.899.772	-	1899.772
30.09.2010	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	Pesos	269.836	0,260	07.10.2010	269.836	-	269.836
Subtotal					15.845.045			15.845.045	15.112	15.860.157

31.12.2009

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$	31.12.2009 M$
21.12.09	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	DPF	Pesos	1.591.000	0,07	04.01.10	1.591.000	372	1.591.372
22.12.09	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	DPF	Pesos	3.674.000	0,07	05.01.10	3.674.000	773	3.674.773
23.12.09	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	DPF	Pesos	1.076.000	0,07	06.01.10	1.076.000	201	1.076.201
29.12.09	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	DPF	Pesos	3.029.000	0,08	08.01.10	3.029.000	161	3.029.161
16.12.09	97.006.000-6	Banco BCI	DPF	Pesos	1.154.461	0,05	13.01.10	1.154.461	288	1.154.749
15.10.09	97.0004.000-5	Banco Chile	DPF	Pesos	1.407.669	0,07	12.01.10	1.407.669	2.323	1.409.992
15.12.09	97.0004.000-5	Banco Chile	DPF	Pesos	1.466.346	0,07	15.02.10	1.466.346	546	1.466.892
07.10.09	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	847.660	0,09	07.01.10	847.660	2.160	849.820
21.10.09	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	2.688.270	0,11	17.02.10	2.688.270	7.005	2.695.275
05.11.09	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	1.794.735	0,10	01.02.10	1.794.735	3.348	1.798.083
02.12.09	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	299.712	0,08	07.01.10	299.712	231	299.943
10.12.09	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	669.465	0,07	14.01.10	669.465	323	669.788
16.12.09	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	324.854	0,08	25.01.10	324.854	128	324.982
29.12.09	97.023.000-9	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	1.505.289	0,07	08.01.10	1.505.289	75	1.505.364
19.10.09	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	DPF	Pesos	1.005.000	0,07	25.01.10	1.005.000	1.712	1.006.712
09.11.09	97.030.000-7	Banco Estado	DPF	Pesos	2.800.000	0,11	07.05.10	2.800.000	5.339	2.805.339
10.11.09	97.036.000-7	Banco Estado	DPF	Pesos	1.600.000	0,11	07.05.10	1.600.000	2.992	1.602.992
16.12.09	97.036.000-7	Banco Estado	DPF	Pesos	206.968	0,07	18.02.10	206.968	72	207.040
07.10.09	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	Pesos	1.396.836	0,07	12.01.10	1.396.836	2.772	1.399.608
15.10.09	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	Pesos	99.838	0,06	04.01.10	99.838	155	99.993
19.10.09	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	Pesos	74.906	0,08	14.01.10	74.906	146	75.052
27.11.09	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	Pesos	2.006.663	0,07	21.01.10	2.006.663	1.588	2.008.251
16.12.09	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	Pesos	1.505.960	0,09	18.03.10	1.505.960	680	1.506.640
17.12.09	97.036.000-K	Banco Santander	DPF	Pesos	1.047.144	0,09	18.03.10	1.047.144	441	1.047.585
12.11.09	97.018.000-1	Banco Scotiabank	DPF	Pesos	1.027.380	0,13	21.04.10	1.027.380	2.178	1.029.558
29.12.09	96.530.900-4	BCI Asset Managament	DPF	Pesos	3.453.518	0,03	08.01.10	3.453.518	-	3.453.518
Subtotal					37.752.674			37.752.674	36.009	37.788.683

(17) Efectivo y Equivalente al Efectivo, continuación

b) Depósitos a plazo, continuación

01.01.2009

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$	01.01.2009 M$
30.12.08	76.645.030-k	Banco ITAU	DPF	Pesos	587.142	0,75	02.01.09	587.142	147	587.289
Subtotal					587.142			587.142	147	587.289

c) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos de retroventa al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

30.09.2010

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M$	Interés devengados moneda local M$	30.09.2010 M$
30.09.2010	96.948.880-9	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	2.963.818	0,2	02.10.2010	2.963.818	-	2.963.818
30.09.2010	96.948.880-9	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	719.358	0,16	29.10.2010	719.358	-	719.358
27.09.2010	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.352.938	0,15	05.10.2010	4.352.938	774	4.353.712
Subtotal					8.036.114			8.036.114	774	8.036.888

31.12.2009

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$	31.12.2009 M$
29.12.09	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.081.334	0,02	05.01.10	4.081.334	71	4.081.405
Subtotal					4.008.334			4.081.334	71	4.081.405

01.01.2009

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$	01.01.2009 M$
30.12.08	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	1.982.302	0,60	06.01.09	1.982.302	694	1.982.996
30.12.08	96.948.880-9	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.105.727			4.105.727	-	4.105.727
Subtotal					6.088.029			6.088.029	694	6.088.723

(17) Efectivo y Equivalente al Efectivo, continuación

d) Instrumentos de oferta pública

Los pagarés de oferta pública, que corresponden a instrumentos financieros emitidos por el Estado, se encuentran registrados a valor razonable y para el año 2009 es el siguiente:

31.12.2009

Fecha Inicio	Fecha Término	Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M$	Tasa período %	Valor final M$	Identificación de instrumento	Valor contable M$
28.12.2009	28.02.2010	Banco Central de Chile	Pesos	179.840	0,02	179.843	BCU0300713	179.843
28.12.2009	28.02.2010	Banco Central de Chile	Pesos	539.519	0,02	539.530	BCU0300513	539.530
						719.373		719.373

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

a) Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 Los Héroes CCAF no tiene 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	30.09.2010 Monto M$	30.09.2010 Efectos en resultado (cargo)/abono M$	30.09.2009 Monto M$	30.09.2009 Efectos en resultado (cargo)/abono M$
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	Director común	Contratación de servicios	36.344	(36.344)	35.000	(35.000)
	Totales					36.344	(36.344)	35.000	(35.000)

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

(18) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas, continuación

c) Estipendios del Directorio y personal clave de la gerencia

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

Concepto	**30.09.2010 M$**	**30.09.2009 M$**
Dietas del Directorio	54.116	60.437
Otros gastos del Directorio	45.764	63.235
Remuneraciones devengadas del personal clave	555.115	511.021
Totales	654.995	634.693

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

Entidad	**Relación**	**Descripción de la transacción**	**30.09.2010 M$**	**30.09.2009 M$**
BCI Securitizadora S.A	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración de cartera (2)	122.825	114.553
BCI Securitizadora S.A	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio en la compra y venta de cartera (2)	5.385.675	4.820.457
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración de cartera (2)	201.351	-
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio en la compra y venta de cartera (2)	1.660.631	1.230.422
BCI Securitizadora S.A y Banchile Securitzadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos porpios (2)	5.251	26.998
Corporación de cultura extensión y desarrollo	Administración común	Aporte (1)	744.000	470.385
Corporación de cultura extensión y desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de los Héroes CCAF y otros servcios contables	627.111	594.009

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

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

Banchile Securitizadora S.A.

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

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

(18) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas, continuación

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 complementen nuevamente el Valor Mínimo de la Cartera.

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

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

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

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

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

[2] "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.

(18) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades Relacionadas, continuación

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

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

(19) Estados de cambios en el patrimonio consolidado

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 01 de enero de 2010 y 2009 varió por la incorporación de los excedentes del año 2009 y 2008, respectivamente.

En el mes de junio de 2009, se liquidó el patrimonio separado N°8 con Banchile Securitizadora S.A. producto del pago de la totalidad del bono securitizado, lo anterior implicó registrar los excedente del patrimonio separado N°8 en el fondo social de Los Héroes CCAF por un monto ascendente a M$7.648.432, además se liquidaron las cuentas por cobrar y pagar entre Los Héroes CCAF y el patrimonio separado, adicionalmente durante el tercer trimestre de 2009 se reversaron efectos de provisiones que afectaron el resultado del período y correspondían a ejercicios anteriores por un monto ascendente a M$116.346, lo que generó un efecto neto de M$7.532.086.
El efecto total presentado en el estado de cambio en el patrimonio en la línea de "Otros incrementos (disminución) por transferencia y otros cambios" por M$11.214.139 esta compuesto por M$7.532.086 antes descrito y M$3.682.053 que corresponde a la distribución del excedente del período anterior.

(20) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes

La composición de los préstamos corrientes y no corrientes que devengan intereses es la siguiente:

	30.09.2010		31.12.2009		01.01.2009	
Conceptos	**Corriente M$**	**No corriente M$**	**Corriente M$**	**No corriente M$**	**Corriente M$**	**No corriente M$**
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	74.498.499	77.922.264	88.795.696	89.559.575	83.527.138	100.599.933
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	732.239	87.841.447	819.653	87.427.960	6.686.867	32.510.202
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	19.144.265	4.469.985	16.958.735	8.110.359	5.149.366	422.314
Obligaciones por arrendamiento financiero	174.925	535.961	167.581	668.088	-	-
Obligación contrato swap	-	-	-	-	133.049	-
Totales	94.549.928	170.769.657	106.741.665	185.765.982	95.496.420	133.532.449

(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.

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

a) El detalle de las obligaciones con Instituciones Privadas y Públicas expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

Al 30.09.2010

				Tasa de interés			Vencimiento					Totales	Total	
Acreedor	Rut	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente		Pasivo no corriente				Nominal	
							Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años			
							M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Pesos	Al final	FIJA	6,8808	6,8808	214.345	9.152.644	1.110.000	3.132.420	-	13.609.409	12.570.267	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	3,3852	3,3852	-	-	-	6.331.727	-	6.331.727	5.781.530	-
Banco BCI	97.006.000-6	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	4,4700	4,4700	67.795	6.157.940	-	-	-	6.225.735	6.000.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Pesos	Al final	TAB 360 DIAS	2,4000	2,4000	823.443	-	815.440	-	-	1.638.883	1.600.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	UF	Mensual	FIJA	4,9000	4,9000	97.156	291.468	291.468	-	-	680.092	-	120.000
Banco BICE	97.080.000-K	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	4,3368	4,3368	25.632	2.363.447	-	-	-	2.389.079	2.295.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Pesos	Al final	FIJA	7,0800	7,0800	997	-	-	-	-	997	988	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	2,1000	2,1000	-	560.741	3.499.875	-	-	4.060.616	3.850.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Pesos	Al final	FIJA	8,3028	8,3028	-	7.477.213	-	4.484.996	-	11.962.209	10.900.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	4,0212	4,0212	-	7.989.313	10.032.459	11.211.460	-	29.233.232	27.474.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	85.303	255.908	602.422	602.422	700.251	2.246.306	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Pesos	Al final	FIJA	7,5204	7,5204	287.541	8.771.286	2.665.920	7.620.088	-	19.344.835	17.360.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	5,0832	5,0832	1.834.743	11.015.319	17.641.267	-	-	30.491.329	29.010.419	-
Banco Estado	97.030.000-7	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	177.005	521.228	1.065.589	956.851	713.626	3.434.299	-	299.719
Banco Itaú	76.645.030-K	Pesos	Al final	FIJA	10,0200	10,0200	38.410	1.613.978	-	-	-	1.652.388	1.500.000	-
Banco Itaú	76.645.030-K	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	3,9300	3,9300	23.643	71.190	2.404.423	-	-	2.499.256	2.380.000	-
Banco Santander	97.036.000-K	Pesos	Al final	FIJA	10,7172	10,7172	17.929.767	139.630	139.630	3.105.699	-	21.314.726	20.388.304	-
Banco Santander	97.036.000-K	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	3,9900	3,9900	38.629	38.629	38.629	4.063.046	-	4.178.933	3.830.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Pesos	Al final	FIJA	7,5600	7,5600	7.728	407.728	-	-	-	415.456	400.000	-
Sobregiro contable		Pesos					730.484	-	-	-	-	730.484	730.484	-
Total							**22.382.621**	**56.827.662**	**40.307.122**	**41.508.709**	**1.413.877**	**162.439.991**		

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

a) El detalle de las obligaciones con Instituciones Privadas y Públicas expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

Al 31.12.2009

				Tasa de interés			Vencimiento					Totales	Total	
Acreedor	Rut	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente		Pasivo no corriente				Nominal	
							Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años			
							M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Pesos	Al final	FIJA	7,0680	7,0680	198.595	3.530.046	8.973.757	-	-	12.702.398	11.735.915	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	1,5240	1,5240		1.757.455	-	-	-	1.757.455	1.722.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	2,2800	2,2800	34.200	104.500	6.080.560	-	-	6.219.260	6.000.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Pesos	Al final	TAB 360 DIAS	2,4000	2,4000	-	819.467	819.467	-	-	1.638.933	1.600.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	UF	Mensual	FIJA	4,9000	4,9000	388.623	-	582.935	-	-	971.558	-	120.000
Banco BICE	97.080.000-K	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	2,3136	2,3136	13.568	41.458	2.331.634	-	-	2.386.660	2.295.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Pesos	Al final	FIJA	5,9088	5,9088	179.822	13.633.387	-	-	-	13.813.209	13.374.314	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	2,1000	2,1000	7.650	1.116.665	457.290	-	-	1.581.605	1.550.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Pesos	Al final	FIJA	8,1108	8,1108	4.625.770	3.761.615	6.989.872	-	-	15.377.257	14.600.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	1,8708	1,8708	5.156.670	2.386.247	8.247.043	8.623.979	-	24.413.939	23.194.151	-
Banco de Chile	97.004.000-5	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	341.211	-	-	-	2.161.003	2.502.214	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Pesos	Al final	FIJA	8,4540	7,9225	406.886	8.881.085	8.424.000	2.496.000	-	20.207.971	18.481.530	-
Banco Estado	97.030.000-7	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	2,8512	2,7708	2.708.094	2.098.729	10.485.600	17.585.481	-	32.877.904	31.510.419	-
Banco Estado	97.030.000-7	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	718.545	-	-	-	3.257.507	3.976.052	-	299.719
Banco Itaú	76.645.030-K	Pesos	Al final	FIJA	7,1700	7,1700	48.617	963.551	1.546.500	-	-	2.558.668	2.424.545	-
Banco Itaú	76.645.030-K	Pesos	Al final	TAB 30 DIAS	1,7400	1,7400	10.353	31.634	31.634	2.422.332	-	2.495.953	2.380.000	-
Banco Santander	97.036.000-K	Pesos	Al final	FIJA	10,8960	10,8960	1.597.889	24.535.889	-	-	-	26.133.778	24.218.304	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Pesos	Al final	FIJA	9,7332	9,7332	2.741.675	8.090.758	407.728	-	-	11.240.161	10.660.000	-
Banco Security	97.053.000-2	Pesos	Al final	FIJA	10,9200	10,9200	3.249.340	-	-	-	-	3.249.340	3.000.000	-
Sobregiro contable		Pesos					675.146	-	-	-	-	675.146	675.146	-
Total							**23.102.654**	**71.752.486**	**55.378.020**	**31.127.792**	**5.418.510**	**186.779.461**		

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

a) El detalle de las obligaciones con Instituciones Privadas y Públicas expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

Al 01.01.2009

				Tasa de interés			Vencimiento					Totales	Total	
Acreedor	Rut	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente		Pasivo no corriente				Nominal	
							Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años			
							M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Pesos	Al Final	FIJA	11,1564	11,1564	1.013.282	1.658.093	1.079.917	-	-	3.751.292	3.436.917	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	9,8430	9,8430	770.703	2.981.215	1.822.636	-	-	5.574.554	5.157.915	-
Banco BCI	97.006.000-6	Pesos	Al Final	FIJA	12,6936	12,6936	11.223.237	-	-	-	-	11.223.237	10.830.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	8,2968	8,2968	-	10.544.740	1.892.000	-	-	12.436.740	8.830.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	UF	Mensual	FIJA	4,9000	4,9000	390.661	-	976.653	-	-	1.367.314	-	120.000
Banco BICE	97.080.000-K	Pesos	Al Final	FIJA	7,5684	7,5684	2.422.343	-	-	-	-	2.422.343	2.295.000	0
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Pesos	Al Final	FIJA	7,5204	7,5204	1.185.272	6.663.686	3.616.680	-	-	11.465.638	10.396.635	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	10,0800	10,0800	-	569.923	1.177.517	-	-	1.747.440	1.550.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Pesos	Al Final	FIJA	8,0268	8,0268	-	3.043.589	15.334.014	-	-	18.377.603	15.900.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	10,3092	10,3092	-	7.390.023	24.656.610	-	-	32.046.633	27.094.151	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	12,3600	12,3600	-	-	596.917	-	-	596.917	499.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	343.000	-	-	-	2.515.334	2.858.334	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Pesos	Al Final	FIJA	8,2980	8,2980	4.942.925	5.986.431	8.665.526	-	-	19.594.882	17.931.530	-
Banco Estado	97.030.000-7	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	10,1856	10,1856	878.742	5.052.767	6.588.137	-	-	12.519.646	11.489.750	-
Banco Estado	97.030.000-7	UF	Mensual	FIJA	4,2000	4,2000	749.513	-	-	-	3.996.899	4.746.412	-	299.719
Banco Itaú	76.645.030-K	Pesos	Al Final	FIJA	11,7768	11,7768	2.784.372	4.600.609	4.318.549	-	-	11.703.530	10.480.000	-
Banco Santander	97.036.000-K	Pesos	Al Final	FIJA	9,0432	9,0432	604.397	6.011.285	21.718.389	-	-	28.334.071	24.218.304	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Pesos	Al Final	FIJA	10,9272	10,9272	993.345	4.888.228	10.138.218	-	-	16.019.791	14.260.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	9,7752	9,7752	447.912	1.820.765	-	-	-	2.268.677	2.100.000	-
Banco Security	97.053.000-2	Pesos	Al Final	FIJA	10,7400	10,7400	81.900	1.687.530	3.249.340	-	-	5.018.770	4.300.000	-
Banco Security	97.053.000-2	Pesos	Al Final	TAB 30 DIAS	9,7320	9,7320	1.388.833	-	-	-	-	1.388.833	1.365.213	-
Banco Security	97.053.000-2	UF	Mensual	FIJA	5,5000	5,5000	157.354	-	-	236.031	-	393.385	-	46.998
Sobregiro contable		Pesos					762.504	-	-	-	-	762.504	762.504	-
Total							**31.140.295**	**62.898.884**	**105.831.103**	**236.031**	**6.512.233**	**206.618.546**		

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

a) Los saldos contables de las obligaciones con Instituciones privadas y públicas que devengan intereses es la siguiente:

30.09.2010

						Tasa de interés			Vencimiento					Totales
									Pasivo corriente		Pasivo no corriente			
Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	M$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	6,8808	6,8808	-	8.834.115	1.000.000	2.822.000	-	12.656.115
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	3,3852	3,3852	-	-	-	5.781.530	-	5.781.530
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	4,4700	4,4700	-	6.058.879	-	-	-	6.058.879
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 360 días	2,4000	2,4000	807.851	-	800.000	-	-	1.607.851
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	4,9000	4,9000	91.760	275.281	285.507	-	-	652.548
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	4,3368	4,3368	-	2.317.521	-	-	-	2.317.521
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	7,0800	7,0800	997	-	-	-	-	997
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	2,1000	2,1000	-	454.416	3.400.000	-	-	3.854.416
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	8,3028	8,3028	-	7.018.202	-	3.950.000	-	10.968.202
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	4,0212	4,0212	-	7.270.655	9.574.784	10.700.000	-	27.545.439
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	4,2000	4,2000	66.207	198.622	507.831	507.831	677.108	1.957.599
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	7,5204	7,5204	-	8.179.487	2.400.000	6.860.000	-	17.439.487
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	5,0832	5,0832	1.504.370	10.380.877	17.240.669	-	-	29.125.916
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,0800	5,0800	142.160	426.480	912.739	912.739	639.526	3.033.644
Banco Itaú	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	10,0200	10,0200	-	1.514.720	-	-	-	1.514.720
Banco Itaú	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	3,9300	3,9300	-	-	2.380.000	-	-	2.380.000
Banco Santander	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	10,7172	10,7172	17.821.490	-	-	2.740.000	-	20.561.490
Banco Santander	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	3,9900	3,9900	-	-	-	3.830.000	-	3.830.000
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	7,5600	7,5600	-	403.925	-	-	-	403.925
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos					730.484	-	-	-	-	730.484
Totales									21.165.319	53.333.180	38.501.530	38.104.100	1.316.634	152.420.763

Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
21.165.319	53.333.180	74.498.499	38.501.530	38.104.100	1.316.634	77.922.264

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

a) Los saldos contables de las obligaciones con Instituciones privadas y públicas que devengan intereses es la siguiente:

31.12.2009

						Tasa de interés			Vencimiento					Totales
									Pasivo corriente		Pasivo no corriente			
Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	M$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	7.0680	7.0680	-	3.020.074	8.748.266	-	-	11.768.340’
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	1.5240	1.5240	-	1.740.690	-	-	-	1.740.690
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	2.2800	2.2800	-	-	6.000.000	-	-	6.000.000
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 360 días	2.4000	2.4000	-	808.683	800.000	-	-	1.608.683
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	4.9000	4.9000	347.743	-	550.169	-	-	897.912
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	2.3136	2.3136	-	-	2.295.000	-	-	2.295.000
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	5.9088	5.9088	2.860	13.516.614	-	-	-	13.519.474
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	2.1000	2.1000	-	1.111.939	450.000	-	-	1.561.939
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	8.1108	8.1108	4.599.383	3.740.158	6.950.000	-	-	15.289.541
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	1.8708	1.8708	5.127.255	2.372.635	8.200.000	8.574.786	-	24.274.676
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	4.2000	4.2000	252.486	-	-	-	1.855.857	2.108.343
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	8.4540	8.4540	-	8.068.157	8.100.000	2.400.000	-	18.568.157
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	2.8512	2.8512	2.527.134	1.505.919	10.280.000	17.240.668	-	31.553.721
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5.0800	5.0800	559.169	-	-	-	2.834.829	3.393.998
Banco Itaú	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	7.1700	7.1700	-	934.579	1.500.000	-	-	2.434.579
Banco Itaú	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	1.7400	1.7400	-	-	-	2.380.000	-	2.380.000
Banco Santander	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	10.8960	10.8960	1.010.853	23.470.303	-	-	-	24.481.156
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	9.7332	9.7332	2.527.134	7.844.222	400.000	-	-	10.771.356
Banco Security	97.053.000-2	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	10.92.00	10.9200	3.032.560	-	-	-	-	3.032.560
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos					675.146	-	-	-	-	675.146
Totales									20.661.723	68.133.973	54.273.435	30.595.454	4.690.686	178.355.271

Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
20.661.723	68.133.973	88.795.696	54.273.435	30.595.454	4.690.686	89.559.575

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

a) Los saldos contables de las obligaciones con Instituciones privadas y públicas que devengan intereses es la siguiente:

01.01.2009

						Tasa de interés			Vencimiento					Totales
									Pasivo corriente		Pasivo no corriente			
Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	M$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	11.1564	11.1564	951.282	1.522.999	1.000.000	-	-	3.474.281
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	9.8430	9.8430	658.207	2.830.390	1.722.000	-	-	5.210.597
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	12.6936	12.6936	10.996.053	-	-	-	-	10.996.053
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	8.2968	8.2968	-	9.777.654	1.600.000	-	-	11.377.654
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	4.9000	4.9000	340.048	-	916.645	-	-	1.256.693
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	7.5684	7.5684	2.330.188	-	-	-	-	2.330.188
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	7.5204	7.5204	919.916	6.174.225	3.409.624	-	-	10.503.765
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	10.0800	10.0800	-	456.900	1.100.000	-	-	1.556.900
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	8.0268	8.0268	-	2.639.865	13.300.000	-	-	15.939.865
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	10.3092	10.3092	-	6.041.229	20.644.367	-	-	26.685.596
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	12.3600	12.3600	-	-	499.784	-	-	499.784
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	4.2000	4.2000	248.714	-	-	-	2.157.389	2.406.103
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	8.2980	8.2980	4.568.997	5.533.563	8.009.987	-	-	18.112.547
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	10.1856	10.1856	812.266	4.670.530	6.089.750	-	-	11.572.546
Banco de Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	4.2000	4.2000	574.563	-	-	-	3.471.579	4.046.142
Banco Itaú	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	11.7768	11.7768	2.538.332	4.162.864	3.880.000	-	-	10.581.196
Banco Santander	76.645.030-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	9.0432	9.0432	-	4.315.164	19.968.304	-	-	24.283.468
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	10.9272	10.9272	659.996	4.061.302	9.610.000	-	-	14.331.298
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	9.7752	9.7752	406.133	1.726.065	-	-	-	2.132.198
Banco Security	97.053.000-2	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5.5000	5.5000	141.112	-	220.504	-	-	361.616
Banco Security	97.053.000-2	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	Fija	10.7400	10.7400	-	1.319.932	3.000.000	-	-	4.319.932
Banco Security	97.053.000-2	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Al final	TAB 30 días	9.7320	9.7320	1.386.146	-	-	-	-	1.386.146
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos					762.503	-	-	-	-	762.503
Totales									28.294.456	55.232.682	94.970.965	-	5.628.968	184.127.071

Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Hasta 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
28.294.456	55.232.682	83.527.138	94.970.965	-	5.628.968	100.599.933

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

b) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

30.09.2010

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Pasivo corriente M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Pasivo no corriente M$	Total nominal M$
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	539.519	1.618.556	2.158.075	22.404.463	15.719.098	-	38.123.561	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	9.906.518	23.861.539	37.816.588	71.584.645	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.582.018	4.522.836	2.700.000
Totales							1.561.635	4.684.904	6.246.539	32.781.390	40.051.046	41.398.606	114.231.042	89.5000.000

31.12.2009

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	Total Pasivo corriente M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total Pasivo no corriente M$	Total nominal M$
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	539.519	1.618.556	2.158.075	15.631.786	21.588.946	2.521.385	39.742.117	34.000.000
Bono serie 14 A(1)	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	7.706.519	20.304.443	46.463.627	74.474.589	52.800.000
Bono serie 14B (1)	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.758.421	4.699.239	2.700.000
Totales							1.561.635	4.684.904	6.246.539	23.808.714	42.363.798	52.743.433	118.915.945	89.5000.000

(1) El 10 de septiembre de 2009, a través de Banchile Securitizadora S.A., se colocó en el mercado local bonos por un monto ascendente a M$60.000.000.

01.01.2009

					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 8 A (1)	414	Pesos	5,50%	6,50%	Trimestral	Trimestral	4.589.943	2.102.593	6.692.536	-	-	-	-	36.000.000
Bono serie 17 A (2)	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	539.519	1.618.556	2.158.075	6.050.150	22.842.458	13.000.784	41.893.392	34.000.000
Totales							5.129.462	3.721.149	8.850.611	6.050.150	22.842.458	13.000.784	41.893.392	70.000.000

(1) El 31 de mayo de 2009 se liquidó el patrimonio separado Nº 8 de Banchile Securitizadora S.A.
(2) Con fecha 25 de marzo de 2008 a través de BCI Securitizadora S.A. se colocó en el mercado local bonos por un monto ascendente M$40.000.000.

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

b) El detalle de los saldos contables de las obligaciones con el público (bonos) que devengan interés es la siguiente:

30.09.2010

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	**N° registro SVS**	**Moneda**	**Tasa nominal**	**Tasa efectiva**	**Pago de intereses**	**Pago amortización**	**0 a 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total Pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total Pasivo no corriente M$**	**Total nominal M$**
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	92.292	-	92.292	18.340.052	14.781.956	-	33.122.008	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	601.446	-	601.446	1.934.270	17.282.503	32.879.363	52.096.136	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	38.501	-	38.501	-	-	2.623.303	2.623.303	2.700.000
Totales							732.239	-	732.239	20.274.322	32.064.459	35.502.666	87.841.447	89.5000.000

31.12.2009

					Periodicidad		Vencimiento							
							Pasivo corriente			Pasivo no corriente				
Identificación	**N° registro SVS**	**Moneda**	**Tasa nominal**	**Tasa efectiva**	**Pago de intereses**	**Pago amortización**	**0 a 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total Pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total Pasivo no corriente M$**	**Total nominal M$**
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	153.087	-	153.087	10.753.722	19.599.220	2.474.631	32.827.573	34.000.000
Bono serie 14ª (1)	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	628.064	-	628.064	-	12.571.139	39.416.374	51.987.513	52.800.000
Bono serie 14B (1)	607	Pesos	9,00%	9,50%	Trimestral	Trimestral	38.502	-	38.502	-	-	2.612.874	2.612.874	2.700.000
Totales							819.653	-	819.653	10.753.722	32.170.359	44.503.879	87.427.960	89.5000.000

(1) El 10 de septiembre de 2009, a través de Banchile Securitizadora S.A., se colocó en el mercado local bonos por un monto ascendente a M$60.000.000.

01.01.2009

					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 8 A (1)	414	Pesos	5,50%	6,50%	Trimestral	Trimestral	4.459.169	2.074.637	6.533.806	-	-	-	-	36.000.000
Bono serie 17 A (2)	519	Pesos	6,50%	7,48%	Trimestral	Trimestral	153.061	-	153.061	1.674.000	18.433.571	12.402.631	32.510.202	34.000.000
Totales							4.612.230	2.074.637	6.686.867	1.674.000	18.433.571	12.402.631	32.510.202	70.000.000

(1) El 31 de mayo de 2009 se liquidó el patrimonio separado Nº 8 de Banchile Securitizadora S.A.
(2) Con fecha 25 de marzo de 2008 a través de BCI Securitizadora S.A. se colocó en el mercado local bonos por un monto ascendente M$40.000.000.

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

b) Obligaciones con el público (bonos)

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

El detalle de las emisiones es la siguiente:

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

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

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

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

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

c) Obligaciones con el público (pagarés) expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

30.09.2010

							Valor contable 30.09.2010							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	0-3 meses M$	3-12 meses M$	Total pasivo corrientes M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A35	Pesos	2.200.000	19.10.2010	2,28	2,28	2.200.000	-	2.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A35	Pesos	300.000	19.10.2010	2,16	2,16	300.000	-	300.000	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,84	9,84	500.000	-	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,12	9,12	500.000	-	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	500.000	04.11.2010	2,88	2,88	500.000	-	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	1.000.000	-	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	1.000.000	-	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	500.000	04.11.2010	2,04	2,04	500.000	-	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A30	Pesos	1.100.000	04.11.2010	2,04	2,04	1.100.000	-	1.100.000	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,12	3,12	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	700.000	700.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.000.000	06.04.2011	3,24	3,24	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.800.000	06.04.2011	3,12	3,12	-	1.800.000	1.800.000	-	-	-	-	Chile
34	A33	Pesos	1.500.000	06.04.2011	3,72	3,72	-	1.500.000	1.500.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	1.200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	300.000	17.05.2011	5,16	5,16	-	300.000	300.000	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	200.000	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	600.000	600.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	100.000	100.000	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	900.000	900.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	200.000	-	-	200.000	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	200.000	-	-	200.000	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	400.000	-	-	400.000	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	100.000	-	-	100.000	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.200.000	-	-	1.200.000	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	800.000	-	-	800.000	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	-	-	2.000.000	-	-	2.000.000	Chile
Totales							7.600.000	11.800.000	19.400.000	4.900.000	-	-	4.900.000	

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

c) Obligaciones con el público (pagarés) expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

31.12.2009

							Valor contable 31.12.2009							
							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 pasivos corrientes	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes	Lugar de emisión
34	A29	Pesos	600.000	18.02.2010	1,32	1,32	600.000	-	600.000	-	-	-	-	Chile
34	A29	Pesos	400.000	18.02.2010	1,44	1,44	400.000	-	400.000	-	-	-	-	Chile
34	A29	Pesos	2.000.000	18.02.2010	1,08	1,08	2.000.000	-	2.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A24	Pesos	1.000.000	05.05.2010	2,16	2,16	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A24	Pesos	500.000	05.05.2010	2.16	2.16	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A24	Pesos	500.000	05.05.2010	2,16	2,16	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A1A	Pesos	1.000.000	19.05.2010	5,88	5,88	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A1B	Pesos	500.000	19.05.2010	5,88	5,88	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A1B	Pesos	270.000	19.05.2010	4,56	4,56	-	270.000	270.000	-	-	-	-	Chile
34	A1A	Pesos	1.000.000	19.05.2010	4,56	4,56	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A15A	Pesos	2.000.000	21.07.2010	4,32	4,32	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	1.000.000	04.08.2010	2,40	2,40	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	400.000	04.08.2010	2,40	2,40	-	400.000	400.000	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	600.000	04.08.2010	2,52	2,52	-	600.000	600.000	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	2.000.000	04.08.2010	2,28	2,28	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,84	9,84	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,12	9,12	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	500.000	04.11.2010	2,88	2,88	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	-	-	1.000.000	-	-	1.000.000	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	-	-	1.000.000	-	-	1.000.000	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,12	3,12	-	-	-	1.000.000	-	-	1.000.000	Chile
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	-	-	500.000	-	-	500.000	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	-	-	700.000	-	-	700.000	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	-	-	600.000	-	-	600.000	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	-	-	100.000	-	-	100.000	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	-	-	900.000	-	-	900.000	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	200.000	-	-	200.000	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	200.000	-	-	200.000	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	400.000	-	-	400.000	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	100.000	-	-	100.000	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.200.000	-	-	1.200.000	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	800.000	-	-	800.000	Chile
Totales							3.000.000	14.270.000	17.270.000	8.700.000	-	-	8.700.000	

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

c) Obligaciones con el público (pagarés) expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

01.01.2009

							Valor contable 01.01.2009							
							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 corriente M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivos no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A2	Pesos	5.000.000	22.10.2009	10,80	10,80	-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A1	Pesos	500.000	22.09.2009	10,80	10,80	-	500.000	500.000	-	-	-	-	Chile
34	A1	Pesos	100.000	22.09.2209	10,68	10,68	-	100.000	100.000	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2011	9,84	9,84	-	-	-	500.000	-	-	500.000	Chile
Totales							-	5.600.000	5.600.000	500.000	-	-	500.000	

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

c) Los saldos contables de obligaciones con el público al 30.09.2010 (pagarés) que devengan interés es la siguiente:

30.09.2010

							Valor contable 30.09.2010							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	0-3 meses M$	3-12 meses M$	Total pasivo corrientes M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A35	Pesos	2.200.000	19.10.2010	2,28	2,28	2.197.356	-	2.197.356	-	-	-	-	Chile
34	A35	Pesos	300.000	19.10.2010	2,16	2,16	299.658	-	299.658	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,84	9,84	495.262	-	495.262	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,12	9,12	495.606	-	495.606	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	500.000	04.11.2010	2,88	2,88	498.604	-	498.604	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	997.324	-	997.324	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	997.324	-	997.324	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	500.000	04.11.2010	2,04	2,04	499.010	-	499.010	-	-	-	-	Chile
34	A30	Pesos	1.100.000	04.11.2010	2,04	2,04	1.097.823	-	1.097.823	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	987.654	987.654	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	987.654	987.654	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,12	3,12	-	989.283	989.283	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	489.869	489.869	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	687.929	687.929	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.000.000	06.04.2011	3,24	3,24	-	983.362	983.362	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.800.000	06.04.2011	3,12	3,12	-	1.771.142	1.771.142	-	-	-	-	Chile
34	A33	Pesos	1.500.000	06.04.2011	3,72	3,72	-	1.471.415	1.471.415	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	1.200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	1.161.006	1.161.006	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	300.000	17.05.2011	5,16	5,16	-	290.466	290.466	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	193.501	193.501	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	581.414	581.414	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	97.160	97.160	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	874.443	874.443	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	190.597	-	-	190.597	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	190.597	-	-	190.597	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	381.194	-	-	381.194	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	95.299	-	-	95.299	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.081.406	-	-	1.081.406	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	720.937	-	-	720.937	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	-	-	1.809.955	-	-	1.809.955	Chile
Totales							7.577.967	11.566.298	19.144.265	4.469.985	-	-	4.469.985	

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

c) Los saldos contables de obligaciones con el público al 31.12.2009 (pagarés) que devengan interés es la siguiente:

31.12.2009

							Valor contable 31.12.2009							
							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 pasivos corrientes	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivo no corrientes	Lugar de emisión
34	A29	Pesos	600.000	18.02.2010	1,32	1,32	598.925	-	598.925	-	-	-	-	Chile
34	A29	Pesos	400.000	18.02.2010	1,44	1,44	399.219	-	399.219	-	-	-	-	Chile
34	A29	Pesos	2.000.000	18.02.2010	1,08	1,08	1.997.064	-	1.997.064	-	-	-	-	Chile
34	A24	Pesos	1.000.000	05.05.2010	2,16	2,16	-	992.556	992.556	-	-	-	-	Chile
34	A24	Pesos	500.000	05.05.2010	2.16	2.16	-	496.278	496.278	-	-	-	-	Chile
34	A24	Pesos	500.000	05.05.2010	2,16	2,16	-	496.278	496.278	-	-	-	-	Chile
34	A1A	Pesos	1.000.000	19.05.2010	5,88	5,88	-	977.801	977.801	-	-	-	-	Chile
34	A1B	Pesos	500.000	19.05.2010	5,88	5,88	-	488.900	488.900	-	-	-	-	Chile
34	A1B	Pesos	270.000	19.05.2010	4,56	4,56	-	265.328	265.328	-	-	-	-	Chile
34	A1A	Pesos	1.000.000	19.05.2010	4,56	4,56	-	982.698	982.698	-	-	-	-	Chile
34	A15A	Pesos	2.000.000	21.07.2010	4,32	4,32	-	1.952.667	1.952.667	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	1.000.000	04.08.2010	2,40	2,40	-	985.804	985.804	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	400.000	04.08.2010	2,40	2,40	-	394.322	394.322	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	600.000	04.08.2010	2,52	2,52	-	591.063	591.063	-	-	-	-	Chile
34	A2	Pesos	2.000.000	04.08.2010	2,28	2,28	-	1.973.009	1.973.009	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,84	9,84	-	461.175	461.175	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2010	9,12	9,12	-	463.810	463.810	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	500.000	04.11.2010	2,88	2,88	-	487.976	487.976	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	-	976.931	976.931	-	-	-	-	Chile
34	A25	Pesos	1.000.000	04.11.2010	2,76	2,76	-	976.931	976.931	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	-	-	961.723	-	-	961.723	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	-	-	-	961.723	-	-	961.723	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,12	3,12	-	-	-	966.657	-	-	966.657	Chile
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	-	-	475.869	-	-	475.869	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	-	-	671.124	-	-	671.124	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	-	-	564.007	-	-	564.007	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	-	-	94.487	-	-	94.487	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	-	-	850.383	-	-	850.383	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	184.207	-	-	184.207	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	184.207	-	-	184.207	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	368.415	-	-	368.415	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	-	-	92.104	-	-	92.104	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.041.272	-	-	1.041.272	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	694.181	-	-	694.181	Chile
Totales							2.995.208	13.963.527	16.958.735	8.110.359	-	-	8.110.359	

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

c) Obligaciones con el público

Los saldos contables de las obligaciones con el público (pagarés) al 01.01.2009 que devengan interés es la siguiente:

01.01.2009

							Valor contable 01.01.2009							
							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 corriente M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$	Total pasivos no corrientes M$	Lugar de emisión
34	A2	Pesos	5.000.000	22.10.2009	10,80	10,80	-	4.593.477	4.593.477	-	-	-	-	Chile
34	A1	Pesos	500.000	22.09.2009	10,80	10,80	-	463.178	463.178	-	-	-	-	Chile
34	A1	Pesos	100.000	22.09.2209	10,68	10,68	-	92.711	92.711	-	-	-	-	Chile
34	A8A	Pesos	500.000	04.11.2011	9,84	9,84	-	-	-	422.314	-	-	422.314	Chile
Totales							-	5.149.366	5.149.366	422.314		-	422.314	

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

d) Obligaciones por arrendamiento financiero

Obligaciones por arrendamiento financiero expuesta al riesgo de liquidez es la siguiente:

30.09.2010

						Tasa de interés		Vencimiento						
								Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Acreedor	**Rut acreedor**	**Entidad deudora**	**Rut entidad deudora**	**Moneda**	**Amortización**	**Tipo**	**Vigente**	**Hasta 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total pasivo no corriente M$**
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	52.781	158.342	211.123	580.587	-	-	580.587
								52.781	158.342	211.123	580.587	-	-	580.587

31.12.2009

						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	633.368	105.561	-	738.929
								52.781	158.342	211.123	633.368	105.561	-	738.929

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

d) Obligaciones por arrendamiento financiero, continuación

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

30.09.2010

						Tasa de interés		Vencimiento						
								Pasivo corriente			Pasivo no corriente			
Acreedor	**Rut acreedor**	**Entidad deudora**	**Rut entidad deudora**	**Moneda**	**Amortización**	**Tipo**	**Vigente**	**Hasta 3 meses M$**	**3 a 12 meses M$**	**Total pasivo corriente M$**	**1 a 3 años M$**	**3 a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total pasivo no corriente M$**
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	42.798	132.127	174.925	535.961	-	-	535.961
								42.798	132.127	174.925	535.961	-	-	535.961

31.12.2009

						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	41.001	126.580	167.581	564.269	103.819	-	668.088
								41.001	126.580	167.581	564.269	103.819	-	668.088

(21) Cuentas a Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Conceptos	**30.09.2010**	**31.12.2009**	**01.01.2009**
	M$	**M$**	**M$**
Beneficios por pagar (a)	4.549.386	4.927.775	1.582.124
Obligaciones con terceros (b)	3.617.032	5.074.115	5.011.866
Cuentas por pagar fondos nacionales	106.637	333.487	84.743
Retenciones (c)	1.065.051	979.271	1.364.904
Otras cuentas por pagar corporaciones	56.863	311.707	342.794
Fondos mutuos por enterar	138.347	137.692	-
Mutuos hipotecario endosable	21.772	-	-
Totales	9.555.088	11.764.047	8.386.431

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficio por pagar:

Detalle	**30.09.2010**	**31.12.2009**	**01.01.2009**
	M$	**M$**	**M$**
Asignación familiar	3.891	4.973	1.226
Retenciones judiciales	-	522	522
Crédito condicional especial (1)	2.600.719	2.238.249	122.279
Bono extraordinario Ley 20.262	300	300	-
Prestaciones complementarias	1.944.476	2.683.731	1.458.097
Totales	4.549.386	4.927.775	1.582.124

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

(21) Cuentas a Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, continuación

b) Obligaciones con terceros:

Detalle	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Proveedores	1.141.647	2.416.829	1.767.645
Recaudación convenios por depositar (1)	1.667.858	1.763.387	2.543.355
Pago en exceso crédito social (2)	557.314	627.206	444.539
Remuneraciones por pagar patrimonio separado N°8	-	-	10.085
Remuneraciones por pagar patrimonio separado N°14	17.513	20.282	-
Otras cuentas por pagar patrimonio separado Banchile Securitizadora S.A. (3)	50.950	15.994	10.460
Otras cuentas por pagar patrimonio separado BCI Securitizadora S.A.(3)	4.256	90.829	23.498
Cuentas por pagar a otras cajas por compra cartera	89.862	82.226	-
ING devolución primas seguros	27.390	-	-
Acreedores varios	60.242	57.362	212.284
Totales	3.617.032	5.074.115	5.011.866

(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.

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

Período	Saldo inicial M$	Incrementos M$	Disminuciones M$	Total M$
2010	627.206	1.983.141	(2.053.033)	557.314
2009	444.539	1.364.155	(1.181.488)	627.206
2008	730.468	6.273.966	(6.559.895)	444.539

(3) Corresponde a gastos por administración de la cartera securitizada, custodia, clasificadores de riesgo, honorarios de auditores y otros servicios generales.

c) Retenciones:

Detalle	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Gastos notariales	107.960	115.893	155.153
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	495.958	460.636	531.982
Obligaciones previsionales	258.469	253.504	346.901
Impuestos por pagar	191.548	126.733	284.692
Otros descuentos personal	11.116	22.505	46.176
Totales	1.065.051	979.271	1.364.904

(22) Otras Provisiones a Corto Plazo

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

Detalle	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Provisión gastos bienes y consumos (1)	2.600.075	1.733.494	425.948
Otras provisiones (2)	2.619.076	32.143	199.202
Totales	5.219.151	1.765.637	625.150

(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.

(2) Corresponden a provisiones por servicios devengados por asesorías, medios de comunicación, marketing, desarrollo de proyectos, prestaciones de salud que a la fecha de cierre no están facturados.

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

30.09.2010

	Provisión gastos bienes y consumos M$	Otras provisiones M$
Saldo al 01.01.2010	1.733.494	32.143
Constitución de provisiones	19.258.885	3.455.917
Provisiones utilizadas	(18.392.304)	(865.968)
Otro incremento (decremento)	-	(3.016)
Saldo al 30.09.2010	2.600.075	2.619.076

31.12.2009

	Provisión gastos bienes y consumos M$	Otras provisiones M$
Saldo al 01.01.2009	425.948	199.201
Constitución de provisiones	6.607.304	6.034.519
Provisiones utilizadas	(5.299.758)	(6.201.577)
Saldo al 31.12.2009	1.733.494	32.143

(23) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Provisión de vacaciones	795.352	941.092	798.328
Otras provisiones del personal	562.601	370.455	214.277
Provisión incentivo del personal (1)	1.728.901	1.600.293	1.035.637
	3.086.854	2.911.840	2.048.242

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

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

30.09.2010

	Provisión de vacaciones M$	Otras provisiones del personal M$	Provisión incentivo del personal M$
Saldo al 01.01.2010	941.092	370.455	1.600.293
Constitución de provisiones	6.548.495	835.079	1.240.343
Provisiones utilizadas	(116.244)	(511.977)	(1.111.735)
Aplicación Provisión	(6.577.991)	(130.956)	-
Saldo al 30.09.2010	795.352	562.601	1.728.901

31.12.2009

	Provisión de vacaciones M$	Otras provisiones del personal M$	Provisión incentivo del personal M$
Saldo al 01.01.2009	798.328	214.277	1.035.637
Constitución de provisiones	3.910.756	871.258	1.116.488
Provisiones utilizadas	(30.435)	(718.583)	(551.832)
Aplicación Provisión	(3.734.090)	-	-
Otro incremento (decremento)	(3.467)	3.503	-
Saldo al 31.12.2009	941.092	370.455	1.600.293

(24) Otros Pasivos no Financieros Corrientes

El detalle de los otros pasivos circulante es el siguiente:

Detalle	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Aportes devengados	9.190	15.293	18.011
Asignación familiar por compensar	(1.848)	(2.775)	(4.822)
Abono tratamiento dental	-	-	105.799
Acreedores por cheques caducados (1)	587.004	483.816	888.687
Cuotas de crédito sociales por aplicar	30.205	28.950	23.146
Otros acreedores cobranza	12.000	12.000	12.000
Ingresos diferido de crédito (2)	-	46.320	-
Fondo por traspasar AFV	2.419	89.048	93.645
Reserva cabaña	49.182	96.659	42.667
Varios	167.678	4.279	134.438
Totales	855.830	773.590	1.313.571

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

(2) Corresponde al diferimiento de los intereses de aquellas cuotas de crédito social otorgadas a los afiliados del segmento de pensiones básicas asistenciales, no descontadas por el IPS durante el período octubre 2008 a enero 2009, debido a que dicha entidad no tenía habilitado aún sus sistemas computacionales para efectuar estos nuevos descuentos previsionales.

(25) Pasivos por Impuestos Corrientes

Concepto	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Pagos Provisionales mensuales	(20.776)	(32.109)	-
Provisión impuesto a la renta (ver nota 15)	55.252	69.965	-
Totales	34.476	37.856	-

(26) Otros Pasivos no Financieros No Corrientes

Detalle	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Deudas declaradas D.L. 1526	67.868	66.934	52.367
Deuda convenio Ley 17.322	8.571	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(22.546)	(24.559)	(20.240)
Acreedores por cheques caducados	445.175	445.459	-
Totales	499.068	496.405	40.698

(27) Activos y Pasivos Financieros

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados (incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de medición y las bases de reconocimiento de ingresos y egresos) para cada clase de activo financiero, pasivo financiero se revelan en Nota (2l). Las políticas contables se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Activos financieros	Moneda o unidad de reajuste	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Efectivo y equivalente de efectivo	Pesos	26.010.209	45.709.598	8.402.859
Otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (cartera de crédito y otras cuentas por cobrar)	Pesos	339.864.656	323.593.271	273.263.839
Depósitos a plazo con vcto. a más de 90 días medidos a costo amortizado.	Pesos	4.849.252	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Pesos	5.278.415	10.769.623	10.878.034
Total activos financieros		376.002.532	380.072.492	292.544.732

Pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Obligaciones con bancos-bonos y efectos de comercio	Pesos	258.964.910	285.497.431	220.814.647
Cuentas por pagar	Pesos	9.555.088	11.764.047	8.386.431
Obligaciones con bancos	UF	5.643.790	6.174.547	8.081.173
Obligaciones por arrendamiento financiero	Pesos	710.885	835.669	-
Total pasivos financieros		274.874.673	304.271.694	237.282.251

(27) Activos y Pasivos Financieros, continuación

Clasificación de otros activos y pasivos financieros por naturaleza

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

30.09.2010

	Activos financieros mantenidos para negociar M$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Inversiones a mantener hasta el vencimiento M$	Préstamos y cuentas por cobrar M$	Activos financieros disponible para la venta M$	Derivados de cobertura M$
Instrumentos de patrimonio	-	5.278.415	4.849.252	93.483.066	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos de carácter financiero	-	-	-	-	-	-
Total corriente	-	5.278.415	4.849.252	93.483.066	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos de carácter financiero	-	-	-	246.381.590	-	-
Total no corriente	-	-	-	246.381.590	-	-

31.12.2009

	Activos financieros mantenidos para negociar M$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Inversiones a mantener hasta el vencimiento M$	Préstamos y cuentas por cobrar M$	Activos financieros disponible para la venta M$	Derivados de cobertura M$
Instrumentos de patrimonio	-	10.769.622	-	83.562.306	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos de carácter financiero	-	-	-	-	-	-
Total corriente	-	10.769.622	-	83.562.306	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos de carácter financiero	-	-	-	240.030.965	-	-
Total no corriente	-	-	-	240.030.965	-	-

01.01.2009

	Activos financieros mantenidos para negociar M$	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Inversiones a mantener hasta el vencimiento M$	Préstamos y cuentas por cobrar M$	Activos financieros disponible para la venta M$	Derivados de cobertura M$
Instrumentos de patrimonio	-	10.878.034	-	96.698.931	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos de carácter financiero	-	-	-	-	-	-
Total corriente	-	10.878.034	-	96.698.931	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos de carácter financiero	-	-	-	176.564.908	-	-
Total no corriente	-	-	-	176.564.908	-	-

(27) Activos y Pasivos Financieros, continuación

PASIVOS FINANCIEROS

30.09.2010

	Pasivos financieros mantenidos para negociar M$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Préstamos y cuentas por pagar medidos a costo amortizado M$	Derivados de cobertura M$
Préstamos que devengas interés	-	-	74.498.499	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-
Otros pasivos de carácter financiero	-	-	29.606.517	-
Total corriente	-	-	104.105.016	-
Préstamos que devengas interés	-	-	77.922.264	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-
Otros pasivos de carácter financiero	-	-	92.847.393	-
Total no corriente	-	-	170.769.657	-

31.12.2009

	Pasivos financieros mantenidos para negociar M$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Préstamos y cuentas por pagar medidos a costo amortizado M$	Derivados de cobertura M$
Préstamos que devengas interés	-	-	100.559.743	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-
Otros pasivos de carácter financiero	-	-	17.945.969	-
Total corriente	-	-	118.505.712	-
Préstamos que devengas interés	-	-	89.559.575	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-
Otros pasivos de carácter financiero	-	-	96.206.407	-
Total no corriente	-	-	185.765.982	-

(27) Activos y Pasivos Financieros, continuación

PASIVOS FINANCIEROS, continuación

01.01.2009

	Pasivos financieros mantenidos para negociar M$	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M$	Préstamos y cuentas por pagar medidos a costo amortizado M$	Derivados de cobertura M$
Préstamos que devengas interés	-	-	91.913.569	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-
Otros pasivos de carácter financiero	-	-	11.836.233	-
Total corriente	-	-	103.749.802	-
Préstamos que devengas interés	-	-	100.599.933	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-
Otros pasivos de carácter financiero	-	-	32.932.516	-
Total no corriente	-	-	133.532.449	-

Valor justo de Activos y Pasivos financieros

Los Héroes CCAF ha considerado que las tasas a las cuales tiene sus instrumentos financieros no difieren significativamente de las condiciones que pudiera obtener en las fechas de cierres indicadas precedentemente, por lo que ha considerado que el valor justo de sus instrumentos financieros es equivalente a su valor de registro, es decir su tasa efectiva es equivalente a la nominal.

(28) Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 30 de septiembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$	01.07.2010 30.09.2010	01.07.2010 30.09.2010
Depósitos a plazo (1)	286.950	161.913	100.365	73.965
Efecto de instrumentos del Banco Central y Tesorería (2)	47.292	38.129	58.972	38.306
Intereses por Inv. Financ. Pat. Separado Banchile (1)	26.826	123.325	17.186	49.724
Intereses por Inv. Financ. Pat. Separado BCI (1)	24.284	98.162	10.438	4.813
Totales	385.352	421.529	186.961	166.808

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

(29) Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios para los períodos 2010 y 2009 es el siguiente:

Por segmento

	30.09.2010			30.09.2009		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	184.658	-	184.658	205.396	-	205.396
Interés de los créditos sociales (1)	-	66.734.765	66.734.765	-	59.211.797	59.211.797
Comisiones prepago crédito social	-	839.255	839.255	-	1.100.461	1.100.461
Otros ingresos	577.397	-	577.397	551.076	-	551.076
Totales	762.055	67.574.020	68.336.075	756.472	60.312.258	61.068.730

	01.07.2010 30.09.2010			01.07.2009 30.09.2009		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	64.351	-	64.351	70.851	-	70.851
Interés de los créditos sociales (1)	-	22.593.137	22.593.137	-	21.488.884	21.488.884
Comisiones prepago crédito social	-	352.459	352.459	-	419.541	419.541
Otros ingresos	-	246.419	246.419	-	82.514	82.514
Totales	64.351	23.192.015	23.256.366	70.851	21.990.939	22.061.790

(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.

(30) Otros Ingresos por Naturaleza

Por producto

	30.09.2010			30.09.2009		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Prestaciones adicionales	52	-	52	46.820	-	46.820
Prestaciones complementarias	161.142	-	161.142	134.835	-	134.835
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	6.043.337	6.043.337	-	6.799.664	6.799.664
Cotización 1% pensionado	5.493.779	-	5.493.779	4.478.347	-	4.478.347
Intereses, reajustes y multas	89.526	-	89.526	53.417	-	53.417
Otros	29.734	198.061	227.795	4.156	17.210	21.366
Totales	5.774.233	6.241.398	12.015.631	4.717.575	6.816.874	11.534.449

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

(30) Otros Ingresos por Naturaleza, continuación

Por producto

	01.07.2010 30.09.2010			01.07.2009 30.09.2009		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Prestaciones adicionales	24	-	24	9.747		9.747
Prestaciones complementarias	43.954	-	43.954	41.853		41.853
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)		2.338.314	2.338.314		2.234.755	2.234.755
Cotización 1% pensionado	1.884.406	-	1884.406	1.635.924		1.635.924
Intereses, reajustes y multas	16.275	-	16.275	5.330		5.330
Otros	(33.361)	56.941	23.580	(47.653)	17.210	(30.443)
Totales	1.911.298	2.395.255	4.306.553	1.645.201	2.251.965	3.897.166

(31) Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	30.09.2010	30.09.2009	01.07.2010 30.09.2010	01.07.2009 30.09.2009
	M$	M$	M$	M$
Sueldos	7.890.957	7.906.249	2.780.934	2.696.544
Beneficios	3.664.338	3.939.344	1.191.526	1.059.221
Leyes sociales	77.373	67.407	27.250	21.673
Gratificación	1.187.943	1.125.898	398.769	383.811
Indemnización	216.839	351.853	58.225	105.034
Aporte patronal SIS	143.131	43.540	39.122	43.540
Totales	13.180.581	13.434.291	4.495.826	4.309.823

(32) Otros Gastos por Naturaleza

El detalle de los otros gastos varios es el siguiente:

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$	01.07.2010 30.09.2010 M$	01.07.2009 30.09.2009 M$
Prestaciones adicionales (1)	6.116.459	4.480.407	1.488.289	1.921.974
Servicios generales (2)	6.992.821	7.595.735	2.152.641	2.550.177
Gastos generales en promoción (3)	3.273.866	3.031.541	1.435.959	916.263
Gastos generales tecnología e informática (4)	3.578.102	3.157.357	972.153	937.754
Mantención y reparación (5)	1.276.447	822.866	652.464	275.441
Honorarios	302.615	791.601	96.393	444.647
Movilización, alojamiento y viáticos	400.912	357.447	170.430	116.820
Consumos básicos (6)	1.708.484	1.784.736	521.220	544.403
Asesorías	2.292.845	4.116.452	683.365	1.350.210
Convenios por recaudar	139.942	141.755	46.345	41.249
Gastos de cobranza	206.595	167.792	67.007	101.616
Gastos del directorio y comités de directorio	195.139	219.697	66.308	67.931
Servicio externo	435.567	304.896	211.443	107.029
Egreso programa pensionado/trabajador	190.233	228.130	75.615	54.874
Gastos patrimonio separado Banchile	183.023	59.057	97.574	59.057
Otros gastos patrimonio BCI	330.740	275.077	241.635	84.234
Gasto liquidación Bono Banchile I	-	488.550	-	-
Otros	496.421	429.823	170.207	181.400
Totales	28.120.211	28.452.919	9.149.048	9.755.079

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

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$	01.07.2010 30.09.2010 M$	01.07.2009 30.09.2009 M$
Bono natalidad	194.334	209.022	66.032	71.287
Bono nupcialidad	187.075	140.767	66.115	48.207
Bono fallecimiento	52.940	56.791	17.960	19.567
Bono asistencial servicios básicos	29.788	352	6.867	352
Prestaciones de caja de mercadería	512.762	422.033	187.820	422.033
Bono terremoto	2.530.935	-	92.880	-
Asignación de estudios	332.546	385.886	59.612	87.595
Estímulos académicos	162.498	156.537	155.560	14.879
Gastos por eventos	1.377.297	2.558.033	664.648	1.018.088
Prestaciones de salud	736.284	546.837	170.795	235.997
Otras prestaciones	-	4.149	-	3.969
Total	6.116.459	4.480.407	1.488.289	1.921.974

(32) Otros Gastos por Naturaleza, continuación

(2) Corresponde en un 60% a los gastos por servicios de promoción y preevaluación en procesos de afiliación, la diferencia corresponde gastos por concepto de vigilancia, aseo, fletes, correspondencia y arriendo de oficinas
(3) Corresponde a servicios por diseño, producción, promociones, marketing, materiales de auspicio y servicio vía pública.
(4) Corresponde a gastos por digitación, licencias software, desarrollo de proyectos informáticos, mantención de sistemas, seguridad Internet y soporte de servidores.
(5) Gastos de mantención de las sucursales, edificios y vehículos.
(6) Corresponde a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía.

(33) Costos Financieros

	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$	01.07.2010 30.09.2010 M$	01.07.2009 30.09.2009 M$
Préstamos con bancos que devengan interés (1)	6.856.996	11.015.539	2.118.516	3.805.770
Emisión de deudas con el público (bonos) (1)	4.787.495	1.851.131	1.435.936	789.932
Emisión de deudas con el público (pagarés) (1)	730.435	781.884	229.064	278.979
Pérdida contrato swap (2)	-	27.557	-	(45.000)
Otros (2)	64.989	8.878	-	(66.356)
Totales	12.439.915	13.684.989	3.848.492	4.763.325

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

(34) Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice reajustabilidad	30.09.2010 Utilidad/ (pérdida) M$	30.09.2009 Utilidad/ (pérdida) M$	01.07.2010 30.09.2010 Utilidad/ (pérdida) M$	01.07.2009 30.09.2009 Utilidad/ (pérdida) M$
Otros activos	UF	25.146	(265.018)	11.635	(23.624)
Obligaciones con bancos	UF	(86.470)	223.440	(37.505)	36.131
Otros pasivos	UF	(9.969)	6.073	(6.249)	484
Totales		(71.293)	(35.505)	(32.119)	12.991

(35) Otras Ganancias (Pérdida)

Al 30 de septiembre de 2009, se incluye principalmente una recuperación de impuestos por M$ 995.996.

(36) Información Financiera por Segmento

Los Héroes CCAF revela 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 principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño. La entidad presenta información por segmentos que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones.

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

	Compensación Social y Otros	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**
	30.09.2010	**30.09.2010**	**30.09.2010**
	M$	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	762.055	67.574.020	68.336.075
Otros ingresos por naturaleza	5.774.233	6.241.398	12.015.631
Materias primas y consumibles utilizados	(87.219)	(382.909)	(470.128)
Gastos por beneficio a los empleados	(1.601.511)	(11.579.070)	(13.180.581)
Gastos por depreciación y amortización	(140.364)	(1.345.732)	(1.486.096)
Otros gastos por naturaleza	(13.096.660)	(15.023.551)	(28.120.211)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	-	(5.196.306)	(5.196.306)
Otras ganancias (pérdida)	373.498	-	373.498
Ingresos financieros	385.352	-	385.352
Costos financieros	(13)	(12.439.902)	(12.439.915)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(1.436)	-	(1.436)
Resultados por unidad de reajuste	(75.460)	4.167	(71.293)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(7.707.525)	27.852.115	20.144.590
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(44.597)	-	(44.597)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(7.752.122)	27.852.115	20.099.993
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	(2.986)	-	(2.986)
Ganancia (pérdida)	(7.755.108)	27.852.115	20.097.007

(36) Información Financiera por Segmento, continuación

	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	30.09.2009	30.09.2009	30.09.2009
	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	756.472	60.312.258	61.068.730
Otros ingresos por naturaleza	4.717.575	6.816.874	11.534.449
Materias primas y consumibles utilizados	(37.625)	(488.705)	(526.330)
Gastos por beneficio a los empleados	(1.505.222)	(11.929.069)	(13.434.291)
Gastos por depreciación y amortización	(142.655)	(1.695.793)	(1.838.448)
Otros gastos por naturaleza	(12.387.378)	(16.065.541)	(28.452.919)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	-	(5.163.559)	(5.163.559)
Otras ganancias (pérdida)	1.215.246	-	1.215.246
Ingresos financieros	421.529	-	421.529
Costos financieros	-	(13.684.989)	(13.684.989)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	2.937	-	2.937
Resultados por unidad de reajuste	(29.778)	(5.727)	(35.505)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(6.988.899)	18.095.749	11.106.850
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(44.803)	-	(44.803)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(7.033.702)	18.095.749	11.062.047
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(7.033.702)	18.095.749	11.062.047

(36) Información Financiera por Segmento, continuación

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

Estado de situación financiera clasificado	30.09.2010			31.12.2009		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	273.127	25.737.082	26.010.209	85.374	45.624.224	45.709.598
Otros activos financieros corrientes	5.278.415	92.563.078	97.841.493	139.250	88.597.475	88.736.725
Otros activos no financieros corrientes	2.188.659	-	2.188.659	523.665	-	523.665
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	5.769.240	-	5.769.240	6.148.113	988.704	7.136.817
Inventarios	93.496	-	93.496	93.674	-	93.674
Activos por impuestos corrientes	-		-	-	-	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	13.602.937	118.300.160	131.903.097	6.990.076	135.210.403	142.200.479
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	23.586	-	23.586	-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Activos, corriente, total	13.626.523	118.300.160	131.926.683	6.990.076	135.210.403	142.200.479
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	731.265	245.650.325	246.381.590	814.837	239.242.699	240.057.536
Otros activos no financieros no corrientes	462.170	-	462.170	791.481	-	791.481
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	48.400	-	48.400	51.297	-	51.297
Activos intangibles distintos de la plusvalía	888.388		888.388	1.207.897	-	1.207.897
Propiedades, planta y equipo, neto	1.809.070	16.281.622	18.090.692	1.716.361	17.354.315	19.070.676
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	1.632	-	1.632
Activos, no corriente, total	3.939.293	261.931.947	265.871.240	4.583.505	256.597.014	261.180.519
Activos, total	17.565.816	380.232.107	397.797.923	11.573.581	391.807.417	403.380.998

(36) Información Financiera por Segmento, continuación

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

	30.09.2010			31.12.2009		
Estado de situación financiera clasificado	**Compensación Social y Otros**	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**	**Compensación Social y Otros**	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Patrimonio neto y pasivo						
Pasivos, corriente						
Pasivos corrientes en operación, corriente						
Otros pasivos financieros corrientes	-	94.549.928	94.549.928	-	106.741.665	106.741.665
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.555.088	-	9.555.088	7.458.241	4.305.806	11.764.047
Otras provisiones a corto plazo	5.219.151	-	5.219.151	1.765.637	-	1.765.637
Pasivos por impuestos corrientes	34.476	-	34.476	37.856	-	37.856
Otros pasivos no financieros corrientes	855.830	-	855.830	773.590	-	773.590
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	243.493	2.843.361	3.086.854	2.911.840	-	2.911.840
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	15.908.038	97.393.289	113.301.327	12.947.164	111.047.471	123.994.635
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos, corrientes, total	15.908.038	97.393.289	113.301.327	12.947.164	111.047.471	123.994.635
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	10.776.918	159.992.739	170.769.657	-	185.765.982	185.765.982
Pasivos por impuestos diferidos	6.888	-	6.888	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	499.068	-	499.068	496.405	-	496.405
Pasivos, no corrientes, total	11.282.874	159.992.739	171.275.613	496.405	185.765.982	186.262.387
Total pasivos	27.190.912	257.386.028	284.576.940	13.443.569	296.813.453	310.257.022
Patrimonio, neto	(9.625.096)	122.846.079	113.220.983	(1.869.988)	94.993.964	93.123.976
Patrimonio neto y pasivos, total	17.565.816	380.232.107	397.797.923	11.573.581	391.807.417	403.380.998

(36) 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.

(37) 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	**30.09.2010 M$**	**30.09.2009 M$**
Recaudación por venta servicios a terceros	7.372.113	8.559.365
Ingresos por prestaciones complementarias y adicionales	12.139.261	8.638.310
Totales	19.511.374	17.197.675

b) Otros cobros por actividades de la operación

	30.09.2010 M$	**30.09.2009 M$**
Recaudación crédito social	146.089.571	124.190.944
Recaudación fondos nacionales	33.815.819	30.913.498
Reajustes y multas	729.759	406.361
Recaudación convenios	1.203.799	788.980
Comisiones prepago	1.442.264	1.689.623
Totales	183.281.212	157.989.406

c) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	**30.09.2010 M$**	**30.09.2009 M$**
Egresos fondos nacionales	(29.888.947)	(30.190.287)
Otros desembolsos	-	(2.555.095)
Totales	(29.888.947)	(32.745.382)

(37) Notas al Flujo de Efectivo, continuación

d) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	30.09.2010 M$	30.09.2009 M$
Colocaciones de crédito social	(84.501.438)	(95.311.995)
Pagos de prestaciones complementarias	(12.376.397)	(9.966.080)
Pagos de prestaciones adicionales	(8.662.297)	(7.246.369)
Totales	(105.540.132)	(112.524.444)

(38) Contingencias y Restricciones

1. Garantías Directas

a) Boletas de Garantías:

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 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$	30.09.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$	Fecha de liberación
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	20.959	10.03.2009
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	4.689.600	27.03.2009
Banchile Securitizadora S.A.	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	1.133.320	31.03.2009
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	5.494	17.07.2009
Banchile Securizadora S.A.	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	-	-	-	1.172.400	31.03.2010
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	21.340	21.340	20.943	-	10.03.2011
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (1)	4.800.000	4.800.000	4.800.000	-	27.03.2011
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	1.950	1.950	1.913	-	17.07.2011
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	7.200.000	7.200.000	7.200.000	-	02.09.2011
Totales				12.023.290	12.023.290	12.022.856	7.021.773	

(1) Estas boletas es para garantizar la conformación del fondo de liquidez, cuya objeto es garantizar la disponibilidad de recursos para permitir la continuidad operacional del patrimonio separado ante eventuales contingencias.
(2) Esta fue tomada con el Banco Chile con el objeto de caucionar el cumplimiento de las obligaciones por la administración de la cartera.
(3) Estas boletas son para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de recaudación de cotizaciones y bonos fonasa.

(38) Contingencias y Restricciones, continuación

b) Hipotecas:

Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 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$**	**30.09.2010 M$**	**31.12.2009 M$**	**01.01.2009 M$**	**Fecha de liberación**
Banco BCI	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque San José de Maipo, calle Comercio N°930 San José de M.	1.018.336	-	-	-	-
Banco BCI	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad ubicada en calle Andrés Rosas N°889, Osorno	224.871	-	-	-	-
Banco BCI	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Chillán, Los Héroes de la Concepción s/n Coihueco	513.030	-	-	-	-
				1.756.237	650.059	894.874	1.250.737	03.07.2012
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	210.367	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle La Colina N°37, Maipú	235.661	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	437.904	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	182.547	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°2 primer y segundo piso del edificio Santiago Norte. A Vespucio	445.700	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	330.893	-	-	-	-
				1.843.072	1.970.065	2.214.060	2.590.280	17.11.2015

(38) Contingencias y Restricciones, continuación

c) Hipotecas, Continuación:

	Deudor		Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago			
Acreedor de la garantía	**Nombre**	**Relación**	**Tipo de garantía**	**Valor contable M$**	**30.09.2010 M$**	**31.12.2009 M$**	**01.01.2009 M$**	**Fecha de liberación**
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°14, de calle 21 de mayo N°150, Arica	149.932	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	209.177	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	272.020	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Rancho N°180, Coquimbo	49.612	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Carmen N°320, Curicó	85.147	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Arauco N°333, Chillán	195.782	-	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Lago Llanquihue Lotes A.G.C.D. Fundo Quebrada Honda	643.913	-	-	-	-
				1.605.583	709.748	796.061	929.477	18.12.2015
Banco Chile	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en Avda. Holanda N°64, Providencia	2.707.369	-	-	-	-
				2.707.369	1.955.813	2.105.876	2.347.331	13.04.2017

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

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

(38) Contingencias y Restricciones, continuación

3. Otras Restricciones

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

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

A. Si el valor en cartera más el saldo insoluto de los créditos cedidos en la primera cesión del mes de cálculo es inferior a 1,176 veces el saldo insoluto de los títulos de la serie preferente (como promedio móvil trimestral).
B. Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 días sobre cartera total, es superior a 3,5%.
C. Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
D. Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el capital insoluto de los créditos, es superior a 43 meses.
E. Si los activos que integran el patrimonio separado se viesen afectados física, jurídica o tributariamente, o bien, por decisiones de autoridad, de tal forma que resultara comprometida su función y no se pudiera proceder al pago del próximo vencimiento de intereses, o intereses y capital, según corresponda.
F. Si se produce la intervención del originador, su disolución o en caso de quiebra o insolvencia.
G. Si se cambia el administrador de los créditos en virtud de algún incumplimiento de sus obligaciones bajo el contrato de administración, sin expresa autorización del emisor o, antes de que ello ocurriese, si el administrador no deposita las remesas dentro de los plazos establecidos.
H. En caso que la modalidad de recaudación actual de los créditos, es decir el descuento por planilla de sueldos, sea eliminada impidiendo que las entidades recaudadoras retengan del sueldo de los deudores, las cuotas o los pagos de los créditos.

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

1. 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.
2. Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 sobre la cartera total, es superior a 3,5% durante dos meses consecutivos.
3. Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
4. Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el saldo insoluto de los créditos es superior a 60 meses en un mes.
5. 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.

(38) Contingencias y Restricciones, continuación

3. Otras Restricciones, continuación

6. Si los activos que integran el patrimonio separado se viesen afectados física, jurídica o tributariamente, o bien, por decisiones de autoridad y no se pudiere proceder al pago del próximo vencimiento del bono serie 14A o 14B, según corresponda.
7. Si el originador es intervenido por la autoridad competente, sea que pierda completamente la administración o que se produzca cualquier forma de intervención de ésta que limite y/o restrinja la toma de decisiones por parte de éste en lo relativo a la administración.
8. Si se produce la quiebra o insolvencia del originador.
9. Si el administrador no deposita las remesas de la forma y dentro del plazo establecido en el contrato de administración y si por cualquier otra causa el emisor le pone término a dicho contrato de acuerdo a lo pactado en el mismo.
10. Si se modificare la legislación vigente en relación a los créditos otorgados por las Cajas de Compensación en términos tales que los mismos ya no puedan ser descontados por planilla a los trabajadores por parte de los empleadores y a los pensionados por el Instituto de Seguridad Previsional u otros administradores de fondos de pensiones.
11. Si el originador no cumple oportunamente con la suscripción de los contratos complementarios necesarios para perfeccionar lo pactado en el contrato marco de compraventa de derechos sobre flujos de pago.
12. 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.
13. Si el saldo insoluto de los créditos otorgados a pensionados representan menos del 50% del total de activos del patrimonio separado, durante dos meses consecutivos.

3.2 Efectos de Comercio: Mientras Los Héroes CCAF mantenga vigentes efectos de comercio con cargo a su línea N° 34 inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 12 de septiembre de 2008, deberá dar cumplimiento a los siguientes límites en índices y/o relaciones:

1. Razón corriente superior a 1,00 vez.
2. Patrimonio igual o superior a MM$56.000.
3. No se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a MM$10.000 en cinco días hábiles consecutivos.
4. 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.
5. Leverage no superior a 6 veces.

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.

(39) Sanciones

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

Entre el 01 de enero de 2010 y 30 de septiembre de 2010 no se ha aplicado por otros organismos fiscalizadores ningún tipo de sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

(40) Medio Ambiente

Los Héroes CCAF, por la naturaleza de sus negocios, no tiene riesgos asociados a impactos ambientales.

(41) Cauciones Obtenidas de Terceros

Durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009, no existen cauciones obtenidas de terceros.

(42) Administración del Riesgo

Los riesgos financieros se generan en el balance de la institución y provienen de los activos, pasivos y la relación entre ellos.

Los riesgos financieros del activo se dividen principalmente en dos tipos: riesgo de crédito y riesgo de los activos financieros.

El riesgo de crédito es el más importante y se define como la probabilidad de no pago de un crédito. Es significativo debido a que la mayoría de los activos corresponde a los créditos sociales otorgados a los afiliados. Por otro lado, las Cajas de Compensación normalmente no mantienen posiciones relevantes en instrumentos financieros, por lo que el riesgo de los activos financieros es bastante menos importante que el anterior, y consiste en la probabilidad de pérdida que se podría producir al mantener estas inversiones.

Por el lado del pasivo, los riesgos se pueden agrupar como riesgo de liquidez y riesgo de solvencia. El primero se refiere al riesgo de no poder obtener del mercado financiero los fondos necesarios para mantener la institución en funcionamiento. El segundo, tiene que ver con el patrimonio de la empresa y se refiere al riesgo de no poder financiar la operación del negocio, en una fracción relativamente relevante, con recursos propios.

Respecto de la relación entre activos y pasivos, el riesgo se manifiesta de dos formas distintas: liquidez y mercado.

Conscientes de que administrar riesgos es parte de nuestra actividad, Los Héroes CCAF ha diseñado una estructura de gobierno corporativo desde el Directorio hasta los especialistas que monitorean

(42) Administración del Riesgo, continuación

todos los riesgos mencionados de manera de asegurar que éstos se mantengan dentro de los límites que el Directorio ha definido como tolerables.

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

El Área de Administración y Finanzas es la responsable del Riesgo Financiero y la ejecución de las distintas estrategias está a cargo de subcomités interdisciplinarios.

1) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de las variables de mercado.

Exposiciones

En el caso de Los Héroes CCAF, las exposiciones a este riesgo están dadas por el riesgo de reajustabilidad (variaciones de la Unidad de Fomento) y por el riesgo de las tasas de interés de los instrumentos financieros del activo y del pasivo. Dada la naturaleza legal de las Cajas de Compensación y por las políticas internas de Los Héroes CCAF, existen impedimentos y restricciones para exposiciones de otro tipo, tales como riesgos de tipo de cambio, precio de acciones y opciones.

Medición y límites

La medición se realiza mediante el establecimiento del libro de negociación, libro de caja de corto plazo y libro de caja de largo plazo. Se utiliza la metodología de medición de riesgo de mercado estándar instaurada por la Superintendencia de Seguridad Social en la Circular N° 2.589 “Norma Riesgo de Mercado y Tasa de Interés” del 14 de diciembre de 2009.

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

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

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

1) Riesgo de Mercado, continuación

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

Al 30 de Septiembre de 2010, la exposición al riesgo de mercado de los Héroes CCAF se encontraba dentro de los límites establecidos según se indica en el siguiente detalle:

Libro Negociación : 0,7%
Libro Caja Corto Plazo : 1,5%
Libro Caja Largo Plazo : 3,3%

Análisis de sensibilidad

A partir del año 2010, se comenzó a realizar en forma trimestral un test de estrés de riesgo de mercado, habiéndose realizado el último en septiembre de este año, en base a distintos escenarios de las variables de mercado, considerando los mayores cambios en las tasas de interés en pesos, en las tasas de interés en UF y en la reajustabilidad de la UF observados los 24 meses anteriores.

Tomando como escenario estresado se asume que las tasas experimentan un cambio igual al máximo observado de un mes respecto del mes anterior, durante los últimos 24 meses. Este cambio fue de 300 pb.

Escenario estresados	**Exposición libro de caja largo plazo**	**% sobre patrimonio**
Cambio máximo en la tasa en pesos en 1 mes, igual a 300 puntos bases	MM$.5.409	4,8%

(42) Administración del Riesgo, continuación

2) Riesgos de Liquidez

Se define al riesgo de Liquidez a la habilidad para financiar y cumplir las obligaciones contraídas, sin que representen un riesgo para la viabilidad de la institución.

Exposiciones

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

Medición y límites

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

La medición del riesgo de liquidez se realiza aplicando el concepto de Brecha de Liquidez o descalce de plazos. Este descalce se determina a través de la diferencia entre los flujos de egresos, asociados a partidas del pasivo y de 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, se evalúa la posición de calce de liquidez para distintos tramos o bandas de flujo de caja, las que son contrastadas con los límites establecidos.

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

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

2) Riesgos de Liquidez, continuación

Al 30 de Septiembre de 2010, la Exposición al Riesgo de Liquidez se encontraba dentro de los límites establecidos según se indica en el siguiente detalle:

Brecha de Liquidez hasta 7 días	: -317%
Brecha de Liquidez hasta 15 días	: -290%
Brecha de Liquidez hasta 30 días	: -137%
Brecha de Liquidez hasta 90 días	: -68%
Brecha de Liquidez hasta 180 días	: -44%
Brecha de Liquidez hasta 365 días	: -21%

Análisis de Sensibilidad

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

Los escenarios considerados para los test de estrés fueron los siguientes:

Escenarios estresados de liquidez	**Impacto en el flujo de caja respecto al caso base de un año**
Cierre del financiamiento bancario	Egresos aumentan en MM$12.257 (Las brechas de liquidez de acuerdo a las políticas se mantienen dentro de los límites)
Disminución relevante en la recaudación de créditos	Ingresos disminuyen en MM$11.468(Las brechas de liquidez de acuerdo a las políticas se mantienen dentro de los límites)

3) Riesgos de Crédito

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

Exposiciones

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

2) Riesgos de crédito, continuación

En segundo lugar, y con bastante menos relevancia, 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 mencionado anteriormente, Los Héroes CCAF ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados.

Medición y límites

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

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

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

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

La determinación de las provisiones se realiza en concordancia con la Circular N° 2.588 "Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito" emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de Diciembre de 2009 que considera tres categorías que tienen que ver con los distintos tipos de riesgos de las carteras 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 créditos que producen un riesgo idiosincrático.
- Provisión adicional: Corresponde a las provisiones producidas por los riesgos sistémicos que afectan a la totalidad de las carteras, tales como, perspectivas macroeconómicas adversas, concentraciones de industrias, etc.

La matriz de provisiones y sus metodologías aplicados por Los Héroes CCAF se describe en el siguiente cuadro:

	Créditos Sociales		Créditos Hipotecarios
	Segmento Pensionados	Segmento Trabajadores	
Provisión estándar	Método estándar SUSESO Circular 2.588 para Créditos Sociales	Método interno (camadas) de acuerdo a Circular 2.588 para Créditos Sociales	Método estándar SUSESO Circular 2.588 para Créditos Hipotecarios
Provisión complementaria	Reprogramaciones	Reprogramaciones	No hay
Provisión adicional	En caso de identificar escenarios adversos en la medida que corresponda	En caso de identificar escenarios adversos en la medida que corresponda	En caso de identificar escenarios adversos en la medida que corresponda

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

Método Estándar SUSESO Circular N° 2.588 para Créditos Sociales

a) Clasificación de la Cartera de Colocaciones

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

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

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

b) Pérdida Estimada y Provisiones de la Cartera de Crédito Social

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

Tabla Nº 1: Factores por categoría de riesgo

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

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

Método Interno (Camadas)

Los Héroes CCAF con el fin de entregar una mayor exactitud en el cálculo de las pérdidas de la cartera de crédito social para el segmento de trabajadores, utiliza un modelo propio basado en el comportamiento de grupos de créditos que tienen características de riesgo comunes. Estos grupos o camadas se basan en el seguimiento de los créditos otorgados bajo condiciones homogéneas. Realizando un estudio de los comportamientos históricos de nuestras camadas se puede observar los deterioros de nuestra cartera en dichos períodos. Esta información es extraída y sirve de base para la construcción del modelo, cuya finalidad es estimar las pérdidas futuras en base al comportamiento histórico de los deterioros de la cartera de crédito social.

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

Dicho modelo tiene las siguientes características:

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

Método Estándar SUSESO Circular N° 2.588 para Créditos Hipotecarios

Las pérdidas estimadas que debe contabilizar Los Héroes CCAF por efecto de sus carteras de créditos hipotecarios de cualquier naturaleza se realizan en base al siguiente cálculo.

Definición de conceptos:

- **N:** Número de dividendos vencidos e impagos a la fecha de cierre de los estados financieros.
- **VCG:** Valor comercial del bien hipotecado entregado en garantía, que corresponde al valor de la última tasación vigente, expresado en la misma unidad de reajustabilidad del mutuo.
- **SID:** Saldo insoluto de la deuda a la fecha de los estados financieros, que corresponde al valor presente de los flujos futuros de caja generados por el mutuo, descontados a la TIR de emisión, expresado en la unidad de reajustabilidad del mutuo.
- **SUM Dividendos Vencidos:** Corresponde a la sumatoria de los dividendos vencidos e impagos a la fecha de constitución de la provisión, expresada en la unidad de reajustabilidad del mutuo.

La pérdida esperada se determina en función del número de dividendos vencidos e impagos, del valor de la garantía y del saldo insoluto de la deuda de cada mutuo hipotecario considerado en forma individual.

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

Las Pérdidas Esperadas se determinan de la siguiente forma:

- Cuando N sea igual o menor que 4

  En el caso que N sea menor o igual a cuatro, deberá comprobarse la siguiente desigualdad:
  Si (0,8 * VCG) < SID + SUM Dividendos Vencidos, Los Héroes deberá constituir una provisión definida por:

  PROVISIÓN = SUM Dividendos Vencidos
  Si (0,8 * VCG) > SID + SUM Dividendos Vencidos, entonces
  PROVISIÓN = 0

- Cuando N sea mayor o igual que 5 y menor que 36

  Los Héroes CCAF deberá constituir una provisión a la fecha de cierre de los estados financieros de acuerdo a la siguiente definición.

  PROVISIÓN = SID + SUM Dividendos Vencidos - MIN (0,8 * VCG; SID)

- Cuando N sea mayor o igual que 36.

  Al acumular una morosidad igual o superior a 36 dividendos vencidos e impagos para un crédito hipotecario en particular, Los Héroes CCAF deberá contabilizar una provisión por el valor total de dicho activo menos un peso ($ 1). El activo deberá quedar valorado, por lo tanto, en un peso ($ 1).

  Los Héroes CCAF, en el caso de hacer efectiva la garantía, reconocerá en resultados el ingreso correspondiente cuando este se produzca efectivamente.

Provisiones Complementarias (Reprogramaciones)

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

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

a) Clasificación de la Cartera de Colocaciones

Los créditos sociales reprogramados se clasifican de acuerdo a la morosidad. Para este efecto, se considera la situación actual de morosidad, donde cada crédito reprogramado queda clasificado según las siguientes categorías:

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

b) Pérdida Estimada y Provisiones de la Cartera de Crédito Social

El monto estimado de pérdida de esta cartera corresponde a aquel que se obtiene de multiplicar la exposición de cada categoría de riesgo, por el respectivo factor que se muestra en la Tabla Nº 2.

Tabla Nº 2: Factores por categoría de riesgo en créditos reprogramados

Categoría de Riesgo	Factor
Categoría "A"	0,14
Categoría "B"	0,20
Categoría "C"	0,29
Categoría "D"	0,35
Categoría "E":	0,42
Categoría "F"	0,52
Categoría "G":	0,58
Categoría "H":	0,50

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

Provisiones Complementarias (Mora Empresa)

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

La fórmula de cálculo para la determinación de la provisión es la siguiente:

Provisión Complementaria Mora Empresa: (Saldo Insoluto de la deuda consolidada (persona) + Intereses devengados (por cobrar) + Reajustes devengados (por cobrar)) x el Factor determinado de acuerdo a Categoría de Riesgo Mora Persona y Mora Empresa

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

Pérdida Estimada y Provisiones de la Cartera de Crédito Social en Mora Empresa

El monto estimado de pérdida de esta cartera corresponde a aquel que se obtiene de multiplicar la exposición de cada categoría de riesgo, por el respectivo factor que se muestra en la Tabla Nº 3.

Tabla Nº 3: Factores por categoría de riesgo en créditos asociados a Mora Empresa

	CATEGORÍA MOROSIDAD PERSONA								
CATEGORÍA MOROSIDAD EMPRESA	A	B	C	D	E	F	G	H	I
A	-								
B	0,09	-							
C	0,15	0,06	-						
D	0,24	0,15	0,09	-					
E	0,32	0,23	0,17	0,08	-				
F	0,37	0,28	0,22	0,13	0,05	-			
G	0,41	0,32	0,26	0,17	0,09	0,04	-		
H	0,49	0,40	0,34	0,25	0,17	0,12	0,08	-	
I	0,99	0,90	0,84	0,75	0,67	0,62	0,58	0,50	-

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

3) Riesgos de Crédito, continuación

Estandar

Categoría	Factor	Provisión
	%	M$
A	0,01	3.276.585
B	0,10	831.347
C	0,16	304.357
D	0,25	297.327
E	0,33	229.852
F	0,38	214.813
G	0,42	209.717
H	0,50	1.040.309
I	1,00	10.281.827
Total		**16.686.134**

Idiosincrática y/o Sistemática

Categoría	Factor	Provisión
	%	M$
A	0,14	869.499
B	0,2	249.935
C	0,29	173.384
D	0,35	128.070
E	0,42	97.238
F	0,52	60.067
G	0,58	56.659
H	0,5	280.466
SISTEMATICA		466.667
Total		**2.381.985**

Mora Empresa

Factor	Colocaciones
%	M$
0,04	96
0,06	25
0,09	2.455
0,12	2.665
0,15	3.401
0,15	299
0,15	9
0,17	58
0,23	338
0,24	4.928
0,26	679
0,28	5.231
0,32	5.784
0,32	7.286
0,34	7.679
0,37	9.377
0,4	2.453
0,41	17.872
0,49	28.322
Total	**98.957**

El total de provisiones por riesgo de créditos es de M$19.167.076 al 30 de septiembre de 2010.

(42) Administración del Riesgo, continuación

4) Requerimientos de Capital

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

Fondo Social / Activos Netos de Provisiones Ponderados por Riesgo $\geq$ 16%

En la circular se definen 5 categorías de activos con sus respectivas ponderaciones:

1. Categoría 1: Fondos disponibles en caja, fondos depositados a la vista en instituciones financieras regidas por la Ley General de Bancos e instrumentos financieros emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile. La ponderación asignada a esta categoría es de 0%.
2. Categoría 2: Instrumentos financieros emitidos o garantizados por el Fisco de Chile. La ponderación asignada a esta categoría es de 10%.
3. Categoría 3: Activos contra cualquier institución financiera regida por la Ley General de Bancos. La ponderación asignada a esta categoría es de 20%.
4. Categoría 4: Préstamos con garantía hipotecaria para vivienda, otorgados al adquiriente final de tales inmuebles. La ponderación asignada a esta categoría es de 60%.
5. Categoría 5: Otros activos financieros y todos los demás activos no incluidos en las categorías anteriores que estén afectos a riesgo de crédito. La ponderación asignada a esta categoría es de 100%.

Al 30 de Septiembre de 2010, la situación de la empresa se presenta con bastante holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM$ 371.156
Fondo Social formato SUSESO	: MM$ 93.717
Exigencia de Patrimonio	: MM$ 59.385

Lo anterior arroja un indicador de 25%, bastante superior a la exigencia mínima de 16%.

5) Riesgo Operacional

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

(42) Administración del Riesgo, continuación

5) Riesgo Operacional, continuación

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 está implementando un modelo de gestión operacional basado en los estándares internacionales de Basilea II, adaptados convenientemente a la realidad de Los Héroes CCAF.

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

- Calidad de Procesos (Considera el levantamiento y documentación de los procesos del negocio y de apoyo, para que aseguren el logro de los objetivos de calidad, eficiencia y control.
- Continuidad del negocio
- Seguridad de la información
- Control de Servicios Externalizados
- Prevención de Delitos de Personas Jurídicas
- Gestión de riesgo operacional (Indicadores, base de eventos de pérdidas, mapas de riesgos, revisiones de riesgo operacional a sucursales, entre otros)
- Cumplimiento legal y de normativas internas
- Gestión del conocimiento
- Apoyo a la gestión del cambio cultural en la organización (orientado a cultura de control), realizando difusión, publicación, charlas, capacitaciones, visitas, entre otros, con foco en riesgo operacional
- Está planificado para el año 2011, comenzar a desarrollar el trabajo de Transparencia de Información, el cual, pasaría a ser otro pilar, integrado al modelo de gestión de Riesgo Operacional de Los Héroes C.C.A.F.

Dentro de las consideraciones generales incluidos en la definición, desarrollo e implementación de los procesos de negocio y de apoyo, se pueden señalar los siguientes lineamientos:

- Segregación de funciones (operativos y tecnológicos)
- Implementación de controles automáticos en las aplicaciones de sistema, apoyados en una fuerte administración de roles y perfiles
- Controles de autorización independiente en transacciones monetarias
- Conciliación y monitoreo de transacciones y operaciones

(43) Hechos Posteriores

Con fecha 15 de octubre y 22 de octubre de 2010, el Instituto de Previsión Social adjudicó a Los Héroes CCAF el contrato para prestar el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" en la modalidad presencial de las Redes 1, 2 y 3 establecidas por dicho Instituto en las bases de licitación. El contrato que deberá suscribirse para este efecto tendrá vigencia por el plazo de 5 años. La adjudicación implica operar 169 sucursales para la Red 1, 45 sucursales para la Red 2 y pagos rurales con oficinas móviles para la Red 3.

La puesta en marcha de este servicio representará una inversión aproximada a MM$15.000, los cuales serán financiados en un principio con recursos propios, sin perjuicio que la administración está evaluando y analizando las mejores alternativas de financiamiento. Con respecto a los ingresos anuales promedios se estima un aumento aproximado de MM$55.000, considerando tanto los flujos propios del contrato, como aquellos provenientes de otros negocios que se verán fortalecidos por el fuerte incremento de la red de sucursales.

Desde el 30 de septiembre de 2010 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.