

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN
FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

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

SVS

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Contenido

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados.....	4
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios.....	8
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios	10
(1) Entidad que Reporta	11
(a) Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Institución.....	11
(b) Gobierno Corporativo.....	12
(c) Inscripción en el Registro de Valores.....	13
(d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial).....	14
(2) Principales Criterios Contables Utilizados	15
(a) <i>Período Contable</i>	15
(b) <i>Bases de Presentación</i>	15
(c) <i>Bases de Consolidación</i>	16
(d) <i>Método de Conversión</i>	19
(e) <i>Moneda Funcional</i>	19
(f) <i>Inventarios</i>	20
(g) <i>Propiedad, planta y equipos</i>	20
(h) <i>Deterioro de Valor de los Activos no Financieros</i>	22
(i) <i>Activos Disponibles para la Venta</i>	23
(j) <i>Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.</i>	23
(k) <i>Activos Intangibles</i>	23
(l) <i>Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos</i>	24
(m) <i>Otros Activos y Pasivos financieros</i>	24
(n) <i>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes</i>	27
(ñ) <i>Provisiones</i>	29
(o) <i>Beneficios a los empleados</i>	29
(p) <i>Activos y Pasivos Contingentes</i>	30
(q) <i>Transacciones con Partes Relacionadas</i>	30
(r) <i>Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza</i>	31
(s) <i>Clasificación Corriente y no Corriente</i>	32
(t) <i>Información por Segmentos</i>	32
(u) <i>Bases de Medición</i>	33
(v) <i>Uso de Estimaciones y Juicios</i>	33
(w) <i>Nuevos pronunciamientos contables</i>	35

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

(3)	Cambio en la estimación contable	36
(4)	Administración del riesgo.....	37
(5)	Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	50
(6)	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.....	52
(7)	Otros Activos Financieros Corrientes.....	61
(8)	Otros Activos no Financieros Corrientes.....	62
(9)	Cuentas por cobrar, No corrientes	63
(10)	Otros Activos no Financieros No Corrientes.....	63
(11)	Otros Activos Financieros No Corrientes.....	64
(12)	Inventarios	64
(13)	Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación.....	65
(14)	Propiedades, plantas y equipo, neto.....	66
(15)	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	69
(16)	Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	70
(17)	Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas.....	73
(18)	Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	77
(19)	Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes.....	77
(20)	Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	90
(21)	Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados.....	92
(22)	Otros Pasivos no Financieros Corrientes	93
(23)	Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes.....	94
(24)	Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes	94
(25)	Pérdida por deterioro de valor reconocida en el resultado del período.....	94
(26)	Ingresos Financieros.....	95
(27)	Ingresos de Actividades Ordinarias	95
(28)	Otros Ingresos por Naturaleza	96
(29)	Gastos por Beneficios a los Empleados.....	96
(30)	Otros Gastos por Naturaleza.....	97
(31)	Costos Financieros.....	99
(32)	Resultados por Unidades de Reajuste.....	99
(33)	Otras Ganancias (Pérdida)	99
(34)	Información Financiera por Segmento	100
(35)	Notas al Flujo de Efectivo	104
(36)	Contrato de prestación de “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social”	105
(37)	Contingencias y Restricciones.....	107
(38)	Sanciones.....	111
(39)	Medio Ambiente.....	111
(40)	Cauciones Obtenidas de Terceros.....	111
(41)	Hechos Posteriores	111

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

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

ACTIVOS	Notas	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	51.470.974	53.724.884
Otros activos financieros corrientes	7	9.313.392	3.042.145
Otros activos no financieros, corrientes	8	369.157	177.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	111.547.195	112.434.345
Inventarios	12	53.749	294.176
Activos por impuestos corrientes	23	88.639	346.959
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>172.843.106</u>	<u>170.020.500</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14 (b)	<u>150.821</u>	<u>633.426</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>150.821</u>	<u>633.426</u>
Total activos corrientes		<u>172.993.927</u>	<u>170.653.926</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	11	417.879	439.918
Otros activos no financieros, no corrientes	10	81.828	70.297
Cuentas por cobrar, no corrientes	9	224.211.257	255.384.659
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	104.031	160.797
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	875.576	762.011
Propiedades, plantas y equipo, neto	14	40.995.113	47.143.884
Activos por impuestos diferidos	16	21.359	21.077
Total activos no corrientes		<u>266.707.043</u>	<u>303.982.643</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>439.700.970</u>	<u>474.636.569</u>

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

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

PASIVOS	Notas	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	19(b)	101.368.540	92.854.242
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	42.232.731	38.698.242
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	2.623.947	2.310.415
Otros pasivos no financieros corrientes	22	<u>470.170</u>	<u>269.559</u>
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>146.695.388</u>	<u>134.132.458</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		<u>146.695.388</u>	<u>134.132.458</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	19(b)	167.656.449	215.822.078
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	<u>697.668</u>	<u>607.417</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>168.354.117</u>	<u>216.429.495</u>
TOTAL PASIVOS		<u>315.049.505</u>	<u>350.561.953</u>
PATRIMONIO			
Fondo social		123.945.297	117.467.919
Otras reservas		129.319	129.319
Ganancias (pérdidas) acumuladas		<u>576.849</u>	<u>6.477.378</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>124.651.465</u>	<u>124.074.616</u>
Participación no Controladora		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>124.651.465</u>	<u>124.074.616</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>439.700.970</u>	<u>474.636.569</u>

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
		M\$			
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	27	90.981.492	82.463.871	30.566.845	31.272.308
Otros ingresos, por naturaleza	28	7.518.893	12.978.295	2.452.601	4.336.651
Materias primas y consumibles utilizados		(1.130.087)	(797.605)	(287.111)	(399.111)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(20.117.860)	(20.377.957)	(6.614.090)	(7.141.736)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	14-15	(7.392.966)	(3.889.084)	(2.832.230)	(2.275.179)
(Pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	25	(7.560.956)	(7.485.997)	(2.423.174)	(2.442.742)
Otros gastos, por naturaleza	30	(47.072.614)	(44.642.160)	(14.633.529)	(18.643.320)
Otras ganancias (pérdida)	33	152.781	541.839	160.149	447.349
Ingresos financieros	26	1.276.041	1.213.185	449.688	417.922
Costos financieros	31	(15.905.007)	(15.012.481)	(5.226.776)	(5.399.015)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	(56.766)	(2.975)	(19.538)	(1.759)
Resultados por unidades de reajuste	32	(67.460)	(84.179)	5.196	(18.945)
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>625.491</u>	<u>4.904.752</u>	<u>1.598.031</u>	<u>152.423</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	16	<u>(48.642)</u>	<u>(55.851)</u>	<u>(14.745)</u>	<u>(18.074)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>576.849</u>	<u>4.848.901</u>	<u>1.583.286</u>	<u>134.349</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>576.849</u>	<u>4.848.901</u>	<u>1.583.286</u>	<u>134.349</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		576.849	4.848.901	1.583.286	134.349
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>576.849</u>	<u>4.848.901</u>	<u>1.583.286</u>	<u>134.349</u>

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
Estado del Resultado Integral		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		576.849	4.848.901	1.583.286	134.349
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		576.849	4.848.901	1.583.286	134.349
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		576.849	4.848.901	1.583.286	134.349
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Resultado integral total		576.849	4.848.901	1.583.286	134.349

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios
por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2012

	Fondo Social M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas M\$	Ganancia acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2012	117.467.919	129.319	129.319	6.477.378	124.074.616	-	124.074.616
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	117.467.919	129.319	129.319	6.477.378	124.074.616	-	124.074.616
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	576.849	576.849	-	576.849
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	576.849	576.849	-	576.849
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	6.477.378			(6.477.378)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	6.477.378	-	-	(5.900.529)	576.849	-	576.849
Saldo Final del período Actual 30.09.2012	123.945.297	129.319	129.319	(576.849)	124.651.465	-	124.651.465

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios
por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2011

	Fondo social M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas M\$	Ganancia acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2011	92.994.657	129.319	129.319	24.473.262	117.597.238	-	117.597.238
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	92.994.657	129.319	129.319	24.473.262	117.597.238	-	117.597.238
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	4.848.901	4.848.901	-	4.848.901
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	4.848.901	4.848.901	-	4.848.901
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	24.473.262	-	-	(24.473.262)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	24.473.262	-	-	(19.624.361)	4.848.901	-	4.848.901
Saldo Final del período Actual 30.09.2011	117.467.919	129.319	129.319	4.848.901	122.446.139	-	122.446.139

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Notas	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	35	47.489.431	32.292.056
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		301.918	200.106
Otros cobros por actividades de operación	35	1.807.192.743	1.026.728.412
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(42.848.141)	(42.245.534)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(20.123.418)	(18.130.597)
Otros pagos por actividades de operación	35	(1.732.468.044)	(963.764.494)
Intereses pagados		(15.932.497)	(14.623.746)
Intereses recibidos		990.471	865.391
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		345.620	28.483
Otras entradas (salidas) de efectivo	35	(2.276.032)	(2.799.654)
		<u>42.672.051</u>	<u>18.550.423</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		835.951	5.800
Compras de propiedades, planta y equipo		(29.343)	(44.808)
Compras de otros activos a largo plazo		-	(33.759.675)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(6.254.835)	4.776.663
		<u>(5.448.227)</u>	<u>(29.022.020)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	61.350.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		12.882.581	4.938.694
Total importes procedentes de préstamos		12.882.581	66.288.694
Pagos de préstamos		(52.201.973)	(25.690.491)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(158.342)	(158.342)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u>(39.477.734)</u>	<u>40.439.861</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.253.910)	29.968.263
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		(2.253.910)	29.968.263
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		53.724.884	31.777.604
		<u>51.470.974</u>	<u>61.745.867</u>

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(1) Entidad que Reporta

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

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

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

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) y se rige por el Estatuto General de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar, contenido en la Ley N°18.833, de 1989, sus reglamentos, sus estatutos particulares, y por las disposiciones del título XXXIII del Libro I del Código Civil. Además, es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el N° 1009 el 11 de diciembre de 2008, y, como administradora de mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su casa matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

El Estatuto de la Caja fue aprobado en sesión de Directorio N°423 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. N°14, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 1990, publicado en el Diario Oficial el 20 de febrero de 1990.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(1) Entidad que Reporta, Continuación

(b) Gobierno Corporativo

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

Uno de los elementos importantes del Gobierno Corporativo de Los Héroes, son los comités de directorio que le apoyan a éste en la gestión de la institución, a través entre otros aspectos, de la profundización del estudio en aquellas materias que por su especialización requieren una dedicación especial; el aseguramiento de un adecuado desempeño en ellas; la atención de mejor manera en los asuntos legales y regulatorios que se requieran; y para la difusión de la filosofía institucional que marca el sello distintivo de Los Héroes de cara a sus clientes, reguladores, inversionistas, grupos de interés y comunidad en general. Dichos comités están integrados por directores de Los Héroes y por asesores contratados por el Directorio, quienes con su reconocida capacidad técnica, experiencia, independencia y prestigio en el medio nacional, apoyan a la gestión integral de Los Héroes CCAF. Los siguientes son los comités de directores que han sesionado en el período de los estados financieros:

Comité de Auditoría: Su objetivo es velar por el cumplimiento de la regulación vigente, normas y procedimientos; la correcta aplicación y funcionamiento del sistema de control de riesgos y control interno de la entidad; el examen de los estados financieros para que éstos presenten razonablemente la posición de la institución y el resultado de sus operaciones, la revisión de los informes de auditores externos, la proposición de los auditores externos y las clasificadoras de riesgo al Directorio para su contratación, y el análisis de las transacciones entre partes relacionadas. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

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

Comité de Capital Humano: Su objetivo es estudiar y proponer sistemas de compensación que incluyan programas de incentivos y beneficios aplicables al Gerente General, al Fiscal, al Contralor y a los principales ejecutivos los que deben ser concordantes con aquellos que se observan en el mercado relevante de Los Héroes y deben estar alineados con el cumplimiento de sus objetivos estratégicos; conocer la evaluación anual del desempeño del Gerente General, Fiscal, Contralor y principales ejecutivos, respecto del cumplimiento de las metas de corto y largo plazo, así como del nivel de desarrollo de las competencias definidas para cada cargo; y gestionar el plan de sucesión y subrogancia de los principales cargos de Los Héroes CCAF.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(1) Entidad que Reporta, Continuación

b) Gobierno Corporativo, Continuación

Cuenta con la participación de dos asesores profesionales externos.

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

Comité de Infraestructura, Seguridad y Administración del Activo Fijo: Es responsable de la supervisión de las materias relacionadas con la gestión de la infraestructura, seguridad y administración de activo fijo de la institución, con el objetivo de velar por la eficiente administración de la red de sucursales, edificios centrales y parques y ayudar a que su desarrollo futuro esté alineado con la estrategia de la entidad. Entre las funciones se tiene la revisión de los proyectos de adquisición, arrendamiento y enajenación de inmuebles y construcción de edificios. Adicionalmente, es responsable de la aprobación de los proyectos de habilitación o remodelación de sucursales y oficinas u otros proyectos de infraestructura de Los Héroes CCAF.

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

(c) Inscripción en el Registro de Valores

Los Héroes CCAF se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(1) Entidad que Reporta, Continuación

(d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14). Adicionalmente al 31 de diciembre de 2011 se consolidó con BCI Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N°17), el cual fue liquidado producto del pago total del bono securitizado el 01 de agosto de 2012.

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

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

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

La Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial, tiene por objeto desarrollar actividades de hotelería, turismo, recreación y desarrollo de eventos tanto, en los centros recreacionales de propiedad de Los Héroes CCAF, como en otros.

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados

(a) Período Contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera terminados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Estados Integrales de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

(b) Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Oficio Circular No. 427 del 28 de diciembre de 2007, la cual establece la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) para las entidades inscritas en el Registro de Valores, con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Superintendencia en su Oficio Ordinario No. 3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

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

	Deterioro de la cartera de crédito		
	30.09.2012	31.12.2011	
	M\$	M\$	
Bajo normas impartidas por la SUSESO/SVS	35.741.209	29.101.170	Ver Nota N°6 (2) a) y 9
Bajo IFRS	30.895.767	26.562.453	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	4.845.442	2.538.717	

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(b) Bases de Presentación, Continuación

con la tendencia local de la industria bancaria que busca una mayor suficiencia de provisiones para proteger el capital de funcionamiento de las entidades.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de noviembre de 2012.

(c) Bases de Consolidación

c.1) Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011; estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2012 y 2011. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los ejercicios terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, Continuación

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

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

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

- i) El esquema utilizado ha requerido la creación de patrimonios separados para efectuar actividades de financiamiento mediante la securitización de instrumentos financieros que Los Héroes CCAF posee como activos (*actividad específica en beneficio de Los Héroes CCAF*).
- ii) Los patrimonios separados funcionan basados en estrictos parámetros predefinidos desde su inicio. Estos parámetros han sido acordados contractualmente por las partes.
- iii) Los Héroes CCAF obtendrá parte sustancial, tanto de los beneficios como de los riesgos, provenientes de las actividades de los patrimonios separados, como también participará sustancialmente de los excedentes o déficits que los patrimonios obtengan, la que se encuentra restringida hasta la fecha de liquidación de los patrimonios separados.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, Continuación

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

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

Activos	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4.482.236	12.355.550
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	<u>19.998.446</u>	<u>37.798.837</u>
Activos corrientes totales	<u>24.480.682</u>	<u>50.154.387</u>
Cuentas por cobrar, No corrientes (*)	<u>37.142.555</u>	<u>59.185.855</u>
Activos no corrientes totales	<u>37.142.555</u>	<u>59.185.855</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros corrientes	2.868.511	10.523.685
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>53.669</u>	<u>114.153</u>
Pasivos corrientes totales	<u>2.922.180</u>	<u>10.637.838</u>
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>52.737.322</u>	<u>76.893.591</u>
Pasivos no corrientes totales	<u>52.737.322</u>	<u>76.893.591</u>

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

Producto del pago total del bono securitizado con BCI Securitizadora S.A. el 01 de agosto de 2012, se procedió a liquidar el patrimonio separado N°17, por lo tanto, los créditos securitizados asociados a este bono se cedieron a Los Héroes CCAF (Ver mayor detalle en nota 19b.2) .

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) Bases de Consolidación, Continuación

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

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

Activos	30.09.2012 M\$	30.09.2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	3.129.194	6.184.383
Otros gastos, por naturaleza	(125.707)	(255.222)
Costos financieros	(3.129.504)	(5.024.377)
Ingresos financieros	279.788	347.794
Otras ganancias (pérdida)	(2.115)	4.155
Ganancia (pérdida)	151.656	1.256.733

c.3) Bases de consolidación de las corporaciones

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

(d) Método de Conversión

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

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

	30.09.2012	31.12.2011
Unidad de fomento	22.591,05	22.294,03

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

(e) Moneda Funcional

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) Inventarios

Corresponde a suministros para el consumo propio y se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable.

(g) Propiedad, planta y equipos

g.1) Reconocimiento y medición

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

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

g.2) Costos posteriores

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

Los activos fijos mantenidos para la venta se valorizan al menor valor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. No son depreciados y se presentan en forma separada.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos

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

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

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

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

g.4) Activos en arrendamiento

Arrendamiento Financiero

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

g.4) Activos en arrendamiento, continuación

Las obligaciones por arrendamiento, netas de intereses diferidos, se incluirán en otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes dependiendo de su vencimiento. Los intereses se cargarán en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se registra en el Activo Fijo y deprecia durante su vida útil.

Arrendamiento Operativo

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

g.5) Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

(h) Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

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

Los activos sujetos a amortización se someterán a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo se estima que es menor que su valor libro, este último se disminuye al valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro. En relación con los activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

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

(i) Activos Disponibles para la Venta

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

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

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

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

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

(k) Activos Intangibles

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

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

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

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

(m) *Otros Activos y Pasivos financieros*

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

m.1) Otros activos financieros

(i) Otros activos financieros a valor razonable

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.1) Otros activos financieros, continuación

(ii) Efectivo y efectivo equivalente

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

m.2) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

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

m.3) Instrumentos financieros derivados

Los Héroes CCAF utiliza instrumentos derivados de cobertura financiera para administrar la exposición al riesgo de tasa de interés. El objetivo de Los Héroes CCAF respecto de la mantención de derivados es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para eliminar o reducir el impacto de estas exposiciones. A la fecha no hay instrumentos derivados.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.3) Instrumentos financieros derivados, continuación

durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

m.4) Deterioro de otros activos financieros

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

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

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación

m.6) Medición del valor razonable

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

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, Los Héroes CCAF determinará el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. Los Héroes CCAF incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y ser coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(n) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Corresponde a:

- i) **Créditos Sociales y Mutuos Hipotecarios:** Corresponden a activos financieros no derivados (con pagos fijos y determinables), que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, directamente a un deudor, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente, inicialmente se valorizan a valor razonable y posteriormente se registran bajo el método del costo amortizado a la tasa del pagaré o escritura, que de acuerdo a Los Héroes CCAF no difiere de la tasa efectiva.
- ii) **Cuentas por Cobrar al Instituto de Previsión Social** por el servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social, los que se facturan una vez prestado el servicio.
- iii) **Cuentas por cobrar** que se originan por el déficit de los fondos de cesantía, familiar y licencias médicas, saldo que se determina a fin de mes después del pago efectuado por esos conceptos a los afiliados y que es reintegrado por la SUSESO.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

- iv) Cuentas por cobrar Compañías de Seguros, corresponden a cuotas de créditos sociales de afiliados fallecidos, las cuales se recuperarán a través de los seguros de desgravamen contratados con la compañía de seguros.
- v) Deudores por venta de servicios a terceros, corresponden a convenios de recaudación los que son facturados una vez prestado el servicio.
- vi) Los servicios de hotelería, turismo y producción de eventos que se facturan una vez prestado el servicio, se registran a valor razonable que corresponde a la facturación de los servicios.
- vii) Deudores por venta de edificios (activos inmovilizados), al inicio se registran a valor razonable que corresponde a las cuotas pendientes de pago según contratos de compra y venta y se amortizan en base a la tasa de interés efectiva establecida en los contratos.

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

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

a) Deterioro de la cartera de crédito social

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

b) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

Los Héroes CCAF deja de reconocer los ingresos por intereses para aquellos créditos sociales con morosidad superior a 60 días, este criterio más conservador 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 inmatrimales.

(ñ) *Provisiones*

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

(o) *Beneficios a los empleados*

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Indemnización por años de servicio

En concordancia a lo dispuesto en el Artículo 26 N°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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(o) Beneficios a los Empleados, Continuación

(iii) Incentivo

Corresponde a una bonificación anual pactada en el contrato colectivo con el rol general y una bonificación al rol privado y ejecutivo previa autorización del Directorio, las cuales son devengadas en forma mensual en base al gasto anual estimado.

(p) Activos y Pasivos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, 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.

(q) Transacciones con Partes Relacionadas

Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 17) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 e informando separadamente las transacciones de la matriz, las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las entidades de cometido especial, las filiales, las coligadas, los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

r.1) Ingresos de actividades ordinarias

- **Ingresos por Fondos Nacionales**

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

- **Ingresos por crédito social**

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

- **Comisión de prepago crédito social**

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

- **Ingresos por pago de Pensiones**

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

r.2) Otros ingresos por naturaleza

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

r.2) Otros ingresos por naturaleza, continuación

- **Aporte 1% pensionado**

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

(s) *Clasificación Corriente y no Corriente*

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

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

(t) *Información por Segmentos*

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

- a) Que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la entidad,
- b) Cuyos resultados de operación son revisados en forma regular por el Directorio y la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación de rendimiento.
- c) Sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada,

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

- **Compensación Social**

Compensación Social corresponde al otorgamiento de beneficios que cubren, en algunos casos, necesidades insatisfechas y en otros, entrega de productos y servicios que contribuyen al mejoramiento del bienestar y calidad de vida de los afiliados. Ejemplos de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono de escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativas, deportivas o artísticas y descuentos y bonos por prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(t) Información por segmentos, Continuación

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

- **Prestaciones Sociales Financieras**

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

(u) Bases de Medición

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

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

(v) Uso de Estimaciones y Juicios

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

- i) La determinación de la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida que el momento y la naturaleza de los cambios tecnológicos son difíciles de prever.
- ii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central, se utiliza el valor razonable con efecto en resultados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(v) *Uso de Estimaciones y Juicios, Continuación*

- iii) Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos e indicadores de morosidad.
- iv) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- v) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, la cual depende en última instancia de la capacidad de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

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

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (Nota N°6)
- Otros activos no financieros corrientes (Nota N°8)
- Propiedades, Plantas y equipos (Nota N°14)
- Cuentas por cobrar, No corrientes (Nota N°9)
- Otros activos no financieros no corrientes (Nota N°10)
- Activos intangibles distintos de la plusvalía (Nota N°15)
- Impuesto a las ganancias, reconocimiento de impuestos diferidos por las pérdidas tributarias de la Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y la Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (Nota N°16)
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (Nota N°21)

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(w) Nuevos pronunciamientos contables

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

	Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda NIC 12	Impuestos Diferidos-Recuperación del activo subyacente	1 de enero de 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros-Presentación de componentes de otros resultados integrales	1 de julio de 2012

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(3) Cambio en la estimación contable

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

A partir de enero de 2012, Los Héroes CCAF modificó el modelo interno de cuantificación del deterioro de la cartera, este nuevo modelo considera nuevas estimaciones y una metodología de cálculo diferente, dichos cambios consideran también las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social en sus Circulares N°2.588 de 2009 y N°2.644 de 2012, referida a la medición del riesgo idiosincrático asociado a la cartera de crédito social y registrado como una provisión complementaria. Por lo anteriormente descrito, el cambio de modelo interno contempla principalmente la medición del riesgo diferenciado entre el segmento de trabajadores y pensionados, análisis de comportamiento histórico de camadas y tasas de flujo o roll-rate, y un análisis diferenciado de la cartera reprogramada y de la mora empresa.

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

Efecto en el stock de provisiones

Fechas	Stock modelo	Stock modelo	Diferencia
	antiguo MM\$	nuevo MM\$	
31.12.2010	20.214	20.012	(202)
30.09.2011	27.075	27.783	708
31.12.2011	29.082	29.953	871
30.09.2012	34.652	35.741	1.089

Al 30 de septiembre de 2012 Los Héroes CCAF reconoció un mayor deterioro por MM\$1.089 producto del cambio de metodología de cálculo en el deterioro de la cartera.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Riesgo de Crédito
- b) Riesgo Financiero
 - (i) Riesgo de Mercado
 - (ii) Riesgo de Liquidez
 - (iii) Inversiones Financieras. Riesgo de contraparte
- c) Solvencia: Requerimientos de capital
- d) Riesgo Operacional

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de Crédito

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

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

Los Héroes CCAF cuenta con políticas de crédito específicas por producto, las que se revisan periódicamente con el objeto de asegurar su vigencia, son aprobadas por el Directorio y el Comité de Riesgo, permitiendo administrar el riesgo en forma adecuada a las características del negocio, y se materializan en procedimientos y sistemas de admisión estándares a través de toda su red comercial.

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

Para la clasificación de riesgo de las empresas se evalúan en base a criterios de morosidad, número de trabajadores, sector de la economía, información comercial, información financiera y pagos previsionales. El riesgo trabajador se evalúa en base a criterios de tipo de contrato, antigüedad laboral, morosidad, renta promedio, tipo de renta, historial de crédito, empresa, requerimiento de garantía, propósito de los fondos, plazo y carga financiera mensual. El riesgo pensionado se evalúa en base a criterios de morosidad, entidad pagadora, edad, tipo de pensión, propósito de los fondos, plazo y carga financiera mensual.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de Crédito, continuación

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente¹, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno basado en el comportamiento histórico de la cartera.

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

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

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

¹ Circular N° 2.588 “Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito” emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de Diciembre de 2009.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de Crédito, continuación

Para la cartera hipotecaria las provisiones se determinan de acuerdo a lo establecido en la normativa y sus cálculos se basan en el número de dividendos vencidos e impagos, el valor de la garantía y el saldo insoluto de la deuda de cada hipotecario considerado en forma individual.

Información cuantitativa Riesgo de Crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de septiembre 2012 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para algunos segmentos créditos sociales del segmento trabajador². Al 30 de septiembre 2012 se cuenta con aval en el 2,4% de las colocaciones. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

La calidad crediticia de la cartera se fundamenta en el posicionamiento que Los Héroes CCAF registra en el segmento Pensionados con un 41,3% de participación del mercado en ese segmento y por su atomizada cartera de trabajadores cuando se analiza por industria.

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

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

Segmento	% Total Colocaciones	% Total Colocaciones
	Sep 2012	Dic 2011
Pensionado	67,1%	68,5%
Trabajador	32,9	31,5%
Total	100,0%	100,0%

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de Crédito, continuación

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

Industria	Sep-12	Dic-11
Municipios	11%	11%
Servicios	12%	10%
Gobierno Central	11%	10%
Manufacturero	10%	10%
Minería	8%	8%
Comercio	6%	5%
Educación	5%	4%
Forestal	3%	4%
Alimentación	3%	4%
Otros	31%	34%
Total	100%	100%

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

Información de Provisiones en M\$ a Septiembre 2012			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar M\$	Provisión Complementaria M\$	Total Provisión M\$
A	3.090.068	1.087.701	4.177.769
B	989.037	288.461	1.277.498
C	411.983	137.077	549.060
D	470.597	96.599	567.196
E	471.808	73.182	544.990
F	599.429	81.380	680.809
G	689.859	88.433	778.292
H	2.119.082	306.327	2.425.409
I	24.725.933	-	24.725.933
Hipotecario	14.253	-	14.253
Total	33.582.049	2.159.160	35.741.209

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo Financiero

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

i. Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo³ de análisis de brechas entre activos y Pasivos (GAP), cuyos resultados son analizados y sensibilizados con Margen Financiero y el Patrimonio de Los Héroes CCAF.

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo Financiero, continuación

i. Riesgo de Mercado, continuación

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

LIBRO	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	LÍMITE			Exposición al	
			Monto (M\$)	%	Base	30-09-2012	31-12-2011
Libro Negociación ^[1]	0	0	876.805	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,000%	0,045%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	92.777.219	1.581.084	3.507.220	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	9,016%	6,88%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	268.451.573	8.351.327	12.511.291	10%	Patrimonio	6,675%	1,43%

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

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

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

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

^[1] Libro de Negociación corresponde al conjunto de instrumentos financieros comprados con el propósito de ser vendidos y obtener ganancias en el corto plazo.

^[2] Libro de Caja de Corto Plazo, se define como aquellos activos y pasivos financieros y operacionales del Balance que no son negociables, y/o que son adquiridos con el objetivo de mantenerlos hasta el vencimiento en cartera, y cuyos flujos son inferiores a un año.

^[3] Libro de Caja Largo Plazo, corresponde a aquellos activos y pasivos financieros y operacionales del Balance que no son negociables, y/o que son adquiridos con el objetivo de mantenerlos hasta el vencimiento en cartera, y cuyos flujos son superiores a 1 año.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo Financiero, continuación

ii. Riesgo de Liquidez

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

	Impacto M\$	% Patrimonio	% Margen Trimestral promedio
Efecto en las variaciones de Tasa y Reajustabilidad	3.658.757	2,9%	20,86%

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

- *Riesgo de Liquidez de Financiamiento:* Se refiere a la probabilidad que Los Héroes CCAF incurra en pérdidas, tenga que renunciar a nuevos negocios o a crecimiento de los actuales, por no poder atender con normalidad los compromisos financieros o por no poder financiar las necesidades adicionales.
- *Riesgo de Reajustabilidad:* Se refiere al riesgo de no poder deshacer una determinada posición para el cumplimiento de una obligación financiera por problemas de falta de profundidad del mercado.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo Financiero, continuación

ii. Riesgo de Liquidez, continuación

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente⁴, aplicando el concepto de Brecha de Liquidez o descalce de plazos. Este descalce se determina a través de la diferencia entre los flujos de egresos, asociados a partidas del pasivo y cuentas de gastos; y de ingresos, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos, para un determinado plazo o banda temporal (esta diferencia se denomina descalce de plazos).

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

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos

INGRESOS M\$					
DETALLE DE CUENTA	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	27.758.424	27.758.424	27.758.424	27.758.424	27.758.424
Inversiones Financieras	21.943.813	21.943.813	21.943.813	21.943.813	21.943.813
Colocaciones de Crédito Social	12.317.600	38.897.627	77.540.400	160.141.811	474.677.783
Mutuos Hipotecarios No Endosables	3.724	11.172	22.345	44.689	223.446.881
Mutuos Hipotecarios Endosables	6.400	19.331	38.728	77.521	386.410.210
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	922.182	4.575.719	13.731.777	21.869.697	109.348.485
Ingresos por SIL	2.368.050	7.123.484	14.229.856	28.456.557	142.282.785
Ing. Fdo Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.163.554	3.583.638	7.179.621	14.410.451	72.052.255
Cotización Previsional	14.589	43.766	87.533	175.065	875.325
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.394.475	3.490.033	8.373.894	41.869.470
Deudores varios	-	18.704	48.290	116.611	583.055
Ingresos por Comisiones	-	5.490.476	13.770.010	33.061.233	165.306.165
Otros Ingresos	3.660.630	10.996.749	21.948.925	43.986.994	219.934.970
IPS	151.120.779	514.228.939	1.035.350.252	2.105.377.193	10.526.885.965
AFP	2.192.427	10.385.930	16.958.105	33.933.635	169.668.175
TOTAL INGRESOS	223.472.172	646.472.247	1.254.098.112	2.499.727.588	12.583.043.761

⁴ Circular N°2.502 de SUSESO del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo Financiero, continuación

ii. Riesgo de Liquidez, continuación

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

EGRESOS M\$					
DETALLE DE CUENTA	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Prestamos con Instituciones Privadas y Públicas	9.906.442	14.903.657	39.582.783	105.437.762	527.188.810
Pasivos Financieros	5.232.967	15.698.901	31.397.802	62.795.604	313.978.020
Egresos por Prestaciones Adicionales	152.626	452.071	971.917	1.952.129	9.760.645
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.095.743	3.001.185	11.192.476	21.794.902	108.974.510
Egresos por SIL	2.282.973	7.039.127	14.314.888	28.629.779	143.148.895
Egr. Fdo Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.105.765	3.561.825	7.234.805	14.455.897	72.279.485
Obligaciones con terceros	4.235.125	7.842.824	7.842.824	7.842.824	7.842.824
Obligaciones por Leasing	17.594	52.781	105.561	211.123	211.123
Gastos de Administración	6.803.525	20.370.576	41.752.933	82.534.085	412.670.425
Otros Egresos	335.647	1.048.895	1.971.923	4.195.582	20.977.910
IPS	153.058.950	540.331.016	1.045.578.365	2.119.080.635	10.595.403.175
AFP	2.118.622	10.087.629	16.412.990	32.884.483	164.422.415
TOTAL EGRESOS	186.345.979	624.390.487	1.218.359.267	2.481.814.805	12.376.858.237

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo Financiero, continuación

ii. Riesgo de Liquidez, continuación

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

Riesgo de Liquidez				
Brechas de Liquidez	30 Septiembre 2012	31 Diciembre 2011	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	-41,84%	-35.1%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	-29,98%	-31.5%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	-17,83%	-36.3%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	-28,86%	-47.7%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	-14,47%	-68.8%	100%	Fondo Social

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

iii Inversiones Financieras: Riesgo de Contraparte

Aunque con bastante menos relevancia, dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador⁵.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

c) Solvencia: Requerimientos de Capital

De acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social en su circular N°2.590 de fecha 11 de diciembre de 2009, las cajas de compensación no podrán tener un patrimonio inferior al 16% de sus activos ponderados por riesgo de crédito netos de provisiones exigidas. Esto se realiza con el propósito que las Cajas de Compensación aseguren un margen de capital para absorber pérdidas y mantener un nivel de capital en proporción al riesgo asumido.

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

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

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

Activos Ponderados por Riesgo:	MM\$ 439.700
Patrimonio mínimo exigido (16%):	MM\$ 61.223
Patrimonio Los Héroes CCAF:	MM\$ 124.651

La relación Patrimonio / APRC al cierre de Septiembre de 2012 de los Héroes es 32,58% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

d) Riesgo Operacional

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(4) Administración del riesgo, continuación

d) Riesgo Operacional, continuación

La administración de riesgos operacionales que se implanta de acuerdo a los siguientes pilares de trabajo:

- Calidad de Procesos (Considera el levantamiento y documentación de los procesos del negocio y de apoyo, para que aseguren el logro de los objetivos de calidad, eficiencia y control).
- Continuidad del negocio
- Seguridad de la información
- Control de Servicios Externalizados
- Prevención de Delitos de Personas Jurídicas (Ley 20.393)
- Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento el Terrorismo (Ley 19.913)
- Prevención de Fraudes
- Gestión de riesgo operacional (Indicadores, base de eventos de pérdidas, evaluación de riesgos, revisiones bajo esquemas de riesgo operacional, entre otros)
- Cumplimiento legal y de normativas internas
- Gestión del conocimiento
- Transparencia de la información (en todos los ámbitos)
- Apoyo a la gestión del cambio cultural en la organización (orientado a cultura de control), realizando difusión, publicación, charlas, capacitaciones, visitas, entre otros, con foco en riesgo operacional.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Concepto	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Disponible (a)	34.407.532	30.745.902
Depósitos a plazo (b)	2.919.552	-
Pactos de retroventa (c)	14.143.890	13.578.943
Instrumentos de oferta pública (d)	-	9.400.039
Totales	51.470.974	53.724.884

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

a) Disponible

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

b) Depósitos a plazo

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

30.09.2012

Fecha de colocación	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen	Tasa período	Fecha vencimiento	Interés devengados moneda local	Saldo al 30.09.2012
				M\$	%		M\$	M\$
24.08.2012	Banco de Chile.	PDF	Pesos	2.901.909	0,47	05.10.2012	17.643	2.919.552
				2.901.909			17.643	2.919.552

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo, Continuación

c) Pactos de retroventa

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

30.09.2012

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M\$	Interés devengados moneda local M\$	30.09.2012 M\$
28.09.2012	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	1.516.469	0,41	01.10.2012	1.516.469	466	1.516.935
28.09.2012	92.032.000-8	Banco BBVA	Pacto	Pesos	12.623.000	0,47	01.10.2012	12.623.000	3.955	12.626.955
					14.139.469			14.139.469	4.421	14.143.890

31.12.2011

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M\$	Interés devengados moneda local M\$	31.12.2011 M\$
30.12.2011	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.441.104	0,43	02.01.2012	4.441.104	955	4.442.059
30.12.2011	92.032.000-8	Banco BBVA	Pacto	Pesos	2.635.000	0,59	02.01.2012	2.635.000	518	2.635.518
30.12.2011	97.036.000-k	Banco Santander	Pacto	Pesos	1.500.000	0,41	02.01.2012	1.500.000	205	1.500.205
29.12.2011	96.564.330-3	Banco Estado								
		Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.461.000	0,47	03.01.2012	2.461.000	772	2.461.772
30.12.2011	96.564.330-3	Banco Estado								
		Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.539.000	0,46	03.01.2012	2.539.000	389	2.539.389
					13.576.104			13.576.104	2.839	13.578.943

d) Instrumentos de oferta pública

Los pagarés de oferta pública, que corresponden a instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, se detallan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2012 no hay instrumentos financieros emitidos por el Banco central de Chile.

31.12.2011

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

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

		Valor bruto M\$	30.09.2012 Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	31.12.2011 Deterioro M\$	Valor neto M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	(1)	1.982.414	(221.906)	1.760.508	4.536.482	(221.906)	4.314.576
Crédito social e hipotecarios	(2)	107.284.519	(7.358.062)	99.926.457	107.420.050	(9.323.895)	98.096.155
Deudores por venta de servicios a terceros	(3)	280.769	(13.622)	267.147	1.418.462	(27.430)	1.391.032
Deudores por venta de propiedades		63.063	-	63.063	117.423	-	117.423
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas		138.107	(18.236)	119.871	263.267	(12.423)	250.844
Deudores varios	(4)	5.478.075	(1.801.949)	3.676.126	4.266.246	(1.478.128)	2.788.118
Cheques protestados	(5)	139.571	(136.171)	3.400	140.127	(136.703)	3.424
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	(6)	5.730.623	-	5.730.623	5.472.773	-	5.472.773
Totales		121.097.141	(9.549.946)	111.547.195	123.634.830	(11.200.485)	112.434.345

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

30.09.2012

Cartera al día	Morosidad Entre 1-30 M\$	Morosidad Entre 31-60 M\$	Morosidad Entre 61-90 M\$	Morosidad Entre 91-120 M\$	Morosidad Entre 121-150 M\$	Morosidad Entre 151-180 M\$	Morosidad Entre 181-210 M\$	Morosidad Entre 211-250 M\$	Morosidad Más de 250 M\$	Total Corrientes M\$	Total No Corrientes M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	1.463.983	5.313	-	242.009	163.388	-	-	-	107.721	1.982.414	-
Crédito social e hipotecarios	310.527.767	9.987.330	2.901.657	1.936.407	1.478.598	1.635.484	1.642.521	1.009.792	26.810.921	107.284.519	251.926.354
Deudores por venta de servicios a terceros	196.043	52.662	5.124	784	364	12.169	1.675	62	458	280.769	-
Deudores por venta de propiedades	731.113	-	-	-	-	-	-	-	-	63.063	668.050
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	37.685	47.614	15.248	6.720	8.562	858	1.934	42	1.354	138.107	-
Deudores varios	516.868	269.774	593.264	713.535	440.343	232.448	199.086	239.471	350.782	5.478.075	-
Cheques protestados	-	2.029	-	235	-	-	-	-	137.307	139.571	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	5.730.623	-	-	-	-	-	-	-	-	5.730.623	-
Saldo bruto al 30.06.2012	319.204.082	10.364.722	3.515.293	2.899.690	2.091.255	1.880.959	1.845.216	1.519.971	1.362.386	29.007.972	252.594.404
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(4.177.765)	(1.285.949)	(587.375)	(629.973)	(706.577)	(728.147)	(817.091)	(717.280)	(616.349)	(27.666.587)	(28.383.147)
Saldo neto al 30.06.2012	315.026.317	9.078.773	2.927.918	2.269.717	1.384.678	1.152.812	1.028.125	802.691	746.037	11.547.195	224.211.257

31.12.2011

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(1) Corresponde al déficit generado en los fondos de maternal, curativa, asignación familiar y cesantía que se declaran a la SUSESO y que se liquidan el mes siguiente. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros se ha estimado un deterioro de M\$221.906.

(2) Crédito social

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

	30.09.2012			31.12.2011		
	Valor bruto	Deterioro(2.2)	Valor neto	Valor bruto	Deterioro	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Crédito social (2.1)	105.676.513	(7.343.809)	98.332.704	105.958.397	(9.305.404)	96.652.993
Mutuos hipotecarios no endosables	204.870	(12.530)	192.340	396.624	(17.319)	379.305
Mutuos hipotecarios endosables	864.282	(1.723)	862.559	553.895	(1.172)	552.723
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción	538.854	-	538.854	511.134	-	511.134
Totales	107.284.519	(7.358.062)	99.926.457	107.420.050	(9.323.895)	98.096.155

(2.1) Este monto incluye la cartera securitizada por M\$19.998.447 y M\$36.871.797 al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente. El monto de la cartera securitizada disminuyó ya que el 01 de agosto de 2012 se pagó la totalidad del bono emitido por BCI Securitizadora S.A. con formación de patrimonio separado N°17, por lo tanto, se liquidó el patrimonio separado N°17 y la cartera securitizada fue cedida a Los Héroes CCAF.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros

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

Al 30.09.2012

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	288.808	111.822	9.567	3.512	2.712	564	2.382	422
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	230.022.870	52.807.072	6.225.456	1.390.218	1.945.713	289.359	1.217.660	211.801
N° de clientes cartera repactada	60.594	1.598	4.107	42	803	9	564	1
Cartera repactada bruta en miles de pesos	27.190.857	506.968	2.340.929	30.727	664.939	1.646	506.931	15
Total cartera bruta en miles de pesos	257.213.727	53.314.040	8.566.385	1.420.945	2.610.652	291.005	1.724.591	211.816
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(3.487.990)	(689.775)	(1.102.916)	(174.581)	(492.013)	(58.355)	(506.326)	(60.870)
Total cartera neta en miles de pesos	253.725.737	52.624.265	7.463.469	1.246.364	2.118.639	232.650	1.218.265	150.946

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	1.817	345	1.898	425	2.229	310	1.554	232
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	947.832	163.222	1.024.420	179.039	1.053.649	152.856	875.925	139.958
N° de clientes cartera repactada	428	21	477	9	486	13	331	1
Cartera repactada bruta en miles de pesos	363.299	4.245	426.203	5.822	433.045	2.971	261.667	2.846
Total cartera bruta en miles de pesos	1.311.131	167.467	1.450.623	184.861	1.486.694	155.827	1.137.592	142.804
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(483.353)	(61.637)	(606.436)	(76.097)	(707.413)	(70.879)	(593.882)	(74.276)
Total cartera neta en miles de pesos	827.778	105.830	844.187	108.764	779.281	84.948	543.710	68.528

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera bruta							
N° de clientes cartera no repactada	1.218	170	42.278	521	354.463	118.323	472.786
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	609.504	114.006	25.999.266	251.268	269.922.295	55.698.799	325.621.094
N° de clientes cartera repactada	269	-	757	-	68.816	1.694	70.510
Cartera repactada bruta en miles de pesos	282.246	4.036	557.079	3.308	33.027.195	562.584	33.589.779
Total cartera bruta en miles de pesos	891.750	118.042	26.556.345	254.576	302.949.490	56.261.383	359.210.873
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(504.435)	(63.838)	(25.676.833)	(249.304)	(34.161.597)	(1.579.612)	(35.741.209)
Total cartera neta en miles de pesos	387.315	54.204	879.512	5.272	268.787.893	54.681.771	323.469.664 (*)

(*) Al 30 de septiembre de 2012 la cartera de crédito social y crédito hipotecario se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$99.926.457 y en el activo no corriente por M\$223.543.207 (Ver nota N°9).

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros, continuación

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

31.12.2011

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

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

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

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros, continuación

b.2) Cartera en cobranza judicial

Al 30.09.2012

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

Al 31.12.2011

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

c) Deterioro de la cartera de crédito

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

30.09.2012

	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2012	29.101.170
Constitución de provisiones	7.219.105
Recuperación de castigos	(579.066)
Saldo de provisión al 30.09.2012(*)	<u>35.741.209</u>

(*) Esta provisión está compuesta por M\$7.358.062 clasificada como corriente y M\$28.383.147 clasificada como no corriente (Ver Nota N°9). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4 a). El flujo de provisiones registradas al 30 de septiembre de 2012 asciende a M\$ 7.219.105 (M\$9.492.913 al 31 de diciembre de 2011).

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

c) Deterioro de la cartera de crédito, continuación

31.12.2011

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

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

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	2.437	15
AFP Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	26.819	-
AFP Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	24.929	-
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	709	190
ING Seguros de Vida	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	22	867.301
Sur Asistencia S.A.	96.585.690-0	Convenio recaudación	-	198.692
Cía. Seguros Generales Penta Security	96.683.120-0	Servicios recaudación primas de seguros	-	10.086
Santander Seguros de Vida	96.819.630-8	Servicios recaudación primas de seguros	521	896
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	-	585
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	50.909	237.374
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	9.263	11.632
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	4.918	5.029
OMESA	96.617.350-5	Ventas publicidad y promoción	16.062	23.316
Varios Cías de seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	3.241	-
Varios deudores		Prestaciones complementarias	48.355	53.764
BCI Seguros generales S.A	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de SOAP	11.271	-
BCI Seguros de vida S.A.	96.573-600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	71.377	-
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	9.936	9.582
Subtotales			<u>280.769</u>	<u>1.418.462</u>
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (1)			<u>(13.622)</u>	<u>(27.430)</u>
Totales			<u>267.147</u>	<u>1.391.032</u>

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Movimientos	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	27.430	42.439
Constitución de provisión	-	49.267
Aplicación provisión	(13.808)	(64.276)
Movimientos, subtotal	(13.808)	(15.009)
Saldo final	13.622	27.430

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

Entidad/persona	Concepto	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	261.840	237.442
AFV Intercajas S.A.	Fondos por rescatar AFV	4.520	4.765
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	372.458	381.191
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (1) (2)	4.275.362	3.256.071
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	141.020	141.020
Fondos por rendir	Fondos por rendir	29.467	21.750
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	60.295	74.106
Brink's y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	65.199	23.743
Varios deudores	Varios	267.914	126.158
Subtotales		5.478.075	4.266.246
Deterioro de Deudores Varios		(1.801.949)	(1.478.128)
Totales		3.676.126	2.788.118

- (1) Al 30 de septiembre de 2012 este monto incluye un saldo bruto por cobrar a las compañías de seguros de M\$879.618 que se encuentran securitizados (M\$927.039 al 31 de diciembre de 2011).
- (2) El deterioro asociado a este concepto al 30 de septiembre de 2012 asciende a M\$1.458.508 (M\$ 1.181.438 al 31 de diciembre de 2011).

El detalle por tramos de morosidad es el siguiente:

30.09.2012

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes			326	135	1266	589	1452	724
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos			139.313	36.782	412.297	139.956	532.635	146.965
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	139.313	36.782	412.297	139.956	532.635	146.965
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	-	-	(6.658)	(1.794)	(27.748)	(9.259)	(48.223)	(14.554)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	132.655	34.988	384.549	130.697	484.412	132.411

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012, continuación

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	1043	612	569	456	551	372	633	370
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	311.733	113.153	145.783	85.901	133.928	64.813	172.256	70.873
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	311.733	113.153	145.783	85.901	133.928	64.813	172.256	70.873
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(32.229)	(15.073)	(26.717)	(18.897)	(26.854)	(11.945)	(35.717)	(11.688)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	279.504	98.080	119.066	67.004	107.074	52.868	136.539	59.185

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
Nº de clientes	863	542	4857	399	11560	4199	15759
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	201.507	118.123	1.346.292	103.052	3.395.744	879.618	4.275.362
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	201.507	118.123	1.346.292	103.052	3.395.744	879.618	4.275.362
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(35.218)	(4.992)	(1.094.848)	(36.094)	(1.334.212)	(124.296)	(1.458.508)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	166.289	113.131	251.444	66.958	2.061.532	755.322	2.816.854

31.12.2011

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

31.12.2011, continuación

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

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

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

Movimientos	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	1.478.128	350.269
Constitución de provisión (*)	323.821	1.238.076
Aplicación provisión	-	(110.217)
Movimientos, subtotal	323.821	1.127.859
Saldo final	1.801.949	1.478.128

(*) Entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2012 el cargo por deterioro de las cuentas por cobrar a Cías. de Seguros asciende a M\$ 277.072 y M\$941.384 al 31 de diciembre de 2011 por este mismo concepto. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 además se registró un cargo por anticipo SIL de M\$ 40.337 y M\$256.291, y un cargo por deterioro de otras cuentas por cobrar por M\$6.422 y M\$40.401, respectivamente (Ver Nota n°25).

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

- (5) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, existe un monto por cheques protestados ascendente a M\$139.571 y M\$140.127, respectivamente, se estimó un deterioro por un monto ascendente a M\$136.171 y M\$136.703 a dichas fechas, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.
- (6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionados con el “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social” de los meses de agosto y septiembre de 2012.

(7) Otros Activos Financieros Corrientes

El detalle es el siguiente:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Pactos de retroventa (1)	9.313.392	-
Pagaré del Banco Central (1)	-	3.042.145
Total	<u>9.313.392</u>	<u>3.042.145</u>

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

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

30.09.2012

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa periodo %	Fecha vencimiento	Valor contable 30.09.2012 M\$
21.09.2012	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	9.300.000	5,76	01.10.2012	9.313.392
					<u>9.300.000</u>			<u>9.313.392</u>

31.12.2011

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(8) Otros Activos no Financieros Corrientes

	30.09.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$
Activo por recuperar cuenta de ahorro (1)	149.466	(149.466)	-	149.466	(149.466)	-
Remesa de cartera securitizada	17.537	-	17.537	40.803	-	40.803
Menor aporte 0,6% (2)	968.290	(968.290)	-	968.290	(968.290)	-
Cotización declarada y no Pagada	10.916	-	10.916	16.655	-	16.655
Gastos pagados por anticipado	320.844	-	320.844	99.487	-	99.487
IVA crédito fiscal	18.873	-	18.873	18.700	-	18.700
Bonificación zona extrema DL 889	2.580	(2.391)	189	2.297	-	2.297
Otros	798	-	798	49	-	49
Totales	1.489.304	(1.120.147)	369.157	1.295.747	(1.117.756)	177.991

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

Movimientos	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	1.117.756	1.117.756
Constitución de provisión	2.391	-
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	2.391	-
Saldo final	1.120.147	1.117.756

- (1) Corresponde a la diferencia entre el patrimonio del fondo administrado por AFV Intercajas S.A. y el sistema de cuentas de ahorro, registrada conforme a la autorización de SUSESO en Oficio 47.272 del 14 de julio de 2008. Este monto se encuentra 100% provisionado.
- (2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas y otros, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con “menores aportes 0,6%”, Los Héroes CCAF ha estimado provisiones por incobrabilidad de M\$968.290.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(9) Cuentas por cobrar, No corrientes

	30.09.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor neto M\$
Crédito social (1)	251.291.262	(28.383.147)	222.908.115	274.025.340	(19.777.275)	254.248.065
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	635.092	-	635.092	465.343	-	465.343
Deudores por venta de propiedades (2)	668.050	-	668.050	671.251	-	671.251
Totales	252.594.404	(28.383.147)	224.211.257	275.161.934	(19.777.275)	255.384.659

(1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M\$37.142.555 y M\$59.185.855, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente. (Ver detalle en Nota 6 (2) a) (2.1)). El monto de la cartera securitizada disminuyó ya que el 01 de agosto de 2012 se pagó la totalidad del bono emitido por BCI Securitizadora S.A. con formación de patrimonio separado N°17, por lo tanto, se liquidó el patrimonio separado N°17 y la cartera securitizada fue cedida a Los Héroes CCAF.

(2) Corresponde a la porción largo plazo por la venta del edificio ubicado en Almirante Barroso y una parcela ubicada en Talagante.

(*) Ver nota 6 (2) b) referida a deterioro de la cartera de crédito

(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes

	30.09.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	70.167	-	70.167	58.816	-	58.816
Bonificación zona extrema DL 889	25.219	(18.542)	6.677	25.039	(18.542)	6.497
Otros deudores (1)	174.143	(174.143)	-	175.127	(175.127)	-
Totales	274.513	(192.685)	81.828	263.966	(193.669)	70.297

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

Movimientos	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	193.669	175.127
Constitución de provisiones	-	18.542
Aplicación provisión	(984)	-
Movimientos, subtotal	(984)	18.542
Saldo final	192.685	193.669

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(11) Otros Activos Financieros No Corrientes

	30.09.2012			31.12.2011		
	Valor bruto	Deterioro	Valor neto	Valor bruto	Deterioro	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cheques y otros documentos en garantía	13.176	-	13.176	10.011	-	10.011
Garantía de arriendos (1) (2)	436.584	(31.881)	404.703	429.907	-	429.907
Totales	449.760	(31.881)	417.879	439.918	-	439.918

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

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

Movimientos	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	-	-
Constitución de provisiones	31.881	-
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	31.881	-
Saldo final	31.881	-

(12) Inventarios

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

Conceptos	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Material corporativo	47.941	286.680
Cajas de mercaderías	-	-
Otros insumos	5.808	7.496
Totales	53.749	294.176

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(13) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

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

Rut	Sociedad	País de origen	N° de acciones	% participación		Valor de inversión		Resultados			
				30.09.2012 %	31.12.2011 %	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2011 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA" (1)	Chile	20.523	23,75	23,75	49.711	115.440	(65.729)	-	(19.753)	-
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A. (2)	Chile	60	15	15	54.320	45.357	8.963	(2.975)	215	(1.759)
						104.031	160.797	(56.766)	(2.975)	(19.538)	(1.759)

- (1) Con fecha 28 de diciembre 2011 se materializó el traspaso de fondos por un monto ascendente a M\$167.961 por la adquisición de 20.523 acciones de Sistema Tecnológicos SpA "Medipass SpA", equivalentes al 23,75% de participación de la Sociedad.
- (2) Los Héroes CCAF posee un director e interviene en las políticas financieras de la sociedad.

A continuación se detalla información al 30.09.2012 y 31.12.2011 de la sociedad registrada por el método de la participación:

30.09.2012

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Resultado neto M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	153.433	144.380	88.503	-	7.475	(283.351)	(275.876)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	335.700	42.627	16.103	89	88.826	(81.819)	7.007

31.12.2011

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Resultado neto M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	376.044	139.741	29.724	-	-	(223.361)	(223.361)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	327.360	-	24.980	-	139.253	(156.902)	(17.649)

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

30.09.2012

Movimientos de Inversiones

	M\$
Saldo Inicial	160.797
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(56.766)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	-
Movimientos, subtotal	(56.766)
Saldo final	104.031

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

31.12.2011

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

(14) Propiedades, plantas y equipo, neto

a) Composición:

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

Concepto	PPE bruto	30.09.2012 Depreciación acumulada	PPE neto	PPE bruto	31.12.2011 Depreciación acumulada	PPE neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	5.352.629	-	5.352.629	5.424.509	-	5.424.509
Edificios	10.500.916	(3.884.733)	6.616.183	10.694.839	(3.751.986)	6.942.853
Equipamiento de tecnología de la información	3.238.132	(2.156.643)	1.081.489	3.130.208	(1.940.210)	1.189.998
Instalaciones fijas e instalaciones	4.829.599	(3.082.850)	1.746.749	4.783.979	(2.784.173)	1.999.806
Vehículo de motor	152.600	(85.557)	67.043	172.629	(103.500)	69.129
Otras propiedades, planta y equipos	1.601.442	(1.255.549)	345.893	1.567.327	(1.197.662)	369.665
Otros activos fijos (1)	35.277.850	(9.492.723)	25.785.127	35.247.667	(4.099.743)	31.147.924
Totales	60.953.168	(19.958.055)	40.995.113	61.021.158	(13.877.274)	47.143.884

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

PPE = Propiedades, plantas y equipo.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

b) Movimientos:

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

30.09.2012

Movimientos	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Equipamiento de TI, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículo de motor, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2012	5.424.509	6.942.853	1.189.998	1.999.806	69.129	369.665	31.147.924	47.143.884
Adiciones	-	-	116.420	48.656	13.226	62.830	36.967	278.099
Retiros	-	-	(2.882)	-	(5.586)	(7.429)	(7.866)	(23.763)
Depreciación	-	(247.729)	(222.328)	(301.713)	(9.726)	(79.173)	(5.391.617)	(6.252.286)
Otros incrementos (disminución) (*)	(71.880)	(78.941)	-	-	-	-	-	(150.821)
Saldo al 30.09.2012	5.352.629	6.616.183	1.081.208	1.746.749	67.043	345.893	25.785.408	40.995.113

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

Con fecha 01 de febrero de 2012 se vendió las sucursales de Arica y Curicó por un monto ascendente a M\$280.000, el valor contable de estas propiedades ascendía a M\$220.716, por lo tanto se generó una utilidad de M\$59.284. Con fecha 11 de julio de 2012 se vendió la sucursal Maipú por M\$362.015, el saldo contable ascendía a M\$231.192 lo que generó una utilidad de M\$130.823. Con fecha 25 de septiembre se vendió la sucursal de Chillán por M\$186.000, el valor contable de esta propiedad ascendía a M\$181.518, por lo tanto, se generó una utilidad de M\$4.482.

31.12.2011

Movimientos	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Equipamiento de TI, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículo de motor, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2011	5.777.891	7.770.115	1.364.023	2.446.006	26.813	385.007	1.251.441	19.021.296
Adiciones	-	-	95.879	27.512	60.185	81.537	34.005.178	34.270.291
Retiros	-	-	-	-	(4.266)	-	(17.427)	(21.693)
Depreciación	-	(369.050)	(269.904)	(416.096)	(13.603)	(96.879)	(4.091.268)	(5.256.800)
Otros incrementos (disminución) (*)	(353.382)	(458.212)	-	(57.616)	-	-	-	(869.210)
Saldo al 31.12.2011	5.424.509	6.942.853	1.189.998	1.999.806	69.129	369.665	31.147.924	47.143.884

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

c) Activos en arrendamiento financiero

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

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Equipo bajo arrendamiento financiero	506.550	599.589
Totales	<u>506.550</u>	<u>599.589</u>

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

	30.09.2012	30.09.2012	31.12.2011	31.12.2011
	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$
Menor a un año	211.123	196.117	211.123	187.885
Entre 1 a 3 años	158.342	154.625	316.684	302.760
Totales	<u>369.465</u>	<u>350.742</u>	<u>527.807</u>	<u>490.645</u>

El contrato con el Banco del Estado está relacionado con la compra de servidores y tiene un plazo fijo de vigencia de sesenta meses contados desde la fecha en que se entregan los bienes arrendados. Los Héroes CCAF puede terminar anticipadamente el contrato, comprando los bienes arrendados, en tal caso, el precio de la compraventa será el resultante de la sumatoria de las rentas pendientes de vencimiento más el valor de la opción de compra descontadas a la menor tasa entre un 4,44% anual y la tasa de los Bonos del Banco Central en pesos correspondiente al plazo residual vigente al momento del término anticipado.

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

Sin consentimiento del Banco del Estado, Los Héroes CCAF no podrá hacer modificaciones o alteraciones a los bienes, ni introducirle cambios en su funcionamiento.

Respecto al riesgo de los bienes y seguros, se encuentran asegurados por Los Héroes CCAF a favor del Banco del Estado por toda la vigencia del contrato de arrendamiento.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

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

Concepto	30.09.2012		Intangibles neto M\$	Intangibles bruto M\$	31.12.2011	
	Intangibles bruto M\$	Amortización acumulada M\$			Amortización acumulada M\$	Intangibles neto M\$
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP	1.740.555	(1.328.575)	411.980	1.111.656	(648.466)	463.190
Otras licencias	3.711.741	(3.248.145)	463.596	3.086.398	(2.787.577)	298.821
Totales	5.452.296	(4.576.720)	875.576	4.198.054	(3.436.043)	762.011

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

Al 30.09.2012

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M\$	Otras licencias M\$	Total M\$
Saldo al 31.12.2011	463.190	298.821	762.011
Adiciones	628.899	625.343	1.254.242
Amortización	(680.109)	(460.568)	(1.140.677)
Saldo al 30.09.2012	411.980	463.596	875.576

Al 31.12.2011

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M\$	Otras licencias M\$	Total M\$
Saldo al 31.12.2010	741.104	62.890	803.994
Adiciones	-	454.672	454.672
Amortización	(277.914)	(218.741)	(496.655)
Saldo al 31.12.2011	463.190	298.821	762.011

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, Continuación

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

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

(16) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$48.924 y M\$84.861, respectivamente (Ver Nota N°23), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$244.621 (entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2012) y M\$424.305 (entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2011).

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

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	4.566.778	4.180.438
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	301.726	292.000

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

b) Impuestos diferidos

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

Conceptos	30.09.2012		31.12.2011	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	10.306	-	10.382	-
Provisión de bonos de productividad	1.062	-	3.746	-
Provisión de capacitación	-	-	38	-
Provisión bienestar	519	-	201	-
Provisión desarrollo organizacional	-	-	51	-
Otras provisiones del personal	313	-	40	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6.191	-	2.298	-
Otros	4.475	-	5.803	-
Obligaciones por leasing	511	-	835	-
Serv. de implementación y gastos activados software	-	1.278	-	1.296
Activo por leasing	-	740	-	1.021
Totales	23.377	2.018	23.394	2.317
Activos netos por impuesto diferido	21.359		21.077	

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

	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes (1)	913.356	710.674
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (1)	60.345	49.640

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

c) Conciliación impuesto a la renta

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

Conceptos	01.01.2012 30.09.2012		01.01.2011 30.09.2011	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 17% M\$
Resultado antes de impuesto	576.849	115.369	4.848.901	969.780
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	34.656.366	6.931.273	37.318.578	7.463.716
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	64.529.679	12.905.936	52.606.149	10.521.230
Ingresos exentos	(99.642.556)	(19.928.511)	(93.201.351)	(18.640.270)
Otros incrementos (decrementos)	122.875	24.575	(1.293.025)	(258.605)
Total gasto por impuesto		48.642		55.851
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%				-
Total gasto por impuesto a la renta		48.925		59.540
Reverso provisión por devolución de impuesto		-		(383)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		(283)		(3.306)
Reconciliación de Gasto		48.642		55.851
Reconciliación Tasa Efectiva		8,4%		1,15%

Conceptos	01.07.2012 30.09.2012		01.07.2011 30.09.2011	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$
Resultado antes de impuesto	1.583.286	301.559	134.349	26.870
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	10.951.844	2.545.936	15.244.635	3.048.927
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	20.731.402	4.803.255	20.061.221	4.012.244
Ingresos exentos	(37.248.204)	(8.385.556)	(34.724.543)	(6.944.909)
Otros incrementos (decrementos)	4.041.664	749.551	(625.290)	(125.058)
Total gasto por impuesto		14.745		18.074
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%				-
Total gasto por impuesto a la renta		17.487		16.121
Reverso provisión por devolución de impuesto		-		-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		(2.742)		1.953
Reconciliación de Gasto		14.745		18.074
Reconciliación Tasa Efectiva		0,93%		13,45%

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

a) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

b) Transacciones con efecto en resultados

Rut	Entidad	País	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2012		31.09.2011	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	4.454	(4.454)	1.149	(1.149)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	30.000	(30.000)	30.000	(30.000)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile		Los Héroes designa Director	Comisión administración	18.301	(18.301)	17.537	(17.537)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile		Los Héroes designa Director	Comisión por giro	21.661	(21.661)	26.115	(26.115)
Totales						74.416	(74.416)	74.801	(74.801)

Con respecto al Contrato de Servicios con Asimet Servicios S.A., Los Héroes CCAF tiene suscrito, a precio de mercado, un contrato para la prestación de servicios vinculados a la promoción de la entidad y el establecimiento de contactos con los medios empresariales y empresas de dicha asociación, más otros servicios y prestaciones publicitarias en sus medios de comunicación, en las actividades y eventos que realice ASIMET A.G., por un monto anual de M\$40.000.

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

Concepto	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Dietas del Directorio	32.337	59.949
Otros gastos del Directorio	70.786	59.958
Remuneraciones devengadas del personal clave	1.356.600	1.331.489
Totales	1.459.723	1.451.396

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

Entidad	Relación	Descripción de la transacción	30.09.2012	30.09.2011
			M\$	M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	431.000	466.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF y otros servicios contables	(1.276.265)	895.192
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Servicios contables y arriendo	52.833	50.942
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Servicios contables	2.738	2.738
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Cuota social	124	111
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	-	147.595
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio venta cartera (2)	-	4.225.834
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	219.677	214.547
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio venta cartera (2)	615.475	1.073.354
BCI y Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	5.782	5.762

- (1) Los Héroes CCAF paga durante el año cuotas sociales ordinarias y extraordinarias a la “Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes”.
- (2) Con respecto a los contratos con Banchile Securitizadora S.A. y BCI Securitizadora S.A. podemos mencionar lo siguiente:

Banchile Securitizadora S.A.

1. Durante el período de revolving, el Emisor (Patrimonio Separado) deberá comprar Derechos sobre Flujos de Pago, y adicionalmente se menciona el tratamiento de destino de los ingresos brutos de caja⁶, 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).

⁶ Se entenderá por Ingresos Brutos de Caja el total de los ingresos provenientes de la recaudación total de los Derechos sobre Flujo de Caja.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(17) 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 completen nuevamente el Valor Mínimo de la Cartera.
3. Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato registrará durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al contrato.
4. Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A y B), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida.
5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 7,5% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, dada la estructura que debe tener el portafolio de la cartera según el contrato de emisión fluctúa entre el 2% y 2,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al Patrimonio Separado.

BCI Securitizadora S.A.

1. Establece “Abono de saldos de precio⁷” 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.

⁷“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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

2. “Valorización de cartera y precio de compra” se especifica el estado de los créditos y el ponderador extracontable para valorizar la cartera que respalda los bonos emitidos de la Serie Preferente y Subordinada, en caso de una mora superior a 180 días la cartera vale cero para efectos de valorización, por tanto, el patrimonio separado a través de la mecánica de revolving de cartera comprará al cedente (Los Héroes CCAF) nueva cartera hasta que alcance el monto mínimo de cartera exigida que debe mantener el patrimonio separado hasta el pago del último Título de la Serie Preferente de cada emisión de acuerdo a lo señalado en el contrato de emisión.
3. El contrato sobre administración, facultades y deberes del administrador de los créditos que BCI Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, es de carácter indefinido, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término a dicho contrato. Además, se impone al Originador (Los Héroes CCAF) una compensación “por el monto del saldo insoluto de las series preferente”, en caso de incumplimiento de las obligaciones establecidas en el contrato o por término unilateral de la administración.
4. Adicionalmente, Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un Bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A o Preferente), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida, según se indica en la cláusula vigésimo sexta del contrato de emisión especial.
5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 15% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, fluctúa entre el 3% y 4,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al patrimonio separado.

Con fecha 01 de agosto de 2012 se pagó la totalidad del bono securitizado realizado por BCI Securitizadora S.A. con formación de patrimonio separado N°17.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(18) Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 01 de enero de 2012 y 2011 varió por la incorporación de los excedentes del año 2011 y 2010, respectivamente.

(19) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes

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

Conceptos	30.09.2012		31.12.2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	107.460.210	122.254.864	82.372.164	151.773.779
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	6.288.465	65.730.554	15.828.174	95.107.232
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	-	-	9.000.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	211.123	158.342	211.123	316.684
Totales	113.959.798	188.143.760	107.411.461	247.197.695

- (1) Corresponden a bonos securitizados colocados por Los Héroes CCAF en el mercado local a través de BCI Securitizadora S.A. y Banchile Securitizadora S.A., incluyen los costos iniciales de colocación y descuento en la tasa de colocación. Con fecha 01 de agosto de 2012 se pagó la totalidad del bono securitizado emitido por BCI Securitizadora S.A. con formación de patrimonio separado N°17.
- (2) Corresponde a la colocación de efectos de comercio por Los Héroes CCAF en el mercado local.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento									Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente						Total No Corriente	Nominal
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años			
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7903	6,7903	531.112	8.189.467	8.720.579	13.856.962	-	-	-	-	13.856.962	22.577.541	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,1621	6,1621	48.758	2.856.098	2.904.856	331.719	-	-	-	-	331.719	3.236.575	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,6800	7,6800	49.067	145.600	194.667	2.621.067	-	-	-	-	2.621.067	2.815.734	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,5733	6,5733	5.292.910	-	5.292.910	-	-	-	-	-	-	5.292.910	-
Banco BICE	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2000	7,2000	-	3.189.000	3.189.000	-	-	-	-	-	-	3.189.000	-
Banco BICE	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1658	7,1658	1.346.434	347.118	1.693.552	5.141.364	-	-	-	-	5.141.364	6.834.916	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	8,6640	8,6640	109.503	329.713	439.216	5.328.510	-	-	-	-	5.328.510	5.767.726	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9648	6,9648	337.991	8.542.900	8.880.891	22.211.055	475.549	7.032.439	-	-	29.719.043	38.599.934	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,4600	6,4600	51.385	2.388.011	2.439.396	-	-	-	-	-	-	2.439.396	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,0131	7,0131	2.995.136	34.723.473	37.718.609	26.869.273	-	-	-	-	26.869.273	64.587.882	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1117	7,1117	-	2.664.737	2.664.737	14.218.114	-	-	-	-	14.218.114	16.882.851	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9517	6,9517	1.783.415	8.882.041	10.665.456	14.176.247	-	-	-	-	14.176.247	24.841.703	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,7967	6,7967	133.183	3.895.676	4.028.859	-	-	-	-	-	-	4.028.859	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,6090	6,6090	2.714.356	8.943.300	11.657.656	5.132.673	-	-	-	-	5.132.673	16.790.329	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,1086	6,1086	144.513	5.782.218	5.926.731	2.061.560	-	-	-	-	2.061.560	7.988.291	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLA	4,2000	4,2000	90.304	270.911	361.215	361.215	361.215	571.923	-	-	1.294.353	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLA	5,0800	5,0800	173.099	508.781	681.880	653.236	624.593	213.259	12.891	-	1.503.979	-	299.719
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total									15.801.166	91.659.044	107.460.210	112.962.995	1.461.357	7.817.621	12.891	-	122.254.864	225.873.647	449.719

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

31.12.2011

Acreedor	Rut	Entidad Deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente			
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7175	6,7175	329.363	2.104.833	2.434.196	22.007.402	-	-	22.007.402	21.653.530	-	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,7920	6,7920	376.157	146.572	522.729	2.842.013	-	-	2.842.013	3.148.267	-	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2000	7,2000	45.500	2.529.500	2.575.000	-	-	-	-	2.500.000	-	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,2620	7,2620	96.406	5.476.573	5.572.979	-	-	-	-	5.250.000	-	
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1274	7,1274	204.986	1.534.279	1.739.265	5.488.482	-	-	5.488.482	6.095.000	-	
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,2729	7,2729	64.087	3.467.433	3.531.520	-	-	-	-	3.400.000	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9530	6,9530	3.389.307	7.903.030	11.292.337	26.494.015	475.549	6.624.784	33.594.348	38.924.784	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,2134	7,2134	44.640	128.173	172.813	2.391.947	-	-	2.391.947	2.350.000	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9011	6,9011	6.587.381	22.080.356	28.667.737	43.413.097	-	-	43.413.097	64.470.419	-	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7656	6,7656	51.870	51.306	103.176	1.628.546	-	-	1.628.546	1.500.000	-	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,3200	7,3200	2.381.452	-	2.381.452	-	-	-	-	2.380.000	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9194	6,9194	515.936	2.580.568	3.096.504	23.058.287	-	-	23.058.287	22.738.304	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,3800	7,3800	71.449	215.916	287.365	3.902.234	-	-	3.902.234	3.830.000	-	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,4328	6,4328	12.913.175	5.552.866	18.466.041	8.612.975	-	-	8.612.975	25.800.000	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FUA	4,2000	4,2000	89.116	267.349	356.465	712.931	712.931	118.822	1.544.684	-	150.000	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	176.122	518.320	694.442	1.303.468	630.916	51.912	1.986.296	-	299.719	
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FUA			438.911	-	438.911	1.303.468	-	-	1.303.468	438.911	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FUA	5,8800	5,8800	39.232	-	39.232	-	-	-	-	39.232	-	
Total									27.815.090	54.557.074	82.372.164	143.158.865	1.819.396	6.795.518	151.773.779	204.518.447	449.719	

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento			Pasivo no corriente		Total nominal M\$
					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\$		
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	5.089.944	6.053.259	23.861.540	21.292.704	16.523.884	61.678.128	52.800.000	
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.111.608	4.052.426	2.700.000	
Totales							1.022.116	5.266.347	6.288.463	24.331.949	21.763.113	19.635.492	65.730.554	89.500.000	

31.12.2011

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento				Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	Pasivo no corriente				
										1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Pasivo no corriente M\$	
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	2.994.006	8.745.704	11.739.710	21.588.946	2.521.386	-	24.110.332	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	20.304.443	22.256.016	24.207.612	66.768.071	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.288.011	4.228.829	2.700.000
Totales							4.016.122	11.812.052	15.828.174	42.363.798	25.247.811	27.495.623	95.107.232	89.500.000

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

Al 30 de Septiembre de 2012 no hay obligaciones con el público (pagarés) expuestas al riesgo de liquidez

31.12.2011

							Valor contable							Lugar de emisión
							31.12.2011							
Nº de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M\$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
							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\$	
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	800.000	800.000	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A42	Pesos	5.000.000	15.03.2012	6,72	7,43	5.000.000	-	5.000.000	-	-	-	-	Chile
Totales							5.000.000	4.000.000	9.000.000	-	-	-	-	

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

30.09.2012								Vencimiento						
Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente M\$
						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\$	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	4,7%	52.781	158.342	211.123	158.342	-	-	158.342
								52.781	158.342	211.123	158.342	-	-	158.342

31.12.2011

31.12.2011

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento						
						Tipo	Vigente	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente M\$
								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\$	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	4,7%	52.781	158.342	211.123	316.684	-	-	316.684
								52.781	158.342	211.123	316.684	-	-	316.684

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Conceptos	30.09.2012		31.12.2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	98.303.912	114.764.501	73.355.389	138.653.991
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	2.868.511	52.737.323	10.523.685	76.865.327
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	-	-	8.787.283	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	196.117	154.625	187.885	302.760
Totales	101.368.540	167.656.449	92.854.242	215.822.078

- (1) Corresponden a bonos securitizados colocados por Los Héroes CCAF en el mercado local a través de BCI Securitizadora S.A. y Banchile Securitizadora S.A., incluyen los costos iniciales de colocación y descuento en la tasa de colocación. Con fecha 01 de agosto de 2012 se pagó la totalidad del bono securitizado realizado por BCI Securitizadora S.A. con formación de patrimonio separado N°17.
- (2) Corresponde a la colocación de efectos de comercio por Los Héroes CCAF en el mercado local.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nom inal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7903	6,7903	276.191	7.322.000	7.598.191	13.331.530	-	-	-	-	13.331.530	20.929.721
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,1621	6,1621	9.865	2.826.023	2.835.888	322.244	-	-	-	-	322.244	3.158.132
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,6800	7,6800	24.000	-	24.000	2.500.000	-	-	-	-	2.500.000	2.524.000
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,5733	6,5733	5.267.773	-	5.267.773	-	-	-	-	-	-	5.267.773
Banco BICE	97.018.000-1	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2000	7,2000	-	3.031.200	3.031.200	-	-	-	-	-	3.031.200	-
Banco BICE	97.018.000-1	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1658	7,1658	1.391.318	-	1.391.318	4.795.000	-	-	-	-	4.795.000	6.186.318
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	8,6640	8,6640	21.660	-	21.660	5.000.000	-	-	-	-	5.000.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9648	6,9648	447.704	6.550.000	6.997.704	20.750.000	-	6.624.784	-	-	27.374.784	34.372.488
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,4600	6,4600	3.525	2.350.000	2.353.525	-	-	-	-	-	-	2.353.525
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,0131	7,0131	3.488.074	31.560.000	35.048.074	25.230.419	-	-	-	-	25.230.419	60.278.493
Banco Itau	97.041.000-7	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1117	7,1117	396.102	2.380.000	2.776.102	13.100.000	-	-	-	-	13.100.000	15.876.102
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9517	6,9517	1.721.951	7.740.000	9.461.951	13.498.304	-	-	-	-	13.498.304	22.960.255
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,7967	6,7967	68.221	3.830.000	3.898.221	-	-	-	-	-	-	3.898.221
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,6090	6,6090	2.847.131	8.300.000	10.947.131	5.000.000	-	-	-	-	5.000.000	15.947.131
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,1086	6,1086	13.569	5.500.000	5.513.569	2.000.000	-	-	-	-	2.000.000	7.513.569
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	4,2000	4,2000	77.775	228.535	306.310	316.324	330.061	552.099	-	-	1.198.484	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes OCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	152.242	448.421	600.663	597.916	597.895	205.150	12.775	-	1.413.736	-
Sobregiro contable		Los Heroes OCAF	70.016.330-K	Pesos		FUA			230.632	-	230.632	-	-	-	-	-	-	230.632
Total									16.237.733	82.066.179	98.303.912	106.441.737	927.956	7.382.033	12.775	-	114.764.501	204.527.560

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

31.12.2011

Acreedor	Rut	Entidad Deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento							Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corrientes	MS	UF
									MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7175	6,7175	272.556	1.000.000	1.272.556	20.653.530	-	-	20.653.530	21.653.530	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,7920	6,7920	333.526	-	333.526	2.826.023	-	-	2.826.023	3.148.267	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2000	7,2000	5.500	2.500.000	2.505.500	-	-	-	-	2.500.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,2620	7,2620	20.334	5.250.000	5.270.334	-	-	-	-	5.250.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1274	7,1274	198.905	1.300.000	1.498.905	4.795.000	-	-	4.795.000	6.095.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,2729	7,2729	5.335	3.400.000	3.405.335	-	-	-	-	3.400.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,9530	6,9530	3.202.403	6.400.000	9.602.403	23.400.000	-	6.624.784	30.024.784	38.924.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,2134	7,2134	4.841	-	4.841	2.350.000	-	-	2.350.000	2.350.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9011	6,9011	6.584.193	19.580.000	26.164.193	39.890.419	-	-	39.890.419	64.470.419	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,7656	6,7656	36.929	-	36.929	1.500.000	-	-	1.500.000	1.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,3200	7,3200	2.380.484	-	2.380.484	-	-	-	-	2.380.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,9194	6,9194	338.721	1.500.000	1.838.721	21.238.304	-	-	21.238.304	22.738.304	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,3800	7,3800	785	-	785	3.830.000	-	-	3.830.000	3.830.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,4328	6,4328	12.676.027	5.000.000	17.676.027	8.300.000	-	-	8.300.000	25.800.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FUA	4,2000	4,2000	74.707	218.253	292.960	617.862	672.639	117.776	1.408.277	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	151.222	442.525	593.747	1.180.068	607.157	50.429	1.837.654	-	299.719
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FUA			438.911	-	438.911	-	-	-	-	438.911	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-k	Pesos		FUA	5,8800	5,8800	39.232	-	39.232	-	-	-	-	39.232	-
Total									26.764.611	46.590.778	73.355.389	130.581.206	1.279.796	6.792.989	138.653.991	204.518.447	449.719

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Periodicidad				Vencimiento							
			Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Pago amortización	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total Pasivo no corriente	Total nominal
							0 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Pasivo corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años		
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	630.011	2.199.999	2.830.010	17.096.141	17.599.993	15.400.015	50.096.149	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.501	-	38.501	-	-	2.641.174	2.641.174	2.700.000
Totales							668.512	2.199.999	2.868.511	17.096.141	17.599.993	18.041.189	52.737.323	89.500.000

31.12.2011

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento			Total Pasivo no corriente M\$	Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	Pasivo no corriente				
										1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$		
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	2.650.506	7.204.667	9.855.173	19.538.425	2.482.000	-	22.020.425	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	630.011	-	630.011	12.814.017	17.396.401	22.000.012	52.210.430	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.501	-	38.501	-	-	2.634.472	2.634.472	2.700.000
Totales							3.319.018	7.204.667	10.523.685	32.352.442	19.878.401	24.634.484	76.865.327	89.500.000

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

El detalle de las emisiones es la siguiente:

Los títulos de deuda vigentes emitidos en agosto de 2009 del Patrimonio separado N°14-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 (1)	4.500.000	0,0	10 años

(1) Los Héroes CCAF es tenedora de los derechos de la Serie 14 C o Subordinada

Los títulos de deuda vigentes emitidos en julio de 2007 del Patrimonio separado N° 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 (1)	6.000.000	0,0	7 años y 6 meses

(1) Los Héroes CCAF es tenedora de los derechos de la Serie 17 C o Subordinada

Con fecha 01 de agosto de 2012 se pagó la totalidad del bono securitizado Serie A con BCI Securitizadora S.A.. Producto del pago del bono securitizado se procedió a la liquidación del patrimonio separado N°17-BCI Securitizadora S.A., lo que implicó lo siguiente:

- a) Pago del bono serie C o subordinada propiedad de Los Héroes CCAF, que fue perfeccionada con fecha 07 de septiembre de 2012.
- b) La venta de la cartera securitizada de BCI Securitizadora a Los Héroes CCAF por M\$44.595.875, la cual fue cancelada con la compensación del sobreprecio adeudado a Los Héroes CCAF por M\$33.860.544, M\$411.719 de remesas en tránsito adeudadas a patrimonio separado N°17 - BCI Securitizadora S.A., y la liquidación de los M\$6.000.000 del bono subordinado o Serie C. La diferencia a favor de BCI Securitizadora S.A por M\$5.147.050 se compensa con el pago de los excedentes acumulados del patrimonio separado N°17- BCI Securitizadora S.A. a Los Héroes CCAF.
- c) Se dio término a todos los contratos asociados a la administración de la cartera, custodia, y servicios contratados por el patrimonio separado N°17 – BCI Securitizadora S.A. asociados a la emisión de estos títulos de deudas.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

Al 30 de Septiembre de 2012 no hay obligaciones con el público (pagarés) que devengan interés.

31.12.2011

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 %	Valor contable							Lugar de emisión
							31.12.2011							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
							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\$	
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.155.991	1.155.991	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	770.661	770.661	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	1.929.664	1.929.664	-	-	-	-	Chile
34	A42	Pesos	5.000.000	15.03.2012	6,72	7,43	4.930.967	-	4.930.967	-	-	-	-	Chile
Totales							4.930.967	3.856.316	8.787.283	-	-	-	-	

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

b.4) Obligaciones por arrendamiento financiero

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

30.09.2012

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento						
						Tipo	Vigente	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente
								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\$	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	4,7	47.982	148.135	196.117	154.625	-	-	154.625
								47.982	148.135	196.117	154.625	-	-	154.625

31.12.2011

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento						
						Tipo	Vigente	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente
								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\$	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	4,7	45.969	141.916	187.885	302.760	-	-	302.760
								45.969	141.916	187.885	302.760	-	-	302.760

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(20) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Conceptos	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Beneficios por pagar (a)	5.025.917	6.012.480
Obligaciones con terceros (b)	31.798.644	25.726.691
Cuentas por pagar fondos nacionales	316.777	53.003
Retenciones (c)	1.034.146	1.304.684
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (d)	3.828.710	5.083.418
Cuentas por pagar menores aporte	13.148	113.396
Mutuos hipotecarios por pagar	30.252	55.760
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	185.137	348.810
	<u>42.232.731</u>	<u>38.698.242</u>
Totales		

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Asignación familiar	-	1.975
Crédito condición especial (1)	1.394.267	1.087.288
Prestaciones complementarias	3.450.122	4.187.520
Beneficios por pagar	181.528	735.697
	<u>5.025.917</u>	<u>6.012.480</u>
Totales		

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

b) Obligaciones con terceros:

Detalle	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Proveedores	2.116.546	3.683.704
Recaudación convenios por depositar (1)	789.046	1.594.216
Pago en exceso crédito social (2)	1.386.187	1.092.801
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	26.806.496	18.792.247
Otras cuentas por pagar patrimonio separado Banchile Securitizadora S.A.	53.669	42.681
Otras cuentas por pagar patrimonio separado BCI Securitizadora S.A.	-	71.472
Cuentas por pagar a otras cajas por compra cartera	33.701	162.771
Acreedores varios	612.999	286.799
Totales	<u>31.798.644</u>	<u>25.726.691</u>

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

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

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

(3) Corresponde al saldo depositado por el Instituto de Previsión Social (IPS) para el Pago de Pensiones y Beneficios que comenzó a operar a partir del 02 de mayo de 2011 y que se paga habitualmente a los beneficiarios del IPS.

c) Retenciones:

Detalle	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Gastos notariales	12.166	31.860
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	431.394	587.930
Obligaciones previsionales	411.276	422.422
Impuestos por pagar	179.148	230.052
Otros descuentos personal	162	32.420
Totales	<u>1.034.146</u>	<u>1.304.684</u>

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Detalle	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	<u>3.828.710</u>	<u>5.083.418</u>
Totales	<u>3.828.710</u>	<u>5.083.418</u>

(1) Corresponde al devengo de gastos por servicios prestados según contratos los cuales no se han facturado a la fecha de cierre de los estados financieros. Los contratos están asociados a los servicios de vigilancia, mantención de los sistemas de información, aseo, transporte de valores, cajeros y paramédicos.

(21) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	1.335.797	1.405.176
Otras provisiones del personal	560.524	196.755
Provisión incentivo del personal (1)	<u>727.626</u>	<u>708.484</u>
Total	<u>2.623.947</u>	<u>2.310.415</u>

(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.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

30.09.2012

	Provisión de vacaciones M\$	Otras provisiones del personal M\$	Provisión incentivo del personal M\$
Saldo al 01.01.2012	1.405.176	196.755	708.484
Constitución de provisiones	11.388.653	1.250.470	1.384.383
Aplicación de provisiones	(11.458.032)	(886.701)	(1.365.241)
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 30.09.2012	<u>1.335.797</u>	<u>560.524</u>	<u>727.626</u>

31.12.2011

	Provisión de vacaciones M\$	Otras provisiones del personal M\$	Provisión incentivo del personal M\$
Saldo al 01.01.2011	881.606	1.527.914	2.211.000
Constitución de provisiones	1.643.855	2.014.827	587.232
Aplicación de provisiones	(1.268.916)	(2.262.931)	(2.899.731)
Otro incremento (disminución)	148.631	(1.083.055)	809.983
Saldo al 31.12.2011	<u>1.405.176</u>	<u>196.755</u>	<u>708.484</u>

(22) Otros Pasivos no Financieros Corrientes

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

Detalle	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Aportes devengados	19.017	24.425
Asignación familiar por compensar	(8.101)	(7.769)
Acreedores por cheques caducados (1)	140.573	141.971
Recaudación cuotas de crédito sociales	256.357	40.172
Fondo por traspasar AFV	15.686	5.573
Reservas de cabañas	38.879	49.740
Varios	<u>7.759</u>	<u>15.447</u>
Totales	<u>470.170</u>	<u>269.559</u>

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(23) Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes

Concepto	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	137.563	291.820
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 16)	(48.924)	(84.861)
Crédito por capacitación	-	140.000
Totales	<u>88.639</u>	<u>346.959</u>

(24) Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes

Detalle	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Deudas declaradas D.L. 1.526 (1)	96.778	79.635
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(30.201)	(24.408)
Acreedores por cheques caducados (3)	<u>622.520</u>	<u>543.619</u>
Totales	<u>697.668</u>	<u>607.417</u>

- (1) D.L. 1526 es una reforma a la Ley 17.322, que permite hacer convenios de pago de cotizaciones.
- (2) Ley 17322 sobre normas para la cobranza judicial de cotizaciones, aportes y multas de las instituciones de seguridad social.
- (3) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de más de 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

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

	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Deterioro cartera de crédito (1)	7.219.105	7.265.757	2.141.579	2.384.777
Deterioro cuentas por cobrar de Cías de seguros (2)	277.072	126.310	222.880	6.660
Deterioro de otras cuentas por cobrar (3)	<u>64.779</u>	<u>93.930</u>	<u>58.715</u>	<u>51.305</u>
Total	<u>7.560.956</u>	<u>7.485.997</u>	<u>2.423.174</u>	<u>2.442.742</u>

- (1) Ver en nota N°6(2) el detalle del deterioro de la cartera de crédito social.
- (2) Corresponde a reclamos en compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera. (Ver Nota N°6(4))
- (3) Corresponde al deterioro de deudores por ventas y deudores varios con antigüedad superior a 180 días

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(26) Ingresos Financieros

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

	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija (1)	719.431	718.072	330.263	211.207
Efecto de instrumentos del Banco Central y Tesorería (2)	7.295	147.319	-	61.262
Intereses por Inv. Financiera Pat. Separados Banchile y BCI (1)	549.315	347.794	119.425	145.453
Totales	<u>1.276.041</u>	<u>1.213.185</u>	<u>449.688</u>	<u>417.922</u>

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

(2) Efecto de instrumentos valorizados a valor de mercado

(27) Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Por segmento

	01.01.2012 30.09.2012		01.01.2011 30.09.2011		
	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	200.396	-	200.396	199.995	-
Interés de los créditos sociales (1)	-	63.455.933	63.455.933	-	67.104.656
Comisiones prepago crédito social	-	582.257	582.257	-	1.113.340
Ingresos por pago de pensiones (2)	25.612.542	-	25.612.542	13.216.563	-
Otros ingresos	1.130.364	-	1.130.364	829.317	-
Totales	<u>26.943.302</u>	<u>64.038.190</u>	<u>90.981.492</u>	<u>14.245.875</u>	<u>68.217.996</u>

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

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

	01.07.2012 30.09.2012		01.07.2011 30.09.2011		
	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	65.381	-	65.381	70.174	-
Interés de los créditos sociales (1)	-	20.346.774	20.346.774	-	22.612.096
Comisiones prepago crédito social	-	110.368	110.368	-	418.223
Ingresos por pago de pensiones (2)	9.654.880	-	9.654.880	7.930.816	-
Otros ingresos	389.442	-	389.442	240.999	-
Totales	<u>10.109.703</u>	<u>20.457.142</u>	<u>30.566.845</u>	<u>8.241.989</u>	<u>23.030.319</u>

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(28) Otros Ingresos por Naturaleza

Por segmento

	01.01.2012 30.09.2012			01.01.2011 30.09.2011		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones adicionales	-	-	-	336	-	336
Prestaciones complementarias	282.971	-	282.971	223.745	-	223.745
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	484.329	484.329	-	6.396.154	6.396.154
Cotización 1% pensionado	6.055.129	-	6.055.129	5.860.085	-	5.860.085
Intereses, reajustes ,multas y otros	76.772	619.692	696.464	35.758	462.217	497.975
Totales	6.414.872	1.104.021	7.518.893	6.119.924	6.858.371	12.978.295

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

	01.07.2012 30.09.2012			01.07.2011 30.09.2011		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones adicionales	-	-	-	336	-	336
Prestaciones complementarias	79.031	-	79.031	45.999	-	45.999
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	141.155	141.155	-	2.113.777	2.113.777
Cotización 1% pensionado	1.990.234	-	1.990.234	1.968.598	-	1.968.598
Intereses, reajustes ,multas y otros	25.910	216.271	242.181	16.704	191.237	207.941
Totales	2.095.175	357.426	2.452.601	2.031.637	2.305.014	4.336.651

(29) Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	13.523.076	12.784.089	4.766.006	4.543.494
Beneficios	3.651.571	4.898.921	931.555	1.418.447
Leyes sociales	615.430	592.971	196.279	389.284
Gratificación	1.959.791	1.813.399	647.379	662.441
Indemnización	367.992	288.577	72.871	128.070
Totales	20.117.860	20.377.957	6.614.090	7.141.736

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(30) Otros Gastos por Naturaleza

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

	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones adicionales (1)	3.906.152	4.947.668	1.373.850	1.826.794
Servicios generales (2)	17.325.742	15.216.824	4.998.565	5.550.993
Gastos generales en promoción (3)	2.458.312	3.903.437	557.675	1.756.661
Gastos generales tecnología e informática (4)	4.281.806	6.413.180	1.069.534	3.151.173
Mantenimiento y reparación (5)	1.021.095	1.060.662	405.018	687.572
Servicio externo (6)	8.995.255	6.729.969	2.803.423	3.518.185
Movilización, alojamiento y viáticos	540.044	842.735	197.926	423.171
Consumos básicos (7)	4.990.216	1.744.145	1.782.684	817.012
Asesorías	1.554.058	2.275.280	632.334	345.785
Convenios por recaudar	167.998	157.259	67.418	52.231
Gastos de cobranza	413.277	146.493	168.437	81.148
Gastos del directorio y comité de directorio (8)	217.286	211.182	74.168	69.978
Egreso programa pensionado/trabajador	255.568	204.838	84.574	71.926
Gastos patrimonio separado Banchile	125.707	109.642	43.928	40.404
Otros gastos patrimonio BCI	238.794	145.581	148.320	62.549
Otros	581.304	533.265	225.675	187.738
Totales	47.072.614	44.642.160	14.633.529	18.643.320

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

	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono natalidad	186.136	192.894	60.698	66.323
Bono nupcialidad	203.666	202.828	54.111	61.212
Bono fallecimiento	50.270	50.570	18.820	16.760
Bono asistencial servicios básicos	11.482	43.124	9.777	21.197
Prestaciones de caja de mercadería	-	96.385	-	4.025
Asignación de estudios	462.790	302.434	68.342	47.990
Gastos por eventos	1.956.774	3.054.216	830.382	1.133.447
Prestaciones de salud	892.711	668.534	290.516	298.273
Otras prestaciones	142.323	336.683	41.204	177.567
Totales	3.906.152	4.947.668	1.373.850	1.826.794

- (2) Corresponde en un 50% a gastos por concepto de vigilancia, correspondencia, aseo, fletes y arriendo de oficinas, las cuales se incrementaron en forma significativa por el aumento del número de sucursales de 62 a 240, asociadas al servicio de atención y pago de pensiones de seguridad social a los beneficiarios del IPS. Adicionalmente, MM\$4.390 por gastos de ECR Evaluadora General S.A., empresa que prestaba el servicio de recopilación de antecedentes y preevaluación de los mismos para la eventual afiliación de pensionados y otros servicios, el cual finalizó con fecha 10 de mayo de 2012.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(30) Otros Gastos por Naturaleza, continuación

Los gastos por arriendos comprometidos es el siguiente:

	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Hasta 1 año	4.571.197	4.575.980
De 1 a 5 años	11.750.257	21.735.904
Más de 5 años	349.475	660.247
Total	<u>16.670.929</u>	<u>26.972.131</u>

- (3) Corresponde a servicios por diseño, producción, promociones, marketing, materiales de auspicio y servicio vía pública.
- (4) Corresponde a gastos por digitación, licencias software, desarrollo de proyectos informáticos, mantención de sistemas, seguridad Internet y soporte de servidores.
- (5) Gastos de mantención de las sucursales, edificios y vehículos. Al 30.09.2012 el aumento se explica principalmente por los nuevos contratos asociados al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS.
- (6) Corresponde a los contratos asociados al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS
- (7) Corresponde principalmente a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía, el cual se incrementó por el aumento del número de sucursales.
- (8) Incluye además los pagos efectuados a los asesores del Directorio que participan en los distintos Comités.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(31) Costos Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Préstamos con bancos que devengan interés (1)	10.881.566	9.161.393	3.836.899	3.475.061
Emisión de deudas con el público (bonos) (1)	4.449.974	5.018.614	1.251.017	1.641.816
Emisión de deudas con el público (pagarés) (1)	290.904	318.726	37.067	78.853
Otros	282.563	513.748	101.793	203.285
Totales	15.905.007	15.012.481	5.226.776	5.399.015

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

(32) Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice reajustabilidad	01.01.2012 30.09.2012 Utilidad/ (pérdida) M\$	01.01.2011 30.09.2011 Utilidad/ (pérdida) M\$	01.07.2012 30.09.2012 Utilidad/ pérdida) M\$	01.07.2011 30.09.2011 Utilidad/ (pérdida) M\$
Otros activos	UF	9.906	54.974	(2.066)	11.814
Obligaciones con bancos	UF	(53.409)	(130.956)	6.101	(27.214)
Otros pasivos	UF	(23.957)	(8.197)	1.161	(3.545)
Totales		(67.460)	(84.179)	5.196	(18.945)

(33) Otras Ganancias (Pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Utilidad en venta de activo fijo	231.242	41.901	143.569	15.150
Ingresos por convenios de recaudación	132.375	127.610	39.075	37.663
Arriendos de oficinas y estacionamiento	33.283	23.070	10.163	7.735
Reverso cheques caducados	-	430.888	-	430.888
Otros	(244.119)	(81.630)	(32.658)	(44.087)
Totales	152.781	541.839	160.149	447.349

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(34) 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 Directorio para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño. La entidad presenta información por segmentos que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones.

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

	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	30.09.2012	30.09.2012	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	26.943.302	64.038.190	90.981.492
Otros ingresos por naturaleza	6.414.872	1.104.021	7.518.893
Materias primas y consumibles utilizados	(713.275)	(416.812)	(1.130.087)
Gastos por beneficio a los empleados	(12.636.962)	(7.480.898)	(20.117.860)
Gastos por depreciación y amortización	(5.536.447)	(1.856.519)	(7.392.966)
Otros gastos por naturaleza	(32.373.603)	(14.699.011)	(47.072.614)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(64.779)	(7.496.177)	(7.560.956)
Otras ganancias (pérdida)	152.781	-	152.781
Ingresos financieros	996.253	279.788	1.276.041
Costos financieros	(3.071.935)	(12.833.072)	(15.905.007)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(56.766)	-	(56.766)
Resultados por unidad de reajuste	(15.813)	(51.647)	(67.460)
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(19.962.372)	20.587.863	625.491
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(48.642)	-	(48.642)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(20.011.014)	20.587.863	576.849
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(20.011.014)	20.587.863	576.849

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(34) Información Financiera por Segmento, Continuación

	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2011
	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	14.245.875	68.217.996	82.463.871
Otros ingresos por naturaleza	6.119.924	6.858.371	12.978.295
Materias primas y consumibles utilizados	(270.945)	(526.660)	(797.605)
Gastos por beneficio a los empleados	(8.461.975)	(11.915.982)	(20.377.957)
Gastos por depreciación y amortización	(2.803.488)	(1.085.596)	(3.889.084)
Otros gastos por naturaleza	(25.843.779)	(18.798.381)	(44.642.160)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(88.732)	(7.397.265)	(7.485.997)
Otras ganancias (pérdida)	532.345	9.494	541.839
Ingresos financieros	871.154	342.031	1.213.185
Costos financieros	(2.240.639)	(12.771.842)	(15.012.481)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(2.975)	-	(2.975)
Resultados por unidad de reajuste	38.679	(122.858)	(84.179)
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	<u>(17.904.556)</u>	<u>22.809.308</u>	<u>4.904.752</u>
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(55.851)	-	(55.851)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(17.960.407)	22.809.308	4.848.901
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	<u>(17.960.407)</u>	<u>22.809.308</u>	<u>4.848.901</u>

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(34) Información Financiera por Segmento, Continuación

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

Estado de situación financiera clasificado	30.09.2012			31.12.2011		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	26.019.356	25.451.618	51.470.974	25.618.281	28.106.603	53.724.884
Otros activos financieros corrientes	-	9.313.392	9.313.392	-	3.042.145	3.042.145
Otros activos no financieros corrientes	107.859	261.298	369.157	37.702	140.289	177.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	5.921.440	105.625.755	111.547.195	9.049.514	103.384.831	112.434.345
Inventarios	21.384	32.365	53.749	100.638	193.538	294.176
Activos por impuestos corrientes	88.639	-	88.639	346.959	-	346.959
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	32.158.678	140.684.428	172.843.106	35.153.094	134.867.406	170.020.500
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10.858	139.963	150.821	45.606	587.820	633.426
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Activos, corriente, total	32.169.536	140.824.391	172.993.927	35.198.700	135.455.226	170.653.926
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	417.879	-	417.879	439.918	-	439.918
Otros activos no financieros no corrientes	81.828	-	81.828	70.297	-	70.297
Derechos por cobrar, No corrientes	668.050	223.543.207	224.211.257	671.252	254.713.407	255.384.659
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	104.031	-	104.031	160.797	-	160.797
Activos intangibles distintos de la plusvalía	875.576	-	875.576	762.011	-	762.011
Propiedades, planta y equipo, neto	26.953.595	14.041.518	40.995.113	32.360.507	14.783.377	47.143.884
Activos por impuestos diferidos	21.359	-	21.359	21.077	-	21.077
Activos, no corriente, total	29.122.318	237.584.725	266.707.043	34.485.859	269.496.784	303.982.643
Activos, total	61.291.854	378.409.116	439.700.970	69.684.559	404.952.010	474.636.569

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(34) Información Financiera por Segmento, continuación

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

Estado de situación financiera clasificado	30.09.2012			31.12.2011		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	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	29.025.881	72.342.659	101.368.540	21.297.216	71.557.026	92.854.242
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37.781.232	4.451.499	42.232.731	33.898.271	4.799.971	38.698.242
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	213.326	256.844	470.170	228.898	40.661	269.559
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.069.004	1.554.943	2.623.947	951.573	1.358.842	2.310.415
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	68.089.443	78.605.945	146.695.388	56.375.958	77.756.500	134.132.458
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos, corrientes, total	68.089.443	78.605.945	146.695.388	56.375.958	77.756.500	134.132.458
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	48.734.773	118.921.676	167.656.449	48.920.200	166.901.878	215.822.078
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	697.668	-	697.668	607.417	-	607.417
Pasivos, no corrientes, total	49.432.441	118.921.676	168.354.117	49.527.617	166.901.878	216.429.495
Total pasivos	117.521.884	197.527.621	315.049.467	105.903.575	244.658.378	350.561.953
Patrimonio, neto	(56.230.030)	180.881.495	124.651.465	(36.219.016)	160.293.632	124.074.616
Patrimonio neto y pasivos, total	61.291.854	378.409.116	439.700.970	69.684.559	404.952.010	474.636.569

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(34) Información Financiera por Segmento, Continuación

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

(35) Notas al Flujo de Efectivo

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

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

Origen de los ingresos	Ingresos percibidos	
	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	29.659.837	17.362.172
Recaudación por prestaciones complementarias y adicionales	17.829.594	14.929.884
Totales	<u>47.489.431</u>	<u>32.292.056</u>

b) Otros cobros por actividades de la operación

	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Recaudación crédito social (capital + intereses)	145.314.323	154.921.662
Recaudación fondos nacionales	30.839.194	28.901.576
Recaudación y comisión de prepago	360.111	1.885.709
Ingresos pago de pensiones IPS	1.601.024.399	835.071.483
Ingresos portal de pagos	23.411.109	-
Recaudación 1% pensionados y otros	6.243.607	5.947.982
Totales	<u>1.807.192.743</u>	<u>1.026.728.412</u>

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Colocaciones de crédito social	(61.583.332)	(97.223.861)
Pagos de prestaciones complementarias	(18.763.194)	(16.714.653)
Pagos de prestaciones adicionales	(3.986.963)	(5.367.824)
Egresos por Fondos Nacionales	(30.883.346)	(29.260.798)
Pago de pensiones IPS	(1.592.587.844)	(812.981.332)
Pago portal de pagos	(22.831.151)	-
Pago de impuestos y otros similares	(1.832.214)	(2.216.026)
Totales	<u>(1.732.468.044)</u>	<u>(963.764.494)</u>

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(35) Notas al Flujo de Efectivo, Continuación

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	30.09.2012 M\$	30.09.2011 M\$
Pago del 2% créditos con premio	(2.032.656)	(2.549.487)
Otros desembolsos	(243.377)	(250.056)
Totales	<u>(2.276.033)</u>	<u>(2.799.543)</u>

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

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

Apegados a la idea de ser un actor relevante en el desarrollo de políticas sociales en el país Los Héroes Caja de Compensación, entendió que este llamado a licitación de los servicios de pago de beneficios sociales, realizado por IPS, iba mucho más allá de lo meramente transaccional y era una oportunidad de mejorar sustancialmente este servicio, dignificando la entrega de los beneficios sociales. En efecto, la calidad de atención con la que hoy contamos, compuesta de una red con instalaciones de primer nivel, con salas de reuniones para los beneficiarios, atención de paramédicos, más una importante cantidad de colaboradores, competentes y capacitados, calidad ratificada por estudios externos e independientes, solicitados por la autoridad, que otorgaron una alta evaluación a nuestro servicio, durante los 8 meses de operación del año 2011 y 9 meses del periodo 2012, forma parte de la filosofía de Los Héroes, apegada a sus valores de Compromiso Social y Excelencia, en todo lo que hacemos.

A septiembre de 2012 este contrato presenta un aumento en sus ingresos de \$12.396 millones respecto del mismo periodo del año anterior, debido a que este servicio comenzó a operar desde el 2 de mayo de 2011, por lo tanto para ese año está tomando solo cinco meses de operación, este mismo efecto impactará en los gastos asociados a este servicio. No obstante, estos ingresos permiten compensar las altas inversiones en capital de trabajo y activos fijos asociados a la infraestructura, sistemas y tecnología. Las principales variaciones en gastos se detallan a continuación: mayores gastos en servicios generales como seguridad, vigilancia, correspondencia, aseo, fletes, arriendos de oficinas,

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

etc. (\$2.109 millones); mayores gastos en servicios externos (\$2.265 millones); mayores gastos por consumos básicos debido al aumento en el número de sucursales (\$3.246 millones) y mayores gastos de depreciaciones y amortizaciones (\$1.718 millones). Es importante mencionar que en el mes de julio y agosto se realizaron pagos de beneficios por concepto del bono de alimento, lo que significó casi un millón de pagos adicionales a los habituales.

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

La decisión de participar en esta licitación, tuvo un carácter estratégico. La apertura en mayo de 212 puntos de atención, dejan a Los Héroes hoy con una red de 240 sucursales, las que sumadas a la habilitación del pago rural en otras 1.498 localidades, hacen que lleguemos a los lugares más apartados de nuestro territorio nacional. Los Héroes está hoy en todo Chile.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(37) Contingencias y Restricciones

1. Garantías Directas

a) Boletas de Garantías:

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Valor contable M\$	Activos comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$	
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	22.591	22.591	22.294	10.03.2013
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	451.821	451.821	445.881	31.12.2012
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (1) (5)	4.800.000	4.800.000	4.800.000	29.03.2013
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	7.200.000	7.200.000	7.200.000	05.09.2013
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	17.710.906	17.710.906	17.478.048	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	4.120.138	4.120.138	4.065.967	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	5.771.554	5.771.554	5.695.671	14.08.2017
Totales				40.077.010	40.077.010	39.708.540	

- (1) Esta boleta es para garantizar la conformación del fondo de liquidez, cuya objeto es garantizar la disponibilidad de recursos para permitir la continuidad operacional del patrimonio separado ante eventuales contingencias.
- (2) Esta boleta fue tomada con el Banco Chile con el objeto de caucionar el cumplimiento de las obligaciones por la administración de la cartera.
- (3) Esta boleta es para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de recaudación de cotizaciones y bonos FONASA.
- (4) Estas boletas son para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionados con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social. (Ver detalle en Nota N°36)
- (5) Esta boleta se dio de baja el 10 de octubre de 2012 producto del pago del bono securitizado emitido por BCI-Securitizadora S.A. con formación de patrimonio separado N°17.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(37) Contingencias y Restricciones, Continuación

1. Garantías Directas, Continuación

b) Hipotecas:

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes hipotecas a favor de instituciones financieras, constituidas principalmente para garantizar obligaciones por préstamos y líneas de sobregiro:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos	Saldo pendiente de pago			Fecha de liberación
	Nombre	Relación		Valor contable M\$	30.09.2012 M\$	31.12.2011 M\$	
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	174.563	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	387.515	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	164.940	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°2 primer y segundo piso del edificio Santiago Norte. A Vespucio	412.458	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	291.015	-	-	-
				1.430.491	1.278.247	1.562.476	17.11.2015
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	182.876	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	216.909	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Rancho N°180, Coquimbo	49.612	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Lago Llanquihue Lotes A.G.C.D. Fundo Quebrada Honda	608.523	-	-	-
				1.057.920	465.082	565.944	18.12.2015
Banco Chile	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en Avda. Holanda N°64, Providencia	2.435.829	-	-	-
				2.435.829	1.501.672	1.701.237	13.04.2017

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

Existe un juicio en contra de Agapito Aguayo Quezada y otros personeros por estafa, Rol 169.723-7 acumulada a Rol 169341-7 del 5° 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 21° Juzgado del Crimen de Santiago, reabierto sumario. Cuantía aproximada M\$800.000. Las cuentas por cobrar referidas en este punto se encuentran castigadas, no obstante existen medidas precautorias sobre bienes inmuebles del procesado que podrán ejecutarse si se obtiene sentencia condenatoria en materia civil.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(37) Contingencias y Restricciones, continuación

3. Otras Restricciones

3.1 Bonos Securitizados

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

Bono emitido por BCI Securitizadora S.A. (Vencimiento final máximo 01 de septiembre 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.

Con fecha 01 de agosto de 2012 se pagó la totalidad del bono emitido por BCI Securitizadora.

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

- a) Si el valor en cartera es inferior al Valor Mínimo de la cartera en un mes, el que corresponde al saldo de capital de la serie 14A y serie 14B, dividido por 0,925.
- b) Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 sobre la cartera total, es superior a 3,5% durante dos meses consecutivos.
- c) Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
- d) Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el saldo insoluto de los créditos es superior a 60 meses en un mes.
- e) Si el valor del saldo insoluto de los créditos con una o más cuotas prorrogadas en cuanto a su exigibilidad supera un 5% de la cartera, calculado como promedio móvil trimestral.
- f) Si la tasa de interés promedio ponderada de los activos que integran el Patrimonio Separado es inferior a 1,2% mensual, calculado como promedio móvil trimestral.
- g) 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(37) Contingencias y Restricciones, continuación

3. Otras Restricciones, continuación

3.2 Efectos de Comercio

Mientras Los Héroes CCAF mantenga vigentes efectos de comercio con cargo a sus líneas N° 34 ó N° 80 inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 12 de diciembre de 2008, 18 de noviembre de 2010 y sus modificaciones con fecha 25 de enero de 2011, respectivamente, deberá dar cumplimiento a los siguientes límites y restricciones:

Línea N° 34:

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

Línea N° 80:

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

(38) Sanciones

Con fecha 08 de junio de 2012, por Resoluciones N°1421 y 1422, la Superintendencia de Seguridad Social aplicó a CCAF Los Héroes multas de UF300 y UF499, respectivamente, ya que imputa una supuesta infracción a las instrucciones de la Circular N°2.226, en razón de algunas estipulaciones de un contrato suscrito con empresa Evaluadora Recourse S.A., en el primer caso, y una supuesta infracción a las instrucciones contenidas en Circular N°2.755, en razón del texto de un protocolo de atención de cajeros, en el segundo. De conformidad a lo dispuesto en el art. 58 de la Ley 16.395, Los Héroes consignó con fecha 15 de junio de 2012 el 20% de esas multas en la Tesorería General de la República, y presentó reclamaciones contra ambas resoluciones ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago el día 22 de junio de 2012.

Entre el 01 de enero de 2012 y 30 de septiembre de 2012 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ningún otro tipo de sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

(39) Medio Ambiente

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

(40) Cauciones Obtenidas de Terceros

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

Deudor a la Garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Pasivo Comprometido			Fecha de vencimiento
				Estado	Moneda	Monto	
Atento Chile SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	3.753,00	02-11-2014
Vigatec S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	6.345,00	13-10-2014
Gáfica Andes Limitada	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	620,36	15-08-2013
Ing. contra Incendios Gral y Capacitación	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	38,00	31-07-2013
Productora de Eventos Asiete Sociedad S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	2.231,32	01-04-2013
Inversiones y Servicios Egroup S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	1.948,00	30-03-2013
ISS Servicios Generales Limitada	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	474,67	28-03-2013
Inversiones y Servicios Egroup S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	2.060,39	16-03-2013
Comercializadora Internacional Limitada	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	325,19	31-01-2013
SSP Canal Limitada	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	308,70	31-01-2013
Eulen Chile SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	\$	155.495.330	14-01-2013
Servicios Integrales Limitada	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	1.600,00	31-12-2012
Sinergy Inversiones S. A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	UF	1.600,00	17-12-2012

(41) Hechos Posteriores

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