

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2011  
y 31 de diciembre de 2010

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

**Contenido**

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados .....	6
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados .....	7
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza .....	8
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza .....	9
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados .....	10
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados .....	11
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados .....	12
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	13
(1) Entidad que Reporta .....	13
a) Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Institución .....	13
b) Gobierno Corporativo .....	14
c) Inscripción en el Registro de Valores .....	15
d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial) .....	15
(2) Principales Criterios Contables Utilizados .....	16
a) Período Contable .....	16
b) Bases de Presentación .....	16
(c) Bases de Consolidación .....	17
(d) Método de Conversión .....	20
(e) Moneda Funcional .....	20
(f) Inventarios .....	21
(g) Propiedad, planta y equipos .....	21
(h) Deterioro de Valor de los Activos no Financieros .....	23
(i) Activos Disponibles para la Venta .....	24
(j) Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación .....	24
(k) Activos Intangibles .....	24
(l) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos .....	24
(m) Otros Activos y Pasivos financieros .....	25
(n) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes .....	28
(ñ) Provisiones .....	30
(o) Beneficios a los empleados .....	30
(p) Activos y Pasivos Contingentes .....	30
(q) Transacciones con Partes Relacionadas .....	31
(r) Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza .....	31
(s) Clasificación Corriente y no Corriente .....	32
(t) Información por Segmentos .....	33
(u) Bases de Medición .....	33
(v) Uso de Estimaciones y Juicios .....	34
(w) Nuevos pronunciamientos contables .....	35

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

(3) Cambios Contables.....	37
(4) Administración del Riesgo.....	37
1) Riesgo de Mercado.....	37
2) Riesgo de Liquidez.....	40
3) Riesgo de Crédito.....	43
4) Requerimientos de Capital.....	48
5) Riesgo Operacional.....	49
(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo.....	50
(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.....	52
(7) Otros Activos Financieros Corrientes.....	56
(8) Otros Activos no Financieros Corrientes.....	58
(9) Derechos por cobrar, No corrientes.....	59
(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes.....	59
(11) Otros Activos Financieros No Corrientes.....	60
(12) Inventarios.....	60
(13) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación.....	61
(14) Propiedades, plantas y equipo (PPE).....	62
(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía.....	65
(16) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	66
(17) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas.....	69
(18) Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	72
(19) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes.....	72
(20) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	87
(21) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados.....	89
(22) Otros Pasivos no Financieros Corrientes.....	91
(23) Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes.....	91
(24) Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes.....	92
(25) Pérdida por deterioro de valor reconocida en el resultado del período.....	92
(26) Ingresos Financieros.....	92
(27) Ingresos de Actividades Ordinarias.....	93
(28) Otros Ingresos por Naturaleza.....	94
(29) Gastos por Beneficios a los Empleados.....	94
(30) Otros Gastos por Naturaleza.....	95
(31) Costos Financieros.....	96
(32) Resultados por Unidades de Reajuste.....	97
(33) Otras Ganancias (Pérdida).....	97
(34) Información Financiera por Segmento.....	98
(35) Notas al Flujo de Efectivo.....	102
(36) Contrato para prestar “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social”.....	103

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

(37)	Contingencias y Restricciones .....	104
(38)	Sanciones .....	109
(39)	Medio Ambiente .....	109
(40)	Cauciones Obtenidas de Terceros .....	109
(41)	Hechos Posteriores.....	110

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados  
al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	Notas	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	61.745.866	31.777.606
Otros activos financieros corrientes	7	3.019.021	9.844.264
Otros activos no financieros, corrientes	8	236.292	267.060
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	101.892.725	100.342.004
Inventarios	12	275.907	83.463
Activos por impuestos corrientes	23	<u>181.815</u>	<u>32.167</u>
<b>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</b>		<u>167.351.626</u>	<u>142.346.564</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14 (b)	<u>869.210</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<u>869.210</u>	<u>-</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>168.220.836</u>	<u>142.346.564</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	11	434.930	344.680
Otros activos no financieros, no corrientes	10	66.407	54.049
Derechos por cobrar, no corrientes	9	264.105.146	253.221.768
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	45.029	48.004
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	866.228	803.994
Propiedades, plantas y equipo, neto	14	47.712.202	19.021.296
Activos por impuestos diferidos	16	<u>16.268</u>	<u>12.962</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>313.246.210</u>	<u>273.506.753</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>481.467.046</u>	<u>415.853.317</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 2011 y 31 de diciembre de 2010

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	19(b)	98.387.107	81.174.530
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	36.975.709	19.631.166
Pasivos por impuestos corrientes	23	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	3.263.848	4.620.520
Otros pasivos no financieros corrientes	22	296.048	473.510
		<u>138.922.712</u>	<u>105.899.726</u>
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>			
		<u>138.922.712</u>	<u>105.899.726</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>138.922.712</u>	<u>105.899.726</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>			
		<u>138.922.712</u>	<u>105.899.726</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	19(b)	219.514.119	191.455.228
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	584.076	901.125
		<u>220.098.195</u>	<u>192.356.353</u>
		<u>220.098.195</u>	<u>192.356.353</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
		<u>220.098.195</u>	<u>192.356.353</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			
		<u>359.020.907</u>	<u>298.256.079</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Fondo social		117.467.919	92.994.657
Otras reservas		129.319	129.319
Ganancias (pérdidas) acumuladas		4.848.901	24.473.262
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>122.446.139</u>	<u>117.597.238</u>
		<u>122.446.139</u>	<u>117.597.238</u>
Participación no Controladora		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>122.446.139</u>	<u>117.597.238</u>
		<u>122.446.139</u>	<u>117.597.238</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
		<u>481.467.046</u>	<u>415.853.317</u>
		<u>481.467.046</u>	<u>415.853.317</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 2011 y 2010

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	27	82.463.871	68.460.193	31.272.308	23.297.803
Otros ingresos, por naturaleza	28	12.978.295	12.015.631	4.336.651	4.306.553
Materias primas y consumibles utilizados		(797.605)	(473.524)	(399.111)	(168.465)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(20.377.957)	(13.180.581)	(7.141.736)	(4.495.826)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones		(3.889.084)	(1.486.096)	(2.275.179)	(488.605)
(Pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	25	(7.485.997)	(5.196.306)	(2.442.742)	(1.856.615)
Otros gastos, por naturaleza	30	(44.642.160)	(27.867.879)	(18.643.320)	(8.899.177)
Otras ganancias (pérdida)	33	541.839	249.380	447.349	246.399
Ingresos financieros	26	1.213.185	385.352	417.922	186.961
Costos financieros	31	(15.012.481)	(12.688.851)	(5.399.015)	(4.097.428)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	(2.975)	(1.436)	(1.759)	(142)
Resultados por unidades de reajuste	32	(84.179)	(71.293)	(18.945)	(32.119)
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	(2.986)	-	(2.471)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>4.904.752</u>	<u>20.141.604</u>	<u>152.423</u>	<u>7.996.868</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	16	<u>(55.851)</u>	<u>(44.597)</u>	<u>(18.074)</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>4.848.901</u>	<u>20.097.007</u>	<u>134.349</u>	<u>7.996.868</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>4.848.901</u>	<u>20.097.007</u>	<u>134.349</u>	<u>7.996.868</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a:</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		4.848.901	20.097.007	134.349	7.996.868
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>4.848.901</u>	<u>20.097.007</u>	<u>134.349</u>	<u>7.996.868</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 2011 y 2010

ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
<b>Estado del Resultado Integral</b>		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		4.848.901	20.097.007	134.349	7.996.868
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		-	-	-	-
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.848.901	20.097.007	134.349	7.996.868
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>4.848.901</b>	<b>20.097.007</b>	<b>134.349</b>	<b>7.996.868</b>

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  
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010

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

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  
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010

	<b>Fondo social</b>	<b>Superávit de revaluación</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancia (pérdida) acumuladas</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>Participación no controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2010	74.769.144	129.319	129.319	18.225.513	93.123.976	-	93.123.976
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re expresado</b>	<b>74.769.144</b>	<b>129.319</b>	<b>129.319</b>	<b>18.225.513</b>	<b>93.123.976</b>	<b>-</b>	<b>93.123.976</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	20.097.007	20.097.007	-	20.097.007
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	<b>20.097.007</b>	<b>20.097.007</b>	-	<b>20.097.007</b>
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	18.225.513	-	-	(18.225.513)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambio en el patrimonio</b>	<b>18.225.513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.871.494</b>	<b>20.097.007</b>	<b>-</b>	<b>20.097.007</b>
<b>Saldo Final del período Actual 30.09.2010</b>	<b>92.994.657</b>	<b>129.319</b>	<b>129.319</b>	<b>20.097.007</b>	<b>113.220.983</b>	<b>-</b>	<b>113.220.983</b>

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  
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010

	Notas	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	35	32.292.056	19.511.374
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		200.106	183.402
Otros cobros por actividades de operación	35	1.026.728.411	183.281.212
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(42.245.533)	(31.051.988)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(18.130.597)	(10.530.963)
Otros pagos por actividades de operación	35	(961.548.468)	(133.050.180)
Intereses pagados		(14.623.746)	(11.695.028)
Intereses recibidos		865.390	364.213
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.187.544)	(1.465.584)
Otras entradas (salidas) de efectivo	35	<u>(2.799.655)</u>	<u>(2.378.899)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>18.550.420</u>	<u>13.167.559</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		5.800	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(44.808)	(729.429)
Compras de otros activos a largo plazo		(33.759.676)	(174.187)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>-</u>	<u>(5.041.946)</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(33.798.684)</u>	<u>(5.945.562)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		61.350.000	13.584.722
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		<u>-</u>	<u>-</u>
Total importes procedentes de préstamos		61.350.000	13.584.722
Pago de pasivos por arrendamiento financiero			
Pagos de préstamos		(14.422.496)	(24.846.545)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(158.342)	(158.342)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(1.552.638)</u>	<u>(15.501.221)</u>
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<u>45.216.524</u>	<u>(26.921.386)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>29.968.260</u>	<u>(19.699.389)</u>
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		29.968.260	(19.699.389)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		<u>31.777.606</u>	<u>45.709.598</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período		<u>61.745.866</u>	<u>26.010.209</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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (1) Entidad que Reporta

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

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

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuya característica y concepción le permite participar tanto en el campo propio de la seguridad social tradicional, cual ocurre por ejemplo, en la administración de subsidios de incapacidad laboral y de cesantía, como en el ámbito de los servicios sociales, a través de una diversa variedad de prestaciones sociales financieras, además de servicios de hotelería y turismo a lo largo del país, gracias a la red de centros 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 septiembre de 2008, y, como administradora de mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su casa matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

El Estatuto de la Caja fue aprobado en sesión de Directorio 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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (1) Entidad que Reporta, Continuación

#### b) Gobierno Corporativo

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (1) Entidad que Reporta, Continuación

#### c) Inscripción en el Registro de Valores

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

#### d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14), BCI Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N°17).

Las entidades de cometido especial (ECE) son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la ejecución de una transacción (servicios con otras empresas) o la securitización de activos (cometido especial: financiamiento). Una ECE se consolida sí, 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
<b>ECE: Servicios a otras empresas</b>			
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
<b>ECE: Financiamiento</b>			
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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(1) Entidad que Reporta, Continuación**

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

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

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

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

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados**

#### **a) Período Contable**

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, terminados al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Estado de cambios en el Patrimonio, por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, Estados Integrales de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

#### **b) Bases de Presentación**

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Oficio Circular No. 427 del 28 de diciembre de 2007, la cual establece la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) para las entidades inscritas en el Registro de Valores, con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Superintendencia en su Oficio Ordinario No. 3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

**(b) Bases de Presentación, Continuación**

Bajo IFRS el deterioro de la cartera de crédito social se reconoce con base al modelo de pérdida incurrida. 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 (SUSESOS). Los efectos de estas diferencias se resumen a continuación:

	<b>Deterioro de la cartera de crédito</b>		
	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Bajo normas impartidas por la SUSESOS/SVS	27.075.117	20.214.433	Ver Nota N°6 (2) a) y 9
Bajo IFRS	22.195.079	15.151.197	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	<u>4.880.038</u>	<u>5.063.236</u>	

Como consecuencia de estudios realizados por Los Héroes CCAF durante los últimos 2 años, el Directorio y la Administración estiman que el método de pérdida esperada cuantifica con mayor 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 con la tendencia local de la industria bancaria que busca una mayor suficiencia de provisiones para proteger el capital de funcionamiento de las entidades.

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 24 de noviembre de 2011.

**(c) Bases de Consolidación**

**c.1) Bases de consolidación general**

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010; estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2011 y 2010. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los periodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### **(c) Bases de Consolidación, continuación**

##### **c.1) Bases de consolidación general, Continuación**

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

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

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

**(c) Bases de Consolidación, Continuación**

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

- i) 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.

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

<b>Activos</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	8.696.385	8.153.841
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	<u>35.614.853</u>	<u>39.700.988</u>
Activos corrientes totales	<u>44.311.238</u>	<u>47.854.829</u>
Derechos por cobrar, No corrientes (*)	<u>61.300.430</u>	<u>56.627.840</u>
Activos no corrientes totales	<u>61.300.430</u>	<u>56.627.840</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	9.658.181	2.266.024
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>111.736</u>	<u>59.802</u>
Pasivos corrientes totales	<u>9.769.917</u>	<u>2.325.826</u>
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>79.818.026</u>	<u>86.501.910</u>
Pasivos no corrientes totales	<u>79.818.026</u>	<u>86.501.910</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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:

<b>Activos</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	6.184.383	5.880.097
Otros gastos, por naturaleza	(255.222)	(264.827)
Costos financieros	(5.024.377)	(4.964.630)
Ingresos financieros	347.794	45.348
Otras ganancias (pérdida)	<u>4.155</u>	<u>48</u>
Ganancia (pérdida)	<u>1.256.733</u>	<u>696.036</u>

**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:

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Unidad de fomento	22.012,69	21.455,55

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

**(e) Moneda Funcional**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### **(f) Inventarios**

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

#### **(g) Propiedad, planta y equipos**

##### **g.1) Reconocimiento y medición**

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

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

##### **g.2) Costos posteriores**

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

Los activos fijos mantenidos para la venta se valorizan al 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.

##### **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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

**(g) Propiedad, Planta y Equipos, continuación**

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

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

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

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

**g.4) Activos en arrendamiento**

**Arrendamiento Financiero**

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

Las obligaciones por arrendamiento, netas de intereses diferidos, se incluirán en otras cuentas a pagar 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.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

#### (g) *Propiedad, Planta y Equipos, continuación*

##### g.4) **Activos en arrendamiento, continuación**

###### **Arrendamiento Operativo**

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

##### g.5) **Costos de habilitación de sucursales arrendadas**

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

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

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

Los activos sujetos a amortización se someterán a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo se estima que es menor que su valor libro, este último se disminuye al valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro. En relación con los activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluada en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### **(i) Activos Disponibles para la Venta**

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

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

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

Las 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.

#### **(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.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

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

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

#### (m) Otros Activos y Pasivos financieros

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

##### m.1) Otros activos financieros

###### (i) Otros activos financieros a valor razonable

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

###### (ii) Efectivo y efectivo equivalente

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

#### (m) *Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación*

##### m.2) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

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

##### m.3) Instrumentos financieros derivados

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

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

##### 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.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

#### (m) *Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación*

##### **m.4) Deterioro de otros activos financieros, continuación**

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

##### **m.5) Baja de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aún reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- Los Héroses 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 Héroses CCAF retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva (ver 2c).

##### **m.6) Medición del valor razonable**

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

Cuando está disponible, Los Héroses CCAF estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como 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 Héroses CCAF determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### **(m) Otros Activos y Pasivos Financieros, continuación**

##### **m.6) Medición del valor razonable, continuación**

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

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

Corresponde a:

- i) **Créditos sociales y Mutuos Hipotecarios:** Corresponden a activos financieros no derivados (con pagos fijos y determinables), que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, directamente a un deudor, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente, inicialmente se valorizan a valor razonable y posteriormente se registran bajo el método del costo amortizado a la tasa del pagaré 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.
- 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 recaudación y servicios de hotelería** que se facturan una vez prestado el servicio, se registran a valor razonable que corresponde a la facturación de los servicios.
- 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.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

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

##### a) **Deterioro de la cartera de crédito social**

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

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

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

##### b) **Reconocimiento de los intereses de créditos morosos**

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

#### (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 reembolsada, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si se tiene certeza del ingreso.

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

#### (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.

##### (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### ***(p) Activos y Pasivos Contingentes, Continuación***

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

#### ***(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.

#### ***(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 a través de toda la red de sucursales descritos en Nota N°36.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

#### (r) *Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza, Continuación*

##### r.2) Otros ingresos por naturaleza

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**

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

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

- **Cotización 1% pensionado**

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

#### (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 a largo plazo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### **(t) Información por Segmentos**

Un segmentode 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 y Otros**

Corresponde al otorgamiento de beneficios que cubren, en algunos casos, necesidades insatisfechas y en otros, entrega de productos y servicios que contribuyen al mejoramiento del bienestar y calidad de vida de los afiliados. Estos beneficios son causados por: matrimonio, nacimiento, escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativo, deportivo o artístico y prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

Los otros corresponden a la administración de las prestaciones legales de seguridad social, servicios de “Atención y Pago de Beneficios Sociales” y otros que no califican en ninguno de los anteriores.

- **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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### **(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.
- 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.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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

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

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (Nota N°6)
- Otros activos no financieros corrientes (Nota N°8)
- Depreciaciones de Propiedad, Planta y equipos (Nota N°14)
- Derechos por cobrar, No corrientes (Nota N°9)
- Otros activos no financieros no corrientes (Nota N°10)
- Amortización de intangibles distintos de los de plusvalía (Nota N°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)

#### (w) **Nuevos pronunciamientos contables**

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones tuvieron aplicación efectiva a partir del 01 de enero de 2011:

	<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Enmienda Revisada	NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero de 2011
Enmienda	CINIIF 14 El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel Mínimo de Financiación y su Interacción	1 de enero de 2011

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(2) Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

*(w) Nuevos pronunciamientos contables, continuación*

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

	<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF11	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
NIC 27	Estados Financieros Consolidados y Separados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros-Presentación de componentes de otros resultados integrales	1 de julio de 2012
Enmienda NIC 12	Impuestos Diferidos-Recuperación del activo subyacente	1 de enero de 2012
Enmienda NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
Enmienda NIIF (Revisada)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera- (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera vez- (ii) Hiperinflación severa	1 de julio de 2011
Enmienda NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones- Transferencias de Activos Financieros	1 de julio de 2011

Los Héroes CCAF está evaluando el impacto que tendrá la IFRS9 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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (3) Cambios Contables

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

### (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, Comité de Riesgo y especialistas que monitorean los riesgos, controlando que éstos se mantengan dentro de los niveles que el Directorio ha definido como aceptables.

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

La Gerencia de Riesgo es la responsable de la administración funcional del Riesgo de Crédito y Riesgo Financiero, la ejecución de las distintas estrategias están a cargo de comités ejecutivos interdisciplinarios. La administración funcional del Riesgo operacional es responsabilidad de la Gerencia de Operaciones y Tecnología

#### 1) Riesgo de Mercado

La Administración del Riesgo de Mercado de Los Héroes CCAF se enmarca de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Seguridad Social y su política interna de Riesgo de Mercado, con el propósito de identificar, medir y controlar los riesgos inherentes al negocio de Los Héroes CCAF y de esta forma velar por el cumplimiento de sus obligaciones y administrar eficientemente sus recursos financieros.

#### Definición del Riesgo de Mercado

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

#### Fuentes de Riesgo 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.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (4) Administración del Riesgo, Continuación

#### 1) Riesgo de Mercado, continuación

- *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, precio de acciones y opciones.

#### Medición y límites

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

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

La medición de las exposiciones al riesgo de mercado se calcula asignando los flujos ajustados correspondientes a las posiciones registradas en el activo y en el pasivo en catorce bandas temporales<sup>4</sup>.

De acuerdo con la normativa vigente para las tres exposiciones indicadas anteriormente, se definieron los siguientes límites:

1. Límite de Exposición de Libro de Negociación: Establecido como máximo de un 5% del Margen Financiero trimestral, que debe ser enviado a SUSESO siempre que la exposición sea superior al límite definido.

$$\text{Exposición}_{\text{Libro}_{\text{Negociación}}} \leq 5\%_{\text{Margen}_{\text{Financiero}}}$$

---

<sup>1</sup>Libro de negociación: corresponde al conjunto de instrumentos financieros que son adquiridos con la intención de ser vendidos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias de corto plazo.

<sup>2</sup>Libro de caja de corto plazo: corresponde al conjunto de instrumentos financieros que no se encuentra clasificado en el libro de negociación, que es sensible a cambios de tasas de interés de plazos menores a un año.

<sup>3</sup>Libro de caja de largo plazo: corresponde al conjunto de instrumentos financieros que no se encuentra clasificado en el libro de negociación, que es sensible a cambios de tasas de interés de plazos mayores a un año.

<sup>4</sup>Bandas temporales: son un conjunto de intervalos de tiempo utilizados para acumular los flujos de ingresos y egresos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(4) Administración del Riesgo, Continuación**

**1) Riesgo de Mercado, continuación**

2. Límite de Exposición de Libro de Caja de Corto Plazo: Establecido como máximo de un 20% sobre el margen financiero trimestral promedio.

*Exposición\_Libro\_Caja\_Corto\_Plazo ≤ 20%\_Margen\_Intereses\_Trimestral\_promedio*

3. Límite de Exposición de Libro de Caja de Largo Plazo: Establecido como máximo de un 10% del patrimonio efectivo del mes anterior.

*Exposición\_Libro\_Caja\_Largo\_Plazo ≤ 10%\_Patrimonio*

En resumen, al 30 de Septiembre de 2011, la exposición al riesgo de mercado de Corto y Largo Plazo de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente, según se indica en el siguiente detalle:

<b>Riesgo de Mercado</b>				
<b>Exposición</b>	<b>30 septiembre 2011</b>	<b>31 diciembre 2010</b>	<b>Límite Máximo</b>	<b>Base</b>
Libro de Negociación	0,12%	0,31%	5%	Margen de intereses trimestral promedio de los últimos 4 trimestres
Libro Caja Corto Plazo	3,6%	0,88%	20%	Margen de interese trimestral promedio de los últimos 4 trimestres
Libro Caja Largo Plazo	1,32%	3,85%	10%	Patrimonio

Análisis de sensibilidad

A partir del año 2010 se comienza a realizar en forma trimestral un test de estrés de riesgo de mercado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(4) Administración del Riesgo, Continuación**

**1) Riesgo de Mercado, continuación**

Dentro de los escenarios analizados el último trimestre, el más adverso corresponde a la aplicación de un alza en las tasas de interés equivalente a la mayor variación mensual registrada en los últimos 48 meses, escenario que incluye la crisis del 2008.

Escenario estresado	Exposición libro de caja largo plazo	% sobre patrimonio
Peor impacto histórico en las tasas de interés	MMS\$15.795	13%

Se debe resaltar el hecho que las cifras obtenidas en las últimas pruebas de tensión, aplicadas al Libro de Caja y de Negociación fueron muy inferiores al 20% del Patrimonio, lo que muestra que Los Héroes CCAF cuenta con respaldo económico suficientemente fuerte para enfrentar escenarios adversos, pero plausibles.

**2) Riesgo de Liquidez**

La administración de liquidez por parte de Los Héroes CCAF tiene por objetivo gestionar de la forma más eficiente el uso de recursos financieros, de manera tal que pueda cumplir siempre con sus obligaciones financieras.

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

**TIPOS DE RIESGO DE LIQUIDEZ**

Riesgo de Liquidez de Financiación	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 Liquidez de Mercado	Se refiere al riesgo de no poder deshacer una determinada posición debido a la falta de profundidad del mercado.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (4) Administración del Riesgo, Continuación

#### 2) Riesgo de Liquidez, continuación

##### Medición y límites

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

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

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

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

<b>Brecha de Liquidez (acumulado)</b>	<b>Límite como % del Fondo Social</b>
hasta 15 días	10%
hasta 30 días	25%
hasta 90 días	50%
hasta 180 días	75%
hasta 365 días	100%

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (4) Administración del Riesgo, Continuación

#### 2) Riesgo de Liquidez, continuación

Al 30 de Septiembre de 2011, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

<b>Riesgo de Liquidez</b>				
<b>Brechas de Liquidez</b>	<b>30 septiembre 2011</b>	<b>31 diciembre 2010</b>	<b>Límite Máximo</b>	<b>Base</b>
Hasta 15 días	-32%	-49%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	-34%	-42%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	-39%	-44%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	-56%	-48%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	-80%	-45%	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 CCAF Los Héroes para hacer frente a sus compromisos.

#### Análisis de Sensibilidad

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

El peor escenario que se obtuvo a partir de las pruebas de estrés de liquidez realizadas a Septiembre 2011, corresponde a la eventualidad en que se deba hacer frente a los pagos anticipados de los bonos y efectos de comercio, aún bajo el escenario más adverso CCAF Los Héroes, dispone de Patrimonio suficiente para hacer frente a ésta y otras situaciones de estrés evaluadas.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (4) Administración del Riesgo, Continuación

#### 3) 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.

##### Exposiciones

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

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

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

En segundo lugar, y con bastante menos relevancia, enfrentamos el riesgo de incumplimiento de las contrapartes donde se realizan las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja. Dado lo anterior, Los Héroes CCAF ha establecido una política de fuentes y usos de fondo 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. En todo caso, el art. 31 de la Ley N° 18.833 restringe la naturaleza de los instrumentos para este tipo de inversiones.

##### Medición y límites

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(4) Administración del Riesgo, Continuación**

#### **3) Riesgo de Crédito, continuación**

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.

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la Circular N° 2.588 “Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito” emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de Diciembre de 2009, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito, lo cual se complementa con un método interno de análisis de camadas para el segmento trabajadores que complementa la provisión definida en la circular 2588.

Los tipos de provisiones según lo establecido en la Circular N°2.588 son:

- Provisión estándar: Corresponde a las provisiones por riesgo de crédito determinadas en base a la evaluación de la capacidad de pago del deudor respecto de la globalidad de sus obligaciones con la institución.
- Provisión complementaria o idiosincrática: Corresponde a las provisiones producto de características específicas de la cartera de créditos que producen un riesgo idiosincrático.
- Provisión adicional: 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. Al cierre de septiembre 2011 no se registra provisiones adicionales en Los Héroes CCAF.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(4) Administración del Riesgo, Continuación**

**3) Riesgo de Crédito, Continuación**

**A) Provisión Estándar SUSESO Circular N°2.588**

**a.1) Pérdida Estimada y Provisiones de Cartera de Crédito Social**

Los créditos sociales se clasifican de acuerdo a la morosidad de las obligaciones de sus deudores. Para este efecto, considera la siguiente situación de morosidad, debiendo quedar clasificado, en la categoría que corresponda, el saldo de los créditos que se señala a los que se aplica el factor de provisión detallado en la siguiente tabla:

Categoría de Riesgo	Días 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%

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

La provisión por lo tanto es la resultante de multiplicar el saldo de crédito por el factor según la categoría de riesgo asignada.

**a.2) Pérdida Estimada y Provisiones de Cartera de Créditos Hipotecarios**

Las pérdidas estimadas que debe contabilizar Los Héroes CCAF por efecto de sus cartera de créditos hipotecarios se realizan en base a la metodología establecida en la Circular N° 2.588 “Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito” emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de Diciembre de 2009, cuyos cálculos se basan en el número de dividendos vencidos e impagos, el valor de la garantía y el saldo insoluto de la deuda de cada hipotecario considerado en forma individual

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(4) Administración del Riesgo, Continuación**

#### **3) Riesgo de Crédito, Continuación**

#### **B) Provisión Complementaria o Idiosincrática SUSESO Circular N°2.588**

##### **b.1) Método Interno (Camadas)**

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

Dicho modelo tiene las siguientes características:

- Se basa en comportamiento histórico de camadas desde marzo de 2006 hasta diciembre 2009.
- El análisis realizado considera como pérdida las operaciones que superan los 360 días de morosidad, la que se compara con la colocación original de crédito para cada uno de los meses analizados (camadas).
- La finalidad del modelo es predecir pérdidas futuras en base al comportamiento de cartera en el tiempo, tomando las variables que pudiesen afectar, tales como madurez de cartera, estacionalidades, etc.

Este método aplica para el segmento trabajadores cartera no reprogramada y la Pérdida Estimada y Provisiones de la Cartera de Crédito Social complementaria se genera cuando el cálculo del modelo de camadas es superior a lo establecido en el método estándar definido por SUSESO.

##### **b.2) Reprogramaciones de Crédito Social**

Se realiza provisión complementaria para los créditos reprogramados. Esta medida es adicional a la provisión generada con el modelo interno y se basa en análisis de camadas que muestran que el comportamiento de pago de un crédito normal difiere de un crédito reprogramado, puesto que la probabilidad de volver a caer en mora de los créditos reprogramados es mayor que la de un crédito normal.

##### **b.3) Provisiones Complementaria Mora Empresa**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(4) Administración del Riesgo, Continuación**

**3) Riesgo de Crédito, Continuación**

**C) Información cuantitativa de deterioro de colocaciones de crédito social**

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

Información en M\$				
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar	Provisión Complementaria	Provisión Adicional	Total Provisión
A	3.498.793	134.335	-	3.633.128
B	664.785	137.069	-	801.854
C	362.666	115.819	-	478.485
D	382.722	114.802	-	497.524
E	616.812	258.064	-	874.876
F	680.292	224.064	-	904.356
G	643.399	330.198	-	973.597
H	2.748.595	1.148.793	-	3.897.388
I	14.768.649	-	-	14.768.649
Mora Empresa	-	245.260	-	245.260
<b>Total</b>	<b>24.366.713</b>	<b>2.708.404</b>	<b>-</b>	<b>27.075.117</b>

El total de provisiones por riesgo de crédito es de M\$ 27.075.117 al 30 de Septiembre de 2011.

De acuerdo a lo mencionado en punto 4.3 (b.1) no se han registrado pérdidas adicionales por el modelo de camadas, debido a que el modelo de provisión estándar establecido por la SUSESO es mayor.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (4) Administración del Riesgo, Continuación

#### 4) 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 netos de provisiones exigidas ponderados por riesgo, 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.

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

Donde:

APRC: Corresponde a los Activos Ponderados por Riesgo Crédito y que se encuentran definidos por la Superintendencia de Seguridad Social en circular N°2590 ítem II.

Al 30 de septiembre de 2011, la situación de la empresa se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$ 416.975
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 66.716
Patrimonio Los Héroes CCAF	: MM\$ 122.446

La relación Patrimonio / APRC al cierre de septiembre 2011 de los Héroes es 29,37% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (4) Administración del Riesgo, Continuación

#### 5) Riesgo Operacional

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

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

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

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

Este año se comenzó a desarrollar el trabajo de Transparencia de Información, el cual, pasaría a ser otro pilar, integrado al modelo de gestión de Riesgo Operacional de Los Héroes C.C.A.F.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo**

Concepto	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Disponibles (a)	38.569.356	2.129.613
Depósitos a plazo (b)	-	1.399.394
Pactos de retroventa (c)	12.870.493	28.248.599
Instrumentos de oferta pública (d)	10.306.017	-
Totales	<u>61.745.866</u>	<u>31.777.606</u>

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**

Al 30 de septiembre de 2011 no hay depósitos a plazos con vencimiento originales menores de tres meses.

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

**31.12.2010**

Fecha de colocación	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M\$	Interés devengados moneda local M\$	31.12.2010 M\$
21.12.2010	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	Banco Itau	DPF	Pesos	199.740	0,3	03.01.2011	199.740	200	199.940
21.12.2010	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
21.12.2010	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
21.12.2010	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
21.12.2010	Banco BBVA	DPF	Pesos	49.928	0,3	04.01.2011	49.928	52	49.980
14.12.2010	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	99.695	0,3	10.01.2011	99.695	192	99.887
14.12.2010	Banco Corpbanca	DPF	Pesos	99.695	0,3	10.01.2011	99.695	192	99.887
Total				<u>1.397.802</u>			<u>1.397.802</u>	<u>1.592</u>	<u>1.399.394</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

**30.09.2011**

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen MS	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local MS	Interés devengados moneda local MS	30.09.2011 MS
30.09.2011	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.325.459	0,43	04.10.2011	4.325.459	1.034	4.326.493
30.09.2011	92.032.000-8	Banco BBVA	Pacto	Pesos	4.044.000	0,48	03.10.2011	4.044.000	-	4.044.000
30.09.2011	97.036.000-k	Banco Santander	Pacto	Pesos	4.500.000	0,40	03.10.2011	4.500.000	-	4.500.000
					12.869.459			12.869.459	1.034	12.870.493

**31.12.2010**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo, Continuación**

**d) Instrumentos de oferta pública**

Los pagarés de oferta pública, que corresponden a instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, su detalle a septiembre de 2011 es el siguiente:

**30.09.2011**

Código instrumento	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa %	Valor compra M\$	Valor contable M\$
	Inicio	Término					
BCP0600221	30.09.2011	03.10.2011	Banco Central	Pesos	0,42	3.046.574	3.046.574
BCP0600612	30.09.2011	28.10.2011	Banco Central	Pesos	0,39	1.276.926	1.276.926
PDBC	18.09.2011	21.10.2011	Banco Central	Pesos	0,42	5.946.717	5.982.517
Total							10.306.017

Al 31 de diciembre de 2010 no hay saldos por instrumentos de oferta pública.

**(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes**

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

	Valor bruto M\$	30.09.2011 Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	31.12.2010 Deterioro M\$	Valor neto M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	4.609.718	-	4.609.718	3.940.767	-	3.940.767
Crédito social (2)	95.144.353	(8.611.864)	86.532.489	95.066.018	(3.793.807)	91.272.211
Deudores por venta de servicios a terceros (3)	1.611.012	(74.831)	1.536.181	1.945.695	(42.439)	1.903.256
Deudores por venta de propiedades	155.099	-	155.099	148.278	-	148.278
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	131.538	(18.121)	113.417	300.873	-	300.873
Deudores varios (4)	3.994.316	(366.361)	3.627.955	3.102.936	(350.269)	2.752.667
Cheques protestados (5)	136.072	(133.687)	2.385	144.212	(133.687)	10.525
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	5.310.636	-	5.310.636	-	-	-
Otras cuentas por patrimonio separado	-	-	-	8.582	-	8.582
Otros derechos por cobrar	4.845	-	4.845	4.845	-	4.845
Totales	111.097.589	(9.204.864)	101.892.725	104.662.206	(4.320.202)	100.342.004

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes**

(2) Crédito social

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

	30.09.2011			31.12.2010		
	Valor bruto M\$	Deterioro(2.2) M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$
Crédito social (2.1)	94.254.506	(8.611.864)	85.642.642	94.876.690	(3.793.807)	91.082.883
Mutuos hipotecarios no endosables	23.010	-	23.010	25.152	-	25.152
Mutuos hipotecarios endosables	493.423	-	493.423	12.897	-	12.897
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción	373.414	-	373.414	151.279	-	151.279
Totales	<u>95.144.353</u>	<u>(8.611.864)</u>	<u>86.532.489</u>	<u>95.066.018</u>	<u>(3.793.807)</u>	<u>91.272.211</u>

- (2.1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M\$35.614.853 y M\$39.700.988 al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

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

b) Deterioro de la cartera de crédito

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

**30.09.2011**

	<b>Total M\$</b>
Saldo al 01.01.2011	20.214.433
Constitución de provisiones	7.265.757
Aplicación provisión	<u>(405.073)</u>
Saldo de provisión al 30.09.2011(*)	<u>27.075.117</u>

(\*) Esta provisión está compuesta por M\$8.611.864 clasificada como corriente y M\$ 18.463.253 clasificada como no corriente (Ver Nota N°9). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4 3) c).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

- (2) Crédito social  
b) Deterioro de la cartera de crédito, continuación

**31.12.2010**

	<b>Total M\$</b>
Saldo al 01.01.2010	14.417.116
Constitución de provisiones	5.797.317
Aplicación provisión	-
Saldo de provisión al 31.12.2010 (**)	20.214.433

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

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	5.774	5.774
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	185	1.101.624
ING Seguros de Vida	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	942.575	209
Sur Asistencia S.A.	96.585.690-0	Convenio recaudación	257.511	338.986
Cía. Seguros Generales Penta Security	96.683.120-0	Servicios recaudación primas de seguros	85	75.975
Santander Seguros de Vida	96.819.630-8	Servicios recaudación primas de seguros	49.106	146.855
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	3.828	3.745
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	200.809	157.268
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	7.505	13.216
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	2.497	6.487
OMESA	96.617.350-5	Ventas publicidad y promoción	92.185	52.916
Varios deudores		Prestaciones complementarias	21.534	19.750
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	27.418	22.890
Subtotal			1.611.012	1.945.695
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			(74.831)	(42.439)
Totales			1.536.181	1.903.256

(\*) 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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

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

Movimientos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Saldo inicial	42.439	70.263
Constitución de provisión	40.547	241.150
Aplicación provisión	<u>(8.155)</u>	<u>(268.974)</u>
Movimientos, subtotal	<u>32.392</u>	<u>(27.824)</u>
Saldo final	<u>74.831</u>	<u>42.439</u>

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

Entidad/persona	Concepto	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
AccorServices	Vales colación	-	15.182
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	282.805	246.022
AFV Intercajas S.A.	Fondos por rescatar AFV	17.095	5.303
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	348.526	221.110
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar	2.339.605	2.359.958
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	121.000	132.000
Fondos por rendir	Fondos por rendir	21.463	22.029
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	366.933	62.484
Brink's y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	349.139	-
Varios deudores	Otros deudores	<u>147.750</u>	<u>38.848</u>
Subtotales		<u>3.994.316</u>	<u>3.102.936</u>
Deterioro de deudores varios		<u>(366.361)</u>	<u>(350.269)</u>
Totales		<u>3.627.955</u>	<u>2.752.667</u>

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

Movimientos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Saldo inicial	350.269	107.262
Constitución de provisión	126.310	243.007
Aplicación provisión	<u>(110.218)</u>	<u>-</u>
Movimientos, subtotal	<u>16.092</u>	<u>243.007</u>
Saldo final	<u>366.361</u>	<u>350.269</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

- (5) Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, existe un monto por cheques protestados ascendente a M\$136.072 y M\$144.212, respectivamente, se estimó un deterioro por un monto ascendente a M\$133.687 y M\$133.687 a dichas fechas, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es poco probable.
- (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.

**(7) Otros Activos Financieros Corrientes**

El detalle es el siguiente:

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagarés Banco Central (1)	3.019.021	5.067.601
Depósitos a plazo (1)	-	4.776.663
<b>Totales</b>	<b>3.019.021</b>	<b>9.844.264</b>

- (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:

**30.09.2011**

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	2.607.850
BCP0600612	02.09.2009	01.06.2012	Banco Central	Pesos	400.000	3,05	437.168	411.171
		Totales			3.000.000		3.017.308	3.019.021

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(7)Otros Activos Financieros Corrientes, continuación**

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, continuación**

**31.12.2010**

a) Pagarés del Banco Central

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

b) Depósitos a plazo

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(8) Otros Activos no Financieros Corrientes**

	Valor bruto M\$	30.09.2011		31.12.2010		
		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	20.656	-	20.656	34.087	-	34.087
Menor aporte 0,6% (2)	772.908	(772.908)	-	772.908	(772.908)	-
Cotización declarada y no Pagada	20.484	-	20.484	6.053	-	6.053
Gastos pagados por anticipado	172.600	-	172.600	137.141	-	137.141
IVA crédito fiscal	19.239	-	19.239	43.864	-	43.864
Bonificación zona extrema DL 889	-	-	-	24.076	-	24.076
Impuesto timbre y estampilla	-	-	-	18.694	-	18.694
Otros	3.313	-	3.313	3.145	-	3.145
<b>Totales</b>	<b>1.158.666</b>	<b>(922.374)</b>	<b>236.292</b>	<b>1.189.434</b>	<b>(922.374)</b>	<b>267.060</b>

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

Movimientos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Saldo inicial	922.374	655.815
Constitución de provisión	-	268.290
Aplicación provisión	-	(1.731)
<b>Movimientos, subtotal</b>	<b>-</b>	<b>266.559</b>
<b>Saldo final</b>	<b>922.374</b>	<b>922.374</b>

- (1) Corresponde a la diferencia entre el patrimonio del fondo administrado por AFV Intercajas S.A. y el sistema de cuentas de ahorro, registrada conforme a la autorización de SUSESO en Oficio 47.272 del 14 de julio de 2008. Este monto se encuentra 100% provisionado.
- (2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas y otros, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con “menores aportes 0,6%”, Los Héroes CCAF ha estimado provisiones por incobrabilidad de M\$968.290 (M\$772.908 en el activo corriente y M\$195.382 en el activo no corriente).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(9) Derechos por cobrar, No corrientes**

	30.09.2011			31.12.2010		
	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$
Crédito social (1)	281.176.805	(18.463.253)	262.713.552	268.137.560	(16.420.626)	251.716.934
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	739.692	-	739.692	794.199	-	794.199
Deudores por venta de propiedades (2)	651.902	-	651.902	710.635	-	710.635
<b>Totales</b>	<b>282.568.399</b>	<b>(18.463.253)</b>	<b>264.105.146</b>	<b>269.642.394</b>	<b>(16.420.626)</b>	<b>253.221.768</b>

- (1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M\$61.300.430 y M\$56.627.840, al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente. (Ver detalle en Nota 6 (2))
- (2) Corresponde a la porción largo plazo por la venta del edificio de Almirante Barroso y la parcela de Talagante

**(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes**

	30.09.2011			31.12.2010		
	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	55.449	-	55.449	49.065	-	49.065
Bonificación zona extrema DL 889	24.516	(18.542)	5.974	-	-	-
Menor aporte 0,6% (1)	195.382	(195.382)	-	195.382	(195.382)	-
Otros deudores (1)	175.127	(175.127)	-	175.127	(175.127)	-
<b>Totales</b>	<b>455.458</b>	<b>(389.051)</b>	<b>66.407</b>	<b>424.558</b>	<b>(370.509)</b>	<b>54.049</b>

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

Movimientos	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Saldo inicial	370.509	195.382
Constitución de provisiones	18.542	175.127
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	<u>18.542</u>	<u>175.127</u>
Saldo final	<u>389.051</u>	<u>370.509</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(11) Otros Activos Financieros No Corrientes**

	30.09.2011			31.12.2010		
	Valor bruto	Deterioro	Valor neto	Valor bruto	Deterioro	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cheques y otros documentos en garantía	10.640	-	10.640	10.589	-	10.589
Garantía de arriendos (*)	424.290	-	424.290	334.091	-	334.091
Totales	<u>434.930</u>	<u>-</u>	<u>434.930</u>	<u>344.680</u>	<u>-</u>	<u>344.680</u>

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

**(12) Inventarios**

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

Conceptos	30.09.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Material corporativo	271.441	54.938
Cajas de mercadería	-	23.190
Otros insumos	<u>4.466</u>	<u>5.335</u>
Totales	<u>275.907</u>	<u>83.463</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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	Nº de acciones	% participación		Valor de inversión		Reconocimiento en resultados			
				30.09.2011 %	31.12.2010 %	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$	01.07.2011 M\$	30.09.2011 M\$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A. (1)	Chile	60	15	15	45.029	48.004	(2.975)	(1.436)	(1.759)	(142)
Totales						45.029	48.004	(2.975)	(1.436)	(1.759)	(142)

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

A continuación se detalla información al 30.09.2011 y 31.12.2010 de la sociedad registrada por el método de la participación:

**30.09.2011**

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Resultado neto M\$
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	370.105	-	30.244	-	104.801	(124.630)	(19.829)

**31.12.2010**

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

El movimiento de las participaciones en empresas asociadas durante los períodos 2011 y 2010 son los siguientes:

**Para el 30.09.2011**

**Movimientos**

**AFV Intercajas S.A.  
M\$**

<b>Saldo Inicial 01.01.2011</b>	48.004
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(2.975)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	-
<b>Movimientos, subtotal</b>	<u>(2.975)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>45.029</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

**Para el 31.12.2010**

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

**(14) Propiedades, plantas y equipo (PPE)**

**a) Composición:**

La composición de los saldos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>PPE bruto</b>	<b>30.09.2011 Depreciación acumulada</b>	<b>PPE neto</b>	<b>PPE bruto</b>	<b>31.12.2010 Depreciación acumulada</b>	<b>PPE neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	5.424.509	-	5.424.509	5.777.891	-	5.777.891
Edificios	10.694.839	(3.665.986)	7.028.853	11.358.351	(3.588.236)	7.770.115
Equipamiento de tecnología de la información	3.085.460	(1.870.780)	1.214.680	3.034.329	(1.670.306)	1.364.023
Instalaciones fijas e instalaciones	4.763.334	(2.683.740)	2.079.594	5.051.195	(2.605.189)	2.446.006
Vehículo de motor	172.629	(100.091)	72.538	173.275	(146.462)	26.813
Otras propiedades, planta y equipos	1.562.979	(1.172.735)	390.244	1.494.265	(1.109.258)	385.007
Otros activos fijos (1)	34.324.713	(2.822.929)	31.501.784	2.941.846	(1.690.405)	1.251.441
<b>Totales</b>	<u>60.028.463</u>	<u>(12.316.261)</u>	<u>47.712.202</u>	<u>29.831.152</u>	<u>(10.809.856)</u>	<u>19.021.296</u>

- (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.

PPE = Propiedades, planta y equipo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

**b) Movimientos:**

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

Movimientos	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	-	-	51.130	6.867	60.185	77.188	32.998.495	33.193.865
Retiros	-	-	-	-	(4.266)	-	(17.427)	(21.693)
Depreciación	-	(283.050)	(200.473)	(315.663)	(10.194)	(71.951)	(2.730.725)	(3.612.056)
Otros incrementos (disminución) (*)	(353.382)	(458.212)	-	(57.616)	-	-	-	(869.210)
Saldo al 30.09.2011	<u>5.424.509</u>	<u>7.028.853</u>	<u>1.214.680</u>	<u>2.079.594</u>	<u>72.538</u>	<u>390.244</u>	<u>31.501.784</u>	<u>47.712.202</u>

(\*) 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.

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 01.01.2010	5.777.891	8.139.814	1.507.869	2.903.644	96.360	478.346	746.270	19.650.194
Adiciones	-	-	143.576	265	-	20.678	1.212.254	1.376.773
Retiros	-	-	(3.056)	(896)	(7.391)	(2.229)	(127.565)	(141.137)
Depreciación	-	(394.689)	(281.717)	(432.017)	(62.156)	(114.437)	(579.518)	(1.864.534)
Otros incrementos (disminución)	-	24.990	(2.649)	(24.990)	-	2.649	-	-
Saldo al 31.12.2010	<u>5.777.891</u>	<u>7.770.115</u>	<u>1.364.023</u>	<u>2.446.006</u>	<u>26.813</u>	<u>385.007</u>	<u>1.251.441</u>	<u>19.021.296</u>

**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:

	<b>30.09.2011</b> M\$	<b>31.12.2010</b> M\$
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>630.603</u>	<u>723.643</u>
Totales	<u><u>630.603</u></u>	<u><u>723.643</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

**c) Activos en arrendamiento financiero, continuación**

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

	<b>30.09.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
	<b>Valor Futuro M\$</b>	<b>Valor descontado M\$</b>	<b>Valor Futuro M\$</b>	<b>Valor descontado M\$</b>
Menor a un año	211.123	185.218	211.123	177.445
Entre 1 a 3 años	369.465	350.741	527.807	490.645
Entre 3 a 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-
Totales	<u>580.588</u>	<u>535.959</u>	<u>738.930</u>	<u>668.090</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 deberá mantener a su propio cargo y costo los bienes en perfecto estado de funcionamiento, efectuando las reparaciones que fueren necesarias, debiendo reemplazar los repuestos y accesorios, realizar las inspecciones necesarias y ordenar los servicios, elementos y repuestos adecuados para ello utilizando en todo caso los servicios recomendados o autorizados por el fabricante.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía**

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Concepto	30.09.2011			31.12.2010		
	Intangibles bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangibles neto M\$	Intangibles bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangibles neto M\$
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP	1.111.656	(578.988)	532.668	1.111.656	(370.552)	741.104
Otras licencias	3.055.820	(2.722.260)	333.560	2.716.558	(2.653.668)	62.890
Totales	4.167.476	(3.301.248)	866.228	3.828.214	(3.024.220)	803.994

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

**Al 30.06.2011**

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	-	339.262	339.262
Amortización	(208.436)	(68.592)	(277.028)
Saldo al 30.09.2011	532.668	333.560	866.228

**Al 31.12.2010**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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 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 2011 y 31 de diciembre de 2010 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$59.540 y M\$91.512, respectivamente (Ver Nota N°23), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$297.700 (entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2011) y M\$538.310 (entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2010).

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones es la siguiente:

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	3.920.679	3.460.256
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	286.966	273.314

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

**b) Impuestos diferidos**

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$16.268 (activo), M\$12.962 (activo). Su detalle es el siguiente:

Conceptos	30.09.2011		31.12.2010	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	9.463	-	5.269	-
Provisión de bonos de productividad	2.383	-	4.289	-
Provisión de capacitación	-	-	567	-
Provisión bienestar	336	-	106	-
Provisión desarrollo organizacional	259	-	254	-
Provisión selección de personal	-	-	380	-
Otras provisiones del personal	131	-	1.644	-
Otras provisiones	33	-	1.526	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3.352	-	-	-
Otros	1.785	-	594	-
Obligaciones por leasing	823	-	1.296	-
Serv. de implementación y gastos activados software	-	1.330	-	1.559
Activo por leasing	-	967	-	1.404
Totales	18.565	2.297	15.925	2.963

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes (1)	666.515	588.243
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (1)	48.784	46.463

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

**c) Conciliación impuesto a la renta**

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2011 30.09.2011		01.01.2010 30.09.2010	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 17% M\$
Resultado antes de impuesto	4.848.901	969.780	20.097.007	3.416.491
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	37.318.578	7.463.716	26.099.123	4.436.851
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	52.606.149	10.521.230	34.720.553	5.902.494
Ingresos exentos	(93.201.351)	(18.640.270)	(79.276.112)	(13.476.939)
Otros incrementos (decrementos)	(1.293.025)	(258.605)	(1.378.235)	(234.300)
Total gasto por impuesto		55.851		44.597
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%		-		-
Total gasto por impuesto a la renta		59.540		55.252
Reverso provisión por devolución de impuesto		(383)		(17.543)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		(3.306)		6.888
Reconciliación de Gasto		55.851		44.597
Reconciliación Tasa Efectiva		1,15%		0,13%
Conceptos	01.07.2011 30.09.2011		01.07.2010 30.09.2010	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 17% M\$
Resultado antes de impuesto	134.349	26.870	7.996.868	1.359.468
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	15.244.635	3.048.927	8.241.524	1.401.059
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	20.061.221	4.012.244	10.334.677	1.756.895
Ingresos exentos	(34.724.543)	(6.944.909)	(27.459.830)	(4.668.171)
Otros incrementos (decrementos)	(625.290)	(125.058)	886.759	150.749
Total gasto por impuesto		18.074		-
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%		-		-
Total gasto por impuesto a la renta		16.121		-
Reverso provisión por devolución de impuesto		-		-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		1.953		-
Reconciliación de Gasto		18.074		-
Reconciliación Tasa Efectiva		13,45%		-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

- a) Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.
- b) Transacciones con efecto en resultados

Rut	Entidad	País	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2011		30.09.2010	
						Monto MS	Efectos en resultado (cargo)/abono MS	Monto MS	Efectos en resultado (cargo)/abono MS
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET designa Director en CCAF	Cuota Social	1.149	(1.149)	889	(889)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET designa Director en CCAF	Contratación de servicios	30.000	(30.000)	10.000	(10.000)
70.533.700-4	Asimet Capacitación	Chile	Pesos	ASIMET designa Director en CCAF	Anticipo fondos de capacitación	95.000	(95.000)	-	-
Totales						125.000	(125.000)	10.000	(10.000)

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

La transacción con Asimet Capacitación corresponde a un traspaso de fondos a la OTIC de Asimet para la capacitación SENCE del personal de Los Héroes CCAF.

- c) Estipendios del Directorio y personal clave en la toma de decisiones

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

Concepto	30.09.2011 M\$	30.09.2010 M\$
Dietas del Directorio	59.249	54.116
Otros gastos del Directorio	59.958	45.764
Remuneraciones devengadas del personal clave	1.331.489	1.276.580
Totales	1.450.696	1.376.460

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

- 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	30.09.2011	30.09.2010
			M\$	M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	466.000	744.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF y otros servicios contables	895.192	627.111
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	147.595	122.825
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio vta. cartera (2)	4.225.834	5.385.675
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	214.547	201.351
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio vta. cartera (2)	1.073.354	1.660.631
BCI y Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	5.762	5.251

- (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.

- Durante el período de revolving, el Emisor (Patrimonio Separado) deberá comprar Derechos sobre Flujos de Pago, y adicionalmente se menciona el tratamiento de destino de los ingresos brutos de caja<sup>5</sup>, 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).
- 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.
- Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato regirá durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al contrato.

<sup>5</sup> 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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

4. Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A y B), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida.
5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 7,5% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, dada la estructura que debe tener el 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 precio<sup>6</sup>” que el Emisor (por cuenta patrimonio separado N°17 BCI Securitizadora S.A.) podrá utilizar cartera con mora para el pago de los saldos originados por las adquisiciones de cartera, esto implica que existe el mecanismo y el vínculo para que la cartera morosa se reincorpore a la cartera de Los Héroes CCAF como cartera morosa y poder ejercer las acciones de cobranza judicial correspondientes.
2. “Valorización de cartera y precio de compra” se 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.

---

<sup>6</sup>“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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

4. Adicionalmente, Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un Bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A o Preferente), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida, según se indica en la cláusula vigésimo sexta del contrato de emisión especial.
5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 15% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, fluctúa entre el 3% y 4,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al patrimonio separado.

**(18) Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados**

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

**(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	30.09.2011		31.12.2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	88.941.133	153.047.650	72.618.952	106.414.920
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	15.225.844	99.005.198	7.980.540	110.935.406
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	9.900.000	-	12.700.000	4.000.000
Obligaciones por arrendamiento financiero	211.123	369.465	211.123	527.807
Totales	114.278.100	252.422.313	93.510.615	221.878.133

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**30.09.2011**

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 pasivos corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total pasivos no corrientes	M\$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7711	6,7711	5.391.149	1.719.614	7.110.763	15.991.984	-	-	15.991.984	20.653.530	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,2159	6,2159	50.366	461.242	511.608	2.884.907	-	-	2.884.907	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	2.575.000	2.620.500	-	-	-	-	2.500.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,6696	6,6696	88.511	267.479	355.990	5.279.180	-	-	5.279.180	5.250.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 días	5,6904	5,6904	846.155	-	846.155	-	-	-	-	800.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1274	7,1274	88.489	1.739.264	1.827.753	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	6,5496	6,5496	56.290	3.518.148	3.574.438	-	-	-	-	3.400.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9862	6,9862	10.822.893	10.681.052	21.503.945	19.946.274	475.549	7.032.439	27.454.262	43.324.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,4199	6,4199	1.044.364	117.574	1.161.938	2.422.764	-	-	2.422.764	3.350.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9048	6,9048	6.392.236	18.886.542	25.278.778	48.080.864	-	-	48.080.864	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	12.994	75.985	88.979	1.613.978	-	-	1.613.978	1.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,7296	6,7296	40.486	2.381.335	2.421.821	-	-	-	-	2.380.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9120	6,9120	284.915	1.313.090	1.598.005	24.841.702	-	-	24.841.702	22.738.304	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,7964	6,7964	65.733	196.643	264.376	3.962.587	-	-	3.962.587	3.830.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,3546	6,3546	414.324	15.795.155	16.209.479	11.283.861	-	-	11.283.861	25.800.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	4,2000	4,2000	87.992	263.975	351.967	703.934	703.934	205.314	1.613.182	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	5,0800	5,0800	175.626	517.011	692.637	1.300.935	764.470	64.492	2.129.897	-	299.719
Sobregiro contable	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			678.273	-	678.273	-	-	-	-	678.273	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual		5,8800	5,8800	1.843.728	-	1.843.728	-	-	-	-	1.843.728	-
<b>Total</b>									<b>28.430.024</b>	<b>60.511.109</b>	<b>88.941.133</b>	<b>143.801.452</b>	<b>1.943.953</b>	<b>7.302.245</b>	<b>153.047.650</b>		

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**31.12.2010**

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento						Total			
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente		Pasivo no corriente			Nominal		UF		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corrientes		M\$	M\$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.2358	6.2358	3.345.012	5.850.897	9.195.909	4.181.534	-	-	4.181.534	12.570.267		
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.3111	4.3111	61.826	190.646	252.472	6.166.686	-	-	6.166.686	5.781.530		
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.9070	4.9070	172.205	6.393.967	6.566.172	8.065.167	-	-	8.065.167	13.750.000		
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 días	5.6904	5.6904	-	846.155	846.155	-	-	-	-	800.000		
Banco BICE	97.080.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	5.4769	5.4769	31.293	2.349.005	2.380.298	-	-	-	-	2.295.000		
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.9200	4.9200	45.644	582.107	627.751	3.484.422	-	-	3.484.422	3.850.000		
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7.5925	7.5925	2.723.680	4.820.516	7.544.196	4.418.012	-	-	4.418.012	10.900.000		
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.9321	4.9321	345.421	9.116.615	9.462.036	21.066.173	-	-	21.066.173	28.274.784		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.7702	6.7702	8.533.744	341.543	8.875.287	10.247.225	-	-	10.247.225	17.360.000		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	5.5114	5.5114	8.171.751	3.309.791	11.481.542	19.024.197	-	-	19.024.197	29.010.419		
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	10.0200	10.0200	38.410	1.575.568	1.613.978	-	-	-	-	1.500.000		
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.8654	4.8654	29.064	88.358	117.422	2.380.964	-	-	2.380.964	2.380.000		
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.6422	6.6422	69.032	208.903	277.935	4.648.644	-	-	4.648.644	4.240.000		
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.7158	4.7158	203.792	625.088	828.880	18.151.773	-	-	18.151.773	17.328.304		
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	5.3733	5.3733	535.228	10.126.730	10.661.958	-	-	-	-	10.400.000		
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4.9000	4.9000	97.156	291.468	388.624	194.312	-	-	194.312	-	120.000	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4.2000	4.2000	85.303	255.908	341.211	567.208	567.208	685.376	1.819.792	-	150.000	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5.0800	5.0800	174.962	516.525	691.487	999.963	999.963	566.093	2.566.019	-	299.719	
Sobregiro contable				Pesos					465.639	-	465.639	-	-	-	-	465.639		
<b>Total</b>									<b>25.129.162</b>	<b>47.489.790</b>	<b>72.618.952</b>	<b>103.596.280</b>	<b>1.567.171</b>	<b>1.251.469</b>	<b>106.414.920</b>			

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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:**

**30.09.2011**

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Vencimiento							
					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		
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	2.273.519	8.863.861	11.137.380	21.904.024	5.082.157	-	26.986.181	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	18.305.134	22.577.122	26.849.130	67.731.386	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.346.813	4.287.631	2.700.000
Totales							3.295.635	11.930.209	15.225.844	40.679.567	28.129.688	30.195.943	99.005.198	89.500.000

**31.12.2010**

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Vencimiento							
					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		
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	539.519	3.352.557	3.892.076	22.849.258	13.000.784	-	35.850.042	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	12.066.379	23.540.436	35.014.515	70.621.330	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.523.216	4.464.034	2.700.000
Totales							1.561.635	6.418.905	7.980.540	35.386.046	37.011.629	38.537.731	110.935.406	89.500.000

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**30.09.2011**

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 %	Valor contable							Lugar de emisión	
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente					
							30.09.2011	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	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	200.000	-	-	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	200.000	-	-	200.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	400.000	-	-	400.000	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	100.000	-	-	100.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	800.000	800.000	-	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	-	Chile
34	A39	Pesos	5.000.000	23.11.2011	5,88	5,88	5.000.000	-	5.000.000	-	-	-	-	-	Chile
Totales							5.900.000	4.000.000	9.900.000	-	-	-	-	-	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**31.12.2010**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**30.09.2011**

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 MS
								Hasta 3 meses MS	3 a 12 meses MS	Total pasivo corriente MS	1 a 3 años MS	3 a 5 años MS	Más de 5 años MS	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	52.781	158.342	211.123	369.465	-	-	369.465
								52.781	158.342	211.123	369.465	-	-	369.465

**31.12.2010**

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 MS
								Hasta 3 meses MS	3 a 12 meses MS	Total pasivo corriente MS	1 a 3 años MS	3 a 5 años MS	Más de 5 años MS	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	52.781	158.342	211.123	527.807	-	-	527.807
								52.781	158.342	211.123	527.807	-	-	527.807

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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	30.09.2011		31.12.2010	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	78.809.328	139.881.387	66.187.125	100.879.971
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	9.732.299	79.281.991	2.266.024	86.425.706
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	9.660.262	-	12.543.936	3.658.906
Obligaciones por arrendamiento financiero	185.218	350.741	177.445	490.645
Totales	<u>98.387.107</u>	<u>219.514.119</u>	<u>81.174.530</u>	<u>191.455.228</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**30.09.2011**

Acreedor	Rut	Entidad	Rut Entidad	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento						Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total pasivos corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total pasivos no corrientes	M\$	UF
	Deudora	Deudora															
			70.016.330-K			%	%	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	6,7711	6,7711	5.298.328	1.000.000	6.298.328	14.653.530	-	-	14.653.530	20.653.530	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,2159	6,2159	9.818	322.244	332.062	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	5.000	2.500.000	2.505.000	-	-	-	-	2.500.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,6696	6,6696	17.692	-	17.692	5.250.000	-	-	5.250.000	5.250.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 dias	5,6904	5,6904	841.474	-	841.474	-	-	-	-	800.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,1274	7,1274	88.489	1.300.000	1.388.489	4.795.000	-	-	4.795.000	6.095.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,5496	6,5496	3.678	3.400.000	3.403.678	-	-	-	-	3.400.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,9862	6,9862	10.807.146	8.900.000	19.707.146	17.400.000	-	6.624.784	24.024.784	43.324.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,4199	6,4199	1.008.119	-	1.008.119	2.350.000	-	-	2.350.000	3.350.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9048	6,9048	6.345.264	15.780.000	22.125.264	43.690.419	-	-	43.690.419	64.470.419	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,7656	6,7656	10.994	-	10.994	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	6,7296	6,7296	-	2.380.000	2.380.000	-	-	-	-	2.380.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 dias	6,9120	6,9120	221.951	-	221.951	22.738.304	-	-	22.738.304	22.738.304	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7964	6,7964	-	-	-	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	6,3546	6,3546	174.348	15.000.000	15.174.348	10.800.000	-	-	10.800.000	25.800.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUJA	4,2000	4,2000	73.367	213.227	286.594	603.622	657.140	202.436	1.463.198	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUJA	5,0800	5,0800	149.248	436.940	586.188	1.165.196	732.693	62.240	1.960.129	-	299.719
Sobregiro contable	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FUJA			678.273	-	678.273	-	-	-	-	678.273	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual		5,8800	5,8800	1.843.728	-	1.843.728	-	-	-	-	1.843.728	-
<b>Total</b>									<b>27.576.917</b>	<b>51.232.411</b>	<b>78.809.328</b>	<b>131.602.094</b>	<b>1.389.833</b>	<b>6.889.460</b>	<b>139.881.387</b>		

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**31.12.2010**

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento						Total		
							Vigente	Efectiva	Pasivo corriente		Pasivo no corriente				Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corrientes	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total No Corrientes	UF	
									M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.2358	6.2358	3.275.733	5.600.000	8.875.733	3.822.000	-	-	3.822.000	12.570.267	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.3111	4.3111	4.896	-	4.896	5.781.530	-	-	5.781.530	5.781.530	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.9070	4.9070	19.416	6.000.000	6.019.416	7.750.000	-	-	7.750.000	13.750.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 360 días	5.6904	5.6904	6.954	800.000	806.954	-	-	-	-	800.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	5.4769	5.4769	6.634	2.295.000	2.301.634	-	-	-	-	2.295.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.9200	4.9200	4.022	450.000	454.022	3.400.000	-	-	3.400.000	3.850.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7.5925	7.5925	2.611.398	4.450.000	7.061.398	3.950.000	-	-	3.950.000	10.900.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.9321	4.9321	31.111	8.200.000	8.231.111	20.074.784	-	-	20.074.784	28.274.784	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.7702	6.7702	8.421.488	-	8.421.488	9.260.000	-	-	9.260.000	17.360.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	5.5114	5.5114	7.831.142	2.500.000	10.331.142	18.730.419	-	-	18.730.419	29.010.419	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	10.0200	10.0200	16.283	1.500.000	1.516.283	-	-	-	-	1.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.8654	4.8654	318	-	318	2.380.000	-	-	2.380.000	2.380.000	-
Banco Santander	97.036.000-K	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.6422	6.6422	37.105	-	37.105	4.240.000	-	-	4.240.000	4.240.000	-
Banco Santander	97.036.000-K	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	4.7158	4.7158	23.429	-	23.429	17.328.305	-	-	17.328.305	17.328.304	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	5.3733	5.3733	420.791	10.000.000	10.420.791	-	-	-	-	10.400.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4.9000	4.9000	93.508	280.526	374.034	192.542	-	-	192.542	-	120.000
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	4.2000	4.2000	67.348	202.046	269.394	509.302	509.302	615.407	1.634.011	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5.0800	5.0800	143.085	429.253	572.338	910.474	910.474	515.432	2.336.380	-	299.719
Sobregiro contable		Los Héroes	70.016.330-K	Pesos					465.639		465.639	-	-	-	-	465.639	-
<b>Total</b>									<b>23.480.300</b>	<b>42.706.825</b>	<b>66.187.125</b>	<b>98.329.356</b>	<b>1.419.776</b>	<b>1.130.839</b>	<b>100.879.971</b>		

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**30.09.2011**

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento			Pasivo no corriente		Total nominal MS
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses MS	3 a 12 meses MS	Total Pasivo corriente MS	1 a 3 años MS	3 a 5 años MS	Más de 5 años MS	Total Pasivo no corriente MS		
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	171.633	8.892.144	9.063.777	19.503.893	4.964.000	-	24.467.893	34.000.000	
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	630.020	-	630.020	10.608.064	17.452.362	24.121.434	52.181.860	52.800.000	
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.502	-	38.502	-	-	2.632.238	2.632.238	2.700.000	
Totales							840.155	8.892.144	9.732.299	30.111.957	22.416.362	26.753.672	79.281.991	89.500.000	

**31.12.2010**

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento			Pasivo no corriente		Total nominal MS
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses MS	3 a 12 meses MS	Total Pasivo corriente MS	1 a 3 años MS	3 a 5 años MS	Más de 5 años MS	Total Pasivo no corriente MS		
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	179.535	1.417.977	1.597.512	19.371.252	12.332.780	-	31.704.032	34.000.000	
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	630.011	-	630.011	3.979.890	17.430.137	30.686.111	52.096.138	52.800.000	
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.501	-	38.501	-	-	2.625.536	2.625.536	2.700.000	
Totales							848.047	1.417.977	2.266.024	23.351.142	29.762.917	33.311.647	86.425.706	89.500.000	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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	4.500.000	0,0	10 años

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	6.000.000	0,0	7 años y 6 meses

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**30.09.2011**

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	
							30.09.2011								
							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	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	199.867	-	199.867	-	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	199.867	-	199.867	-	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	399.734	-	399.734	-	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	99.933	-	99.933	-	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	1.140.161	1.140.161	-	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	760.107	760.107	-	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	1.904.308	1.904.308	-	-	-	-	-	Chile
34	A39	Pesos	5.000.000	23.11.2011	5,88	5,88	4.956.285	-	4.956.285	-	-	-	-	-	Chile
Totales							5.855.686	3.804.576	9.660.262	-	-	-	-	-	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**31.12.2010**

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	
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				Total pasivo no corrientes M\$
							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\$		
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	996.711	-	996.711	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,60	3,60	996.711	-	996.711	-	-	-	-	Chile
34	A21	Pesos	1.000.000	02.02.2011	3,12	3,12	-	997.148	997.148	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	500.000	06.04.2011	3,96	3,96	-	494.775	494.775	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	700.000	06.04.2011	3,36	3,36	-	693.784	693.784	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.000.000	06.04.2011	3,24	3,24	-	991.434	991.434	-	-	-	-	Chile
34	A26	Pesos	1.800.000	06.04.2011	3,12	3,12	-	1.785.148	1.785.148	-	-	-	-	Chile
34	A33	Pesos	1.500.000	06.04.2011	3,72	3,72	-	1.485.266	1.485.266	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	1.200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	1.176.363	1.176.363	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	300.000	17.05.2011	5,16	5,16	-	294.222	294.222	-	-	-	-	Chile
34	A36	Pesos	200.000	17.05.2011	5,28	5,28	-	196.060	196.060	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	600.000	01.07.2011	4,20	4,20	-	587.524	587.524	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	100.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	98.096	98.096	-	-	-	-	Chile
34	A22	Pesos	900.000	01.07.2011	3,84	3,84	-	882.861	882.861	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	192.852	192.852	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	200.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	192.852	192.852	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	400.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	385.703	385.703	-	-	-	-	Chile
34	A27	Pesos	100.000	05.10.2011	4,80	4,80	-	96.426	96.426	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	1.095.636	-	-	1.095.636	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	5,64	-	-	-	730.425	-	-	730.425	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	5,40	-	-	-	1.832.845	-	-	1.832.845	Chile
Totales							1.993.422	10.550.514	12.543.936	3.658.906	-	-	3.658.906	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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:

**30.09.2011**

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés Vigente	Vencimiento						
								Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente MS
								Hasta 3 meses MS	3 a 12 meses MS	Total pasivo corriente MS	1 a 3 años MS	3 a 5 años MS	Más de 5 años MS	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	45.316	139.902	185.218	350.741	-	-	350.741
								45.316	139.902	185.218	350.741	-	-	350.741

**31.12.2010**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(20) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

<b>Conceptos</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Beneficios por pagar (a)	4.641.558	6.746.922
Obligaciones con terceros (b)	25.508.800	9.465.430
Cuentas por pagar fondos nacionales	153.814	55.156
Retenciones (c)	1.341.555	1.349.036
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (d)	4.863.623	1.351.362
Otras cuentas por pagar corporaciones	12.794	299.713
Cuentas por pagar menores aporte	146.582	114.219
Mutuos hipotecarios no endosables	3.613	98.748
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	550	21
Mutuos hipotecarios endosables por pagar en proceso de inscripción	<u>302.820</u>	<u>150.559</u>
Totales	<u>36.975.709</u>	<u>19.631.166</u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

**a) Beneficios por pagar**

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asignación familiar	1.975	1.975
Retenciones judiciales	-	4.954
Crédito condición especial (1)	1.772.974	1.984.295
Prestaciones complementarias	2.425.802	4.158.478
Beneficios por pagar	<u>440.807</u>	<u>597.220</u>
Totales	<u>4.641.558</u>	<u>6.746.922</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

**b) Obligaciones con terceros:**

Detalle	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Proveedores(1)	2.219.387	6.751.592
Recaudación convenios por depositar (2)	1.181.225	1.782.370
Pago en exceso crédito social (3)	903.698	688.970
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (4)	20.879.133	-
Otras cuentas por pagar patrimonio separado Banchile Securitizadora S.A.	49.998	51.626
Otras cuentas por pagar patrimonio separado BCI Securitizadora S.A.	61.738	8.176
Cuentas por pagar a otras cajas por compra cartera	154.193	17.568
Acreedores varios	59.428	165.128
Totales	<u>25.508.800</u>	<u>9.465.430</u>

- (1) La variación se explica ya que al 31 de diciembre de 2010 se registraron las facturas por el proyecto IPS las cuales fueron canceladas en el primer trimestre de 2011.
- (2) 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.
- (3) 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.
- (4) 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	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Gastos notariales	117.652	111.643
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	602.416	756.804
Obligaciones previsionales	408.881	270.524
Impuestos por pagar	202.946	168.471
Otros descuentos personal	9.660	41.594
Totales	<u>1.341.555</u>	<u>1.349.036</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	<u>4.863.623</u>	<u>1.351.362</u>
Totales	<u>4.863.623</u>	<u>1.351.362</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. El incremento durante el período 2011 se explica por los nuevos contratos asociados a los servicios de vigilancia, mantención de los sistemas de información, aseo, transporte de valores, cajeros y paramédicos producto de la adjudicación del servicio de “Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social”, adjudicada a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social que comenzó a operar a partir del 02 de mayo de 2011.

**(21) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados**

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	1.227.666	881.606
Otras provisiones del personal	484.162	1.527.914
Provisión incentivo del personal (1)	<u>1.552.020</u>	<u>2.211.000</u>
Total	<u>3.263.848</u>	<u>4.620.520</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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

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

**30.09.2011**

	<b>Provisión de vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones del personal M\$</b>	<b>Provisión incentivo del personal M\$</b>
Saldo al 01.01.2011	881.606	1.527.914	2.211.000
Constitución de provisiones	9.850.691	1.615.902	1.406.923
Aplicación de provisiones	(9.640.198)	(2.659.654)	(2.875.886)
Otro incremento (disminución)	135.567	-	809.983
Saldo al 30.09.2011	<u>1.227.666</u>	<u>484.162</u>	<u>1.552.020</u>

**31.12.2010**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(22) Otros Pasivos no Financieros Corrientes**

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

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Aportes devengados	29.027	7.196
Asignación familiar por compensar	(8.543)	(1.143)
Acreedores por cheques caducados (1)	213.684	161.348
Recaudación cuotas de crédito sociales	1.205	33.383
Fondo por traspasar AFV	3.878	2.035
Reserva cabaña	30.372	117.621
Varios	26.425	153.070
Totales	<u>296.048</u>	<u>473.510</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).

**(23) Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes**

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos Provisionales mensuales	146.355	40.079
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 16)	(59.540)	(91.512)
Crédito por capacitación	95.000	83.600
Totales	<u>181.815</u>	<u>32.167</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(24) Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes**

Detalle	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Deudas declaradas D.L. 1526	75.575	68.049
Deuda convenio Ley 17.322	4.985	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(20.126)	(22.572)
Acreedores por cheques caducados (1)	523.642	847.077
Totales	<u>584.076</u>	<u>901.125</u>

(1) 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**

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Deterioro cartera de crédito (1)	7.265.757	5.196.306	2.384.777	1.856.615
Deterioro cuentas por cobrar de Cías de seguros (2)	126.310	-	6.660	-
Deterioro de otras cuentas por cobrar	93.930	-	51.305	-
Total	<u>7.485.997</u>	<u>5.196.306</u>	<u>2.442.742</u>	<u>1.856.615</u>

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

(2) Corresponde a reclamos enviados a las compañías de seguros que fueron rechazados y la recuperabilidad de los flujos futuros es poco probable.

**(26) Ingresos Financieros**

El detalle de las rentas de inversión al 30 de septiembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija (1)	718.072	286.950	211.207	100.365
Efecto de instrumentos del Banco Central y Tesorería (2)	147.319	47.292	61.262	58.972
Intereses por Inv. Financiera Pat. Separados Banchile y BCI (1)	347.794	51.110	145.453	27.624
Totales	<u>1.213.185</u>	<u>385.352</u>	<u>417.922</u>	<u>186.961</u>

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

(2) Efecto de instrumentos valorizados a valor de mercado

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(27) Ingresos de Actividades Ordinarias**

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

Por segmento

	01.01.2011 30.09.2011			01.01.2010 30.09.2010		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	199.995	-	199.995	184.658	-	184.658
Interés de los créditos sociales (1)	-	67.104.656	67.104.656	-	66.734.765	66.734.765
Comisiones prepago crédito social	-	1.113.340	1.113.340	-	839.255	839.255
Ingresos por pago de pensiones	13.216.563	-	13.216.563	-	-	-
Ingresos por otros convenios de recaudación	127.610	-	127.610	124.118	-	124.118
Otros ingresos	701.707	-	701.707	577.397	-	577.397
Totales	14.245.875	68.217.996	82.463.871	886.173	67.574.020	68.460.193

  

	01.07.2011 30.09.2011			01.07.2010 30.09.2010		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	70.174	-	70.174	64.351	-	64.351
Interés de los créditos sociales (1)	-	22.612.096	22.612.096	-	22.593.137	22.593.137
Comisiones prepago crédito social	-	418.223	418.223	-	352.459	352.459
Ingresos por pago de pensiones (2)	7.930.816	-	7.930.816	-	-	-
Ingresos por otros convenios de recaudación	37.663	-	37.663	41.437	-	41.437
Otros ingresos	203.336	-	203.336	246.419	-	246.419
Totales	8.241.989	23.030.319	31.272.308	352.207	22.945.596	23.297.803

- (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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(28) Otros Ingresos por Naturaleza**

Por segmento

	01.01.2011 30.09.2011			01.01.2010 30.09.2010		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones adicionales	336	-	336	52	-	52
Prestaciones complementarias	223.745	-	223.745	161.142	-	161.142
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	6.396.154	6.396.154	-	6.043.337	6.043.337
Cotización 1% pensionado	5.860.085	-	5.860.085	5.493.779	-	5.493.779
Intereses, reajustes y multas y otros	35.758	462.217	497.975	119.260	198.061	317.321
<b>Totales</b>	<b>6.119.924</b>	<b>6.858.371</b>	<b>12.978.295</b>	<b>5.774.233</b>	<b>6.241.398</b>	<b>12.015.631</b>

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

	01.07.2011 30.09.2011			01.07.2010 30.09.2010		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones adicionales	336	-	336	24	-	24
Prestaciones complementarias	45.999	-	45.999	43.954	-	43.954
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales	-	2.113.777	2.113.777	-	2.338.314	2.338.314
Cotización 1% pensionado	1.968.598	-	1.968.598	1.884.406	-	1.884.406
Intereses, reajustes y multas y otros	16.704	191.237	207.941	(17.086)	56.941	39.855
<b>Totales</b>	<b>2.031.637</b>	<b>2.305.014</b>	<b>4.336.651</b>	<b>1.911.298</b>	<b>2.395.255</b>	<b>4.306.553</b>

**(29) Gastos por Beneficios a los Empleados**

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	12.784.089	7.890.957	4.543.494	2.780.934
Beneficios	4.898.921	3.664.338	1.418.447	1.191.526
Leyes sociales	592.971	220.504	389.284	66.372
Gratificación	1.813.399	1.187.943	662.441	398.769
Indemnización	288.577	216.839	128.070	58.225
<b>Totales (*)</b>	<b>20.377.957</b>	<b>13.180.581</b>	<b>7.141.736</b>	<b>4.495.826</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(30) Otros Gastos por Naturaleza**

El detalle de los otros gastos varios es el siguiente:

	<b>01.01.2011</b> <b>30.09.2011</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2010</b> <b>30.09.2010</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2011</b> <b>30.09.2011</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2010</b> <b>30.09.2010</b> <b>M\$</b>
Prestaciones adicionales (1)	4.947.668	6.116.459	1.826.794	1.488.289
Servicios generales (2)	15.216.824	6.992.821	5.550.993	2.152.641
Gastos generales en promoción (3)	3.903.437	3.273.866	1.756.661	1.435.959
Gastos generales tecnología e informática (4)	6.413.180	4.133.599	3.151.173	1.153.580
Mantenimiento y reparación (5)	1.060.662	1.276.447	687.572	652.464
Servicio externo (6)	6.729.969	738.182	3.518.185	307.836
Movilización, alojamiento y viáticos	842.735	400.912	423.171	170.430
Consumos básicos(7)	1.744.145	1.152.987	817.012	339.793
Asesorías	2.275.280	2.292.845	345.785	683.365
Convenios por recaudar	157.259	139.942	52.231	46.345
Gastos de cobranza	146.493	206.595	81.148	67.007
Gastos del directorio y comités de directorio (8)	211.182	195.139	69.978	66.308
Egreso programa pensionado/trabajador	204.838	190.233	71.926	75.615
Gastos patrimonio separado Banchile	109.642	125.268	40.404	39.819
Otros gastos patrimonio BCI	145.581	139.559	62.549	50.454
Otros	533.265	493.025	187.738	169.272
<b>Totales</b>	<b>44.642.160</b>	<b>27.867.879</b>	<b>18.643.320</b>	<b>8.899.177</b>

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

	<b>01.01.2011</b> <b>30.09.2011</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2010</b> <b>30.09.2010</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2011</b> <b>30.09.2011</b> <b>M\$</b>	<b>01.07.2010</b> <b>30.09.2010</b> <b>M\$</b>
Bono natalidad	192.894	194.334	66.323	66.032
Bono nupcialidad	202.828	187.075	61.212	66.115
Bono fallecimiento	50.570	52.940	16.760	17.960
Bono catástrofe VII y VIII región	-	2.530.935	-	92.880
Bono asistencial servicios básicos	43.124	29.788	21.197	6.867
Prestaciones de caja de mercadería	96.385	512.762	4.025	187.820
Asignación de estudios	302.434	332.546	47.990	59.612
Gastos por eventos	3.054.216	1.377.297	1.133.447	664.648
Prestaciones de salud	668.534	736.284	298.273	170.795
Otras prestaciones	336.683	162.498	177.567	155.560
<b>Totales</b>	<b>4.947.668</b>	<b>6.116.459</b>	<b>1.826.794</b>	<b>1.488.289</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(30) Otros Gastos por Naturaleza, continuación**

- (2) Corresponde en un 70% a gastos por concepto de vigilancia, correspondencia, aseo, fletes y arriendo de oficinas, los cuales aumentaron en forma significativa por el aumento del número de sucursales asociadas al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS.

Los gastos por arriendos comprometidos es el siguiente:

	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Hasta 1 año	4.575.980	4.233.934
De 1 a 5 años	21.735.904	7.013.436
Más de 5 años	660.247	-
<b>Total</b>	<u>26.972.131</u>	<u>11.247.370</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.
- (6) Al 30.09.2011 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.
- (7) Corresponde a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía.
- (8) Incluye los pagos efectuados a los asesores del Directorio que participan en los distintos Comités.

**(31) Costos Financieros**

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>	<b>01.07.2011</b>	<b>01.07.2010</b>
	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos con bancos que devengan interés (1)	9.161.393	6.856.996	3.475.061	2.170.664
Emisión de deudas con el público (bonos) (1)	5.018.614	5.036.431	1.641.816	1.684.872
Emisión de deudas con el público (pagarés) (1)	318.726	730.435	78.853	229.064
Otros	513.748	64.989	203.285	12.828
<b>Totales</b>	<u>15.012.481</u>	<u>12.688.851</u>	<u>5.399.015</u>	<u>4.097.428</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(32) Resultados por Unidades de Reajuste**

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice reajustabilidad	30.09.2011 Utilidad/ (pérdida) M\$	30.09.2010 Utilidad/ (pérdida) M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Otros activos	UF	54.974	25.146	11.814	11.635
Obligaciones con bancos	UF	(130.956)	(86.470)	(27.214)	(37.505)
Otros pasivos	UF	(8.197)	(9.969)	(3.545)	(6.249)
Totales		<u>(84.179)</u>	<u>(71.293)</u>	<u>(18.945)</u>	<u>(32.119)</u>

**(33) Otras Ganancias (Pérdida)**

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Utilidad en venta de activo fijo	41.901	28.812	15.150	8.537
Arriendos de oficinas y estacionamiento	23.070	50.051	7.735	36.012
Comisión Adm. Mantenimiento Ctas. Ley N°19.281	8.443	11.420	3.951	20.241
Devolución de impuestos	13.393	-	13.393	-
Reverso obligación por cheques caducos	430.888	-	430.888	-
Asociación Gremial Cajas de Compensación	(28.545)	(30.227)	(9.615)	(10.554)
Otros	52.689	189.324	(14.153)	192.163
Totales	<u>541.839</u>	<u>249.380</u>	<u>447.349</u>	<u>246.399</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(34) Información Financiera por Segmento**

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

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

	<b>Compensación Social y Otros</b>	<b>Prestaciones Sociales Financieras</b>	<b>Total</b>
	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(34) Información Financiera por Segmento, Continuación**

	<b>Compensación Social y Otros</b>	<b>Prestaciones Sociales Financieras</b>	<b>Total</b>
	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	886.173	67.574.020	68.460.193
Otros ingresos por naturaleza	5.774.233	6.241.398	12.015.631
Materias primas y consumibles utilizados	(87.219)	(386.305)	(473.524)
Gastos por beneficio a los empleados	(1.601.511)	(11.579.070)	(13.180.581)
Gastos por depreciación y amortización	(140.364)	(1.345.732)	(1.486.096)
Otros gastos por naturaleza	(13.096.660)	(14.771.219)	(27.867.879)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	-	(5.196.306)	(5.196.306)
Otras ganancias (pérdida)	249.380	-	249.380
Ingresos financieros	385.352	-	385.352
Costos financieros	(13)	(12.688.838)	(12.688.851)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(1.436)	-	(1.436)
Resultados por unidad de reajuste	(75.460)	4.167	(71.293)
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	(2.986)	-	(2.986)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	7.710.511	27.852.115	20.141.604
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(44.597)	-	(44.597)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(7.755.108)	27.852.115	20.097.007
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(7.755.108)	27.852.115	20.097.007

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(34) Información Financiera por Segmento, Continuación**

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

Estado de situación financiera clasificado	30.09.2011			31.12.2010		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Activos</b>						
<b>Activo, corriente</b>						
<b>Activos corrientes en operación, corriente</b>						
Efectivo y equivalente al efectivo	31.911.706	29.834.160	61.745.866	-	31.777.606	31.777.606
Otros activos financieros corrientes	-	3.019.021	3.019.021	-	9.844.264	9.844.264
Otros activos no financieros corrientes	53.725	182.567	236.292	267.060	-	267.060
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	9.637.061	92.255.664	101.892.725	6.711.414	93.630.590	100.342.004
Inventarios	275.907	-	275.907	83.463	-	83.463
Activos por impuestos corrientes	181.815	-	181.815	32.167	-	32.167
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	42.060.214	125.291.412	167.351.626	7.094.104	135.252.460	142.346.564
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	62.583	806.627	869.210	-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Activos, corriente, total	42.122.797	126.098.039	168.220.836	7.094.104	135.252.460	142.346.564
<b>Activo, no corriente</b>						
Otros activos financieros no corrientes	434.930	-	434.930	344.680	-	344.680
Otros activos no financieros no corrientes	66.407	-	66.407	54.049	-	54.049
Derechos por cobrar, No corrientes	651.903	263.453.243	264.105.146	710.635	252.511.133	253.221.768
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	45.029	-	45.029	48.004	-	48.004
Activos intangibles distintos de la plusvalía	866.228	-	866.228	803.994	-	803.994
Propiedades, planta y equipo, neto	35.246.096	12.466.106	47.712.202	1.444.208	17.577.088	19.021.296
Activos por impuestos diferidos	16.268	-	16.268	12.962	-	12.962
Activos, no corriente, total	37.326.861	275.919.349	313.246.210	3.418.532	270.088.221	273.506.753
<b>Activos, total</b>	<b>79.449.658</b>	<b>402.017.388</b>	<b>481.467.046</b>	<b>10.512.636</b>	<b>405.340.681</b>	<b>415.853.317</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(34) Información Financiera por Segmento, continuación**

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

Estado de situación financiera clasificado	30.09.2011			31.12.2010		
	Compensación Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Compensación Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
<b>Patrimonio neto y pasivo</b>						
<b>Pasivos, corriente</b>						
<b>Pasivos corrientes en operación, corriente</b>						
Otros pasivos financieros corrientes	24.373.094	74.014.013	98.387.107	4.219.987	76.954.543	81.174.530
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.598.716	4.376.993	36.975.709	17.586.968	2.044.198	19.631.166
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	294.844	1.204	296.048	313.036	160.474	473.510
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.336.502	1.927.346	3.263.848	554.462	4.066.058	4.620.520
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	58.603.156	80.319.556	138.922.712	22.674.453	83.225.273	105.899.726
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos, corrientes, total	58.603.156	80.319.556	138.922.712	22.674.453	83.225.273	105.899.726
<b>Pasivos, no corrientes</b>						
Otros pasivos financieros no corrientes	51.285.775	168.228.344	219.514.119	-	191.455.228	191.455.228
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	584.076	-	584.076	901.125	-	901.125
Pasivos, no corrientes, total	51.869.851	168.228.344	220.098.195	901.125	191.455.228	192.356.353
Total pasivos	110.473.007	248.547.900	359.020.907	23.575.578	274.680.501	298.256.079
Patrimonio, neto	(31.023.349)	153.469.488	122.446.139	(13.062.942)	130.660.180	117.597.238
Patrimonio neto y pasivos, total	79.449.658	402.017.388	481.467.046	10.512.636	405.340.681	415.853.317

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(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:

<b>Origen de los ingresos</b>	<b>Ingresos percibidos</b>	
	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	17.362.172	7.372.113
Recaudación por prestaciones complementarias y adicionales	14.929.884	12.139.261
Totales	<u>32.292.056</u>	<u>19.511.374</u>

**b) Otros cobros por actividades de la operación**

	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Recaudación crédito social (capital + intereses)	154.921.662	146.089.571
Recaudación fondos nacionales	28.901.576	28.319.964
Recaudación convenio y comisiones prepago	1.885.709	3.375.822
Recaudación IPS para pagos de pensiones	835.071.483	-
Recaudación 1% pensionados y otros	5.947.981	5.495.855
Totales	<u>1.026.728.411</u>	<u>183.281.212</u>

**c) Otros pagos por actividades de operación**

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Colocaciones de crédito social	(97.223.861)	(84.501.438)
Pagos de prestaciones complementarias	(16.714.653)	(12.376.397)
Pagos de prestaciones adicionales	(5.367.824)	(6.283.398)
Egresos por Fondos Nacionales	(29.260.798)	(29.888.947)
Pago de pensiones IPS	(812.981.332)	-
Totales	<u>(961.548.468)</u>	<u>(133.050.180)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(35) Notas al Flujo de Efectivo, Continuación**

**d) Otras entradas (salidas) de efectivo**

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pago del 2% créditos con premio	<u>(2.799.655)</u>	<u>(2.378.899)</u>
Totales	<u>(2.799.655)</u>	<u>(2.378.899)</u>

**(36) Contrato para prestar “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social”**

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

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

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

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

El 14 de diciembre de 2010, fecha de suscripción de los contratos, se entregaron boletas bancarias de garantía por el fiel y oportuno cumplimiento de cada contrato, por los siguientes montos:

- UF 783.978, 8572 por la Red 1 con vigencia hasta el 14 de agosto de 2017.
- UF 182.379, 2012 por la Red 2 con vigencia hasta el 14 de agosto de 2017.
- UF 255.479,662 por la Red 3, Red móvil, con vigencia hasta el 14 de agosto de 2017.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

El servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social para las tres redes adjudicadas se inició el 02 de mayo de 2011 y registrará hasta el último día hábil del sexagésimo mes, contado desde esa fecha.

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

### (37) Contingencias y Restricciones

#### 1. Garantías Directas

##### a) Boletas de Garantías:

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 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				30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación		Boleta bancaria (3)	22.013	22.013	21.455	10.03.2012
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación		Boleta bancaria (1)	4.800.000	4.800.000	4.800.000	29.03.2013
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación		Boleta bancaria (2)	7.200.000	7.200.000	7.200.000	05.09.2013
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación		Boleta bancaria	670	670	-	17.07.2012
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación		Boleta bancaria (4)	17.257.483	17.257.483	16.820.698	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación		Boleta bancaria (4)	4.014.657	4.014.657	3.913.046	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación		Boleta bancaria (4)	5.623.795	5.623.795	5.481.457	14.08.2017
Totales					38.918.618	38.918.618	38.236.656	

- (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)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(37) Contingencias y Restricciones, Continuación**

**1. Garantías Directas, Continuación**

**b) Hipotecas:**

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre 2010 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes hipotecas a favor de instituciones financieras, constituidas principalmente para garantizar obligaciones por préstamos y líneas de sobregiro:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos	Valor contable MS	Saldo pendiente de pago		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			30.09.2011 MS	31.12.2010 MS	
Banco BCI (*)	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque San José de Maipo, calle Comercio N°930 San José de M.	996.718	-	-	-
Banco BCI (*)	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad ubicada en calle Andrés Rosas N°889, Osorno	210.670	-	-	-
Banco BCI (*)	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Chillán, Los Héroes de la Concepción s/n Coihueco	498.066	-	-	-
				1.705.454	-	566.576	03.07.2012

(\*) Con fecha 31 de agosto de 2011 se cancelaron en forma anticipada las deudas hipotecarias, está en trámite el levantamiento de las hipotecas de estas propiedades.

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos	Valor contable MS	Saldo pendiente de pago		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			30.09.2011 MS	31.12.2010 MS	
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	192.390	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	412.562	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	173.388	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°2 primer y segundo piso del edificio Santiago Norte. A Vespucio	429.004	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	310.879	-	-	-
				1.518.223	1.641.033	1.887.928	17.11.2015

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

**(37) Contingencias y Restricciones, continuación**

**1. Garantías Directas, Continuación**

**c) Hipotecas, Continuación:**

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago		Fecha de liberación
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Valor contable MS	30.09.2011 MS	31.12.2010 MS	
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	195.951	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	244.465	-	-	-
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	616.059	-	-	-
				1.106.087	593.643	680.680	18.12.2015
Banco Chile	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en Avda. Holanda N°64, Providencia	2.570.108	-	-	-
				2.570.108	1.749.802	1.903.405	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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (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 marzo de 2015 Serie A)**

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

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

- a) Si el valor en cartera es inferior al Valor Mínimo de la cartera en un mes, el que corresponde al saldo de capital de la serie 14A y serie 14B, dividido por 0,925.
- b) Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 sobre la cartera total, es superior a 3,5% durante dos meses consecutivos.
- c) Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
- d) Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el saldo insoluto de los créditos es superior a 60 meses en un mes.
- e) Si el valor del saldo insoluto de los créditos con una o más cuotas prorrogadas en cuanto a su exigibilidad supera un 5% de la cartera, calculado como promedio móvil trimestral.
- 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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### **(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 septiembre 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) No se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos estos sean superiores a MM\$10.000 en cinco días hábiles consecutivos.
- (5) No se emitirán efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercio sea superior a 0,5 veces los activos de Los Héroes CCAF.

##### **Línea N° 80:**

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

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

A septiembre 2011 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  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (38) Sanciones

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

Entre el 01 de enero de 2011 y 30 de septiembre de 2011 no se ha aplicado por otros organismos fiscalizadores ningún tipo de sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

### (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 2011 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Acreedor de la Garantía			Tipo de garantía	Activos Comprometido			Fecha de vencimiento
	A favor	Relación		Operación	Moneda	Monto	
Price Waterhouse Coopers	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	5.000.000	11-10-2011
Empresa Constructora Alcalá Limitada	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	4.891.471	12-10-2011
Indra Sistemas Chile S. A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	22.012.690	18-10-2011
Accenture Chile, Asesorías y Serv Ltda	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	22.012.690	20-10-2011
Constructora e Inmobiliaria Lavadero Limitada	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	5.135.894	27-10-2011
Constructora e Inmobiliaria Lavadero Limitada	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	5.462.903	27-10-2011
Everis Chile SA	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	22.012.690	15-11-2011
Sociedad Constructora e Inmobiliaria Rojas y Salit Ltda.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	4.819.635	15-12-2011
Sociedad Constructora e Inmobiliaria Rojas y Salit Ltda.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	4.970.695	15-12-2011
Sociedad Constructora e Inmobiliaria Rojas y Salit Ltda.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	5.666.793	15-12-2011
Sociedad Constructora e Inmobiliaria Rojas y Salit Ltda.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	10.787.805	15-12-2011
New Post SA	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	30.000.000	02-01-2012
Pentacrom Servicios S. A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	13.823.969	30-04-2012
Market Line Chile SA	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	24.786.289	02-05-2012
Brink's Chile S.A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	171.104.639	01-01-2012

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

### (41) Hechos Posteriores

Con fecha 05 de octubre de 2011 se materializó un plan de reestructuración producto de cambios en las estructuras de las gerencias, lo anterior implicará un efecto en los resultados del período de M\$385.000 aproximadamente por concepto de indemnizaciones. El proceso de ajuste de la estructura organizacional realizada en Octubre 2011 consideró las siguientes variables:

- Luego de cinco meses de funcionamiento de la nueva red Los Héroes, construida para operar los contratos de servicios de atención y pago suscritos con el Instituto de Previsión Social (IPS) permitió dimensionar la estructura necesaria para operar en cuanto a dotación, estructura de cargos y cantidad de sucursales. Asimismo, la gestión sobre los sistemas operativos y la eficiencia lograda en los procesos, nos permitió dar el servicio contratado con altos estándares y menos personal de lo estimado previamente, dada la mayor eficiencia lograda.
- Los Héroes también se vio afectada por cambios normativos que afectaron directamente a la industria de las CCAF, impactando líneas de resultados.

Desde el 30 de septiembre de 2011 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar la presentación y/o resultados de los mismos.