

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

Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre  
de 2011

# CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

## Contenido

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados.....	5
Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados.....	6
Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza.....	7
Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza.....	8
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	9
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	10
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.....	11
(1) Entidad que Reporta.....	12
a) Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Institución.....	12
b) Gobierno Corporativo.....	13
c) Inscripción en el Registro de Valores.....	14
d) Entidades Relacionadas (Entidades de Cometido Especial).....	15
(2) Principales Criterios Contables Utilizados.....	16
(a) <i>Período Contable</i> .....	16
(b) <i>Bases de Presentación</i> .....	16
(c) <i>Bases de Consolidación</i> .....	17
(d) <i>Método de Conversión</i> .....	20
(e) <i>Moneda Funcional</i> .....	20
(f) <i>Inventarios</i> .....	21
(g) <i>Propiedad, planta y equipos</i> .....	21
(h) <i>Deterioro de Valor de los Activos no Financieros</i> .....	23
(i) <i>Activos Disponibles para la Venta</i> .....	24
(j) <i>Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación</i> .....	24
(k) <i>Activos Intangibles</i> .....	24
(l) <i>Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos</i> .....	25
(m) <i>Otros Activos y Pasivos financieros</i> .....	25
(n) <i>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes</i> .....	28
(ñ) <i>Provisiones</i> .....	30
(o) <i>Beneficios a los empleados</i> .....	30
(p) <i>Activos y Pasivos Contingentes</i> .....	31
(q) <i>Transacciones con Partes Relacionadas</i> .....	31
(r) <i>Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos por Naturaleza</i> .....	32
(s) <i>Clasificación Corriente y no Corriente</i> .....	33
(t) <i>Información por Segmentos</i> .....	33

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

(u) <i>Bases de Medición</i> .....	34
(v) <i>Uso de Estimaciones y Juicios</i> .....	34
(w) <i>Nuevos pronunciamientos contables</i> .....	36
(3) Cambios Contables .....	37
(4) Administración del Riesgo .....	38
(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo .....	49
(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.....	51
(7) Otros Activos Financieros Corrientes.....	60
(8) Otros Activos no Financieros Corrientes.....	61
(9) Cuentas por cobrar, No corrientes .....	62
(10) Otros Activos no Financieros No Corrientes.....	62
(11) Otros Activos Financieros No Corrientes.....	63
(12) Inventarios .....	63
(13) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación.....	64
(14) Propiedades, plantas y equipo, neto.....	65
(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía .....	68
(16) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos .....	69
(17) Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes Relacionadas.....	72
(18) Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	75
(19) Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes.....	75
(20) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	88
(21) Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados.....	90
(22) Otros Pasivos no Financieros Corrientes .....	91
(23) Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes.....	92
(24) Otros Pasivos no Financieros, No Corrientes .....	92
(25) Pérdida por deterioro de valor reconocida en el resultado del período.....	92
(26) Ingresos Financieros.....	93
(27) Ingresos de Actividades Ordinarias .....	93
(28) Otros Ingresos por Naturaleza .....	93
(29) Gastos por Beneficios a los Empleados.....	94
(30) Otros Gastos por Naturaleza.....	94
(31) Costos Financieros.....	96
(32) Resultados por Unidades de Reajuste.....	96
(33) Otras Ganancias (Pérdida) .....	96
(34) Información Financiera por Segmento .....	97
(35) Notas al Flujo de Efectivo .....	101
(36) Contrato de prestación de “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social” .....	102
(37) Contingencias y Restricciones.....	104
(38) Sanciones.....	108

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

(39)	Medio Ambiente.....	108
(40)	Cauciones Obtenidas de Terceros.....	108
(41)	Hechos Posteriores .....	109

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados  
al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

ACTIVOS	Notas	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	61.674.574	53.724.884
Otros activos financieros corrientes	7	407.948	3.042.145
Otros activos no financieros, corrientes	8	571.126	177.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	103.908.878	112.434.345
Inventarios	12	62.595	294.176
Activos por impuestos corrientes	23	<u>384.894</u>	<u>346.959</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>167.010.015</u>	<u>170.020.500</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14 (b)	<u>563.531</u>	<u>633.426</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
<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>563.531</u>	<u>633.426</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>167.573.546</u>	<u>170.653.926</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	11	443.311	439.918
Otros activos no financieros, no corrientes	10	74.699	70.297
Cuentas por cobrar, no corrientes	9	255.084.853	255.384.659
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	137.959	160.797
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	575.091	762.011
Propiedades, plantas y equipo, neto	14	45.093.529	47.143.884
Activos por impuestos diferidos	16	<u>18.707</u>	<u>21.077</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>301.428.149</u>	<u>303.982.643</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>469.001.695</u>	<u>474.636.569</u>

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

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados  
al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	19(b)	95.180.393	92.854.242
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	41.311.551	38.698.242
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	2.865.124	2.310.415
Otros pasivos no financieros corrientes	22	<u>273.659</u>	<u>269.559</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>139.630.727</u>	<u>134.132.458</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>		<u>139.630.727</u>	<u>134.132.458</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	19(b)	206.620.488	215.822.078
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	<u>631.166</u>	<u>607.417</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>207.251.654</u>	<u>216.429.495</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>346.882.381</u>	<u>350.561.953</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Fondo social		123.945.297	117.467.919
Otras reservas		129.319	129.319
Ganancias(pérdidas) acumuladas		<u>(1.955.302)</u>	<u>6.477.378</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>122.119.314</u>	<u>124.074.616</u>
Participación no Controladora		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>122.119.314</u>	<u>124.074.616</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>469.001.695</u>	<u>474.636.569</u>

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

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

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza  
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

<b>ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Acumulado</b>	
		<b>01.01.2012 31.03.2012 M\$</b>	<b>01.01.2011 31.03.2011 M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	27	30.549.760	22.961.335
Otros ingresos, por naturaleza	28	2.603.041	4.298.405
Materias primas y consumibles utilizados		(507.825)	(132.259)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(6.849.922)	(6.076.325)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones		(2.271.032)	(377.113)
(Pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	25	(4.822.566)	(2.471.725)
Otros gastos, por naturaleza	30	(15.624.564)	(8.900.321)
Otras ganancias	33	92.132	84.509
Ingresos financieros	26	416.230	344.633
Costos financieros	31	(5.430.612)	(4.361.763)
Participación en ganancia de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	(22.838)	(303)
Resultados por unidades de reajuste	32	(59.315)	(42.741)
Ganancia (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Ganancia(pérdida) antes de impuesto		<u>(1.927.511)</u>	<u>5.326.332</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (pérdidas)	16	<u>(27.791)</u>	<u>(26.489)</u>
Ganancia(pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>(1.955.302)</u>	<u>5.299.843</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>(1.955.302)</u>	<u>5.299.843</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a:</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.955.302)	5.299.843
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no Controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>(1.955.302)</u>	<u>5.299.843</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 por Naturaleza  
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

<b>ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Acumulado</b>	
		<b>01.01.2012 31.03.2012</b>	<b>01.01.2011 31.03.2011</b>
<b>Estado del Resultado Integral</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)		(1.955.302)	5.299.843
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		<u>(1.955.302)</u>	<u>5.299.843</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(1.955.302)	5.299.843
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<u>(1.955.302)</u>	<u>5.299.843</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 Cambios en el Patrimonio Consolidados  
por el periodo terminado al 31 de marzo de 2012

	Fondo Social M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas M\$	Ganancia acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2012	117.467.919	129.319	129.319	6.477.378	124.074.616	-	124.074.616
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re expresado</b>	<b>117.467.919</b>	<b>129.319</b>	<b>129.319</b>	<b>6.477.378</b>	<b>124.074.616</b>	<b>-</b>	<b>124.074.616</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(1.955.302)	(1.955.302)	-	(1.955.302)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	<b>(1.955.302)</b>	<b>(1.955.302)</b>	-	<b>(1.955.302)</b>
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	6.477.378	-	-	(6.477.378)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambio en el patrimonio</b>	<b>6.477.378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.432.680)</b>	<b>(1.955.302)</b>	<b>-</b>	<b>(1.955.302)</b>
<b>Saldo Final del período Actual 31.03.2012</b>	<b>123.945.297</b>	<b>129.319</b>	<b>129.319</b>	<b>(1.955.302)</b>	<b>122.119.314</b>	<b>-</b>	<b>122.119.314</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 el periodo terminado al 31 de marzo de 2011

	<b>Fondo social</b> M\$	<b>Superávit de revaluación</b> M\$	<b>Otras reservas</b> M\$	<b>Ganancia acumuladas</b> M\$	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> M\$	<b>Participación no controladoras</b> M\$	<b>Patrimonio Total</b> 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)	-	-	-	5.299.843	5.299.843	-	5.299.843
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	<b>5.299.843</b>	<b>5.299.843</b>	-	<b>5.299.843</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>(19.173.419)</b>	<b>5.299.843</b>	<b>-</b>	<b>5.299.843</b>
<b>Saldo Final del período Actual 31.03.2011</b>	<b>117.467.919</b>	<b>129.319</b>	<b>129.319</b>	<b>5.299.843</b>	<b>122.897.081</b>	<b>-</b>	<b>122.897.081</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 31 de marzo de 2012 y 2011

	Notas	01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 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	20.012.950	10.860.335
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		66.733	61.758
Otros cobros por actividades de operación	35	563.142.901	58.220.549
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(14.177.815)	(11.825.911)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(7.738.367)	(6.503.955)
Otros pagos por actividades de operación	35	(540.251.645)	(46.974.902)
Intereses pagados		(5.142.589)	(4.068.796)
Intereses recibidos		204.972	268.095
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(692.767)	(831.189)
Otras entradas (salidas) de efectivo	35	(803.917)	(890.964)
		<u>14.620.456</u>	<u>(1.684.980)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		287.000	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(653.246)	(25.225)
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(14.462.962)
		<u>(366.246)</u>	<u>(14.488.187)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	27.100.000
Total importes procedentes de préstamos		-	27.100.000
Pagos de préstamos		(2.720.188)	(2.100.000)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(52.781)	(52.781)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.531.551)	1.924.042
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		<u>(6.304.520)</u>	<u>26.871.261</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>7.949.690</u>	<u>10.698.094</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		7.949.690	10.698.094
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		<u>53.724.884</u>	<u>31.777.606</u>
		<u>61.674.574</u>	<u>42.475.700</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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

El Estatuto de la Caja fue aprobado en sesión de Directorio N°423 Extraordinaria, celebrada el 3 de enero de 1990, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 11 de enero de 1990, en la notaría de Santiago de Don Sergio Rodríguez Garcés. Su texto se aprobó por D.S. N°14, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 1990, publicado en el Diario Oficial el 20 de febrero de 1990.

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (1) Entidad que Reporta, Continuación

#### b) Gobierno Corporativo

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (1) Entidad que Reporta, Continuación

#### b) Gobierno Corporativo, Continuación

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

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

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

Los Héroes CCAF se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 1009 de fecha 11 de diciembre de 2008, quedando sujeta a los requerimientos que esta Superintendencia impone a las empresas fiscalizadas. Esta inscripción fue autorizada mediante oficio ORD N°25.789 del 15 de Abril de 2008 de la Superintendencia de Seguridad Social.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (1) Entidad que Reporta, Continuación

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

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14) y BCI Securitizadora S.A. (Patrimonio Separado N°17).

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

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

	Rut	País	Moneda funcional
<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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

**(2) Principales Criterios Contables Utilizados**

**(a) Período Contable**

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

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

**(b) Bases de Presentación**

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

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

	<b>Deterioro de la cartera de crédito</b>		
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Bajo normas impartidas por la SUSESOS/SVS	32.621.532	29.101.170	Ver Nota N°6 (2) a) y 9
Bajo IFRS	27.325.498	26.562.453	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	<u>5.296.034</u>	<u>2.538.717</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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuado algunas reclasificaciones en los estados financieros del ejercicio 2011.

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha xxx de mayo de 2012.

#### (c) *Bases de Consolidación*

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

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

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

*(c) Bases de Consolidación, Continuación*

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

Los saldos 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>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	17.610.164	12.355.550
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	<u>36.145.732</u>	<u>37.798.837</u>
Activos corrientes totales	<u>53.755.896</u>	<u>50.154.387</u>
Derechos por cobrar, No corrientes (*)	<u>62.872.730</u>	<u>59.185.855</u>
Activos no corrientes totales	<u>62.872.730</u>	<u>59.185.855</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	8.029.025	10.523.685
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>133.671</u>	<u>114.153</u>
Pasivos corrientes totales	<u>8.162.696</u>	<u>10.637.838</u>
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>69.900.088</u>	<u>76.893.591</u>
Pasivos no corrientes totales	<u>69.900.088</u>	<u>76.893.591</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

Activos	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	2.652.085	1.871.522
Otros gastos, por naturaleza	(90.250)	(75.018)
Costos financieros	(1.667.168)	(1.639.149)
Ingresos financieros	211.259	77.462
Otras ganancias (pérdida)	20.102	-
Ganancia (pérdida)	<u>1.126.028</u>	<u>234.817</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:

	31.03.2012	31.12.2011
Unidad de fomento	22.533,51	22.294,03

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

**(e) Moneda Funcional**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

#### *g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos*

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

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

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

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

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

##### **Arrendamiento Financiero**

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

##### **Arrendamiento Operativo**

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

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *(k) Activos Intangibles*

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

##### *m.1) Otros activos financieros, continuación*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

##### ***m.3) Instrumentos financieros derivados, continuación***

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

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

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

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

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

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

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

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

Corresponde a:

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

#### (ñ) *Provisiones*

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

#### (o) *Beneficios a los empleados*

##### (i) Vacaciones del personal

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

##### (ii) Indemnización por años de servicio

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

#### **(o) Beneficios a los Empleados, Continuación**

##### **(iii) Incentivo**

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

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

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

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

#### **(q) *Transacciones con Partes Relacionadas***

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

##### *r.1) Ingresos de actividades ordinarias*

- **Ingresos por Fondos Nacionales**  
Corresponde a la comisión por la administración de los fondos nacionales y se registra una vez prestado los servicios de administración.
- **Ingresos por crédito social**  
Los ingresos por crédito social se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo en base a la tasa de los pagarés, la que no difiere de la tasa efectiva.
- **Comisión de prepago crédito social**  
Corresponde al interés cobrado al momento de cancelar en forma anticipada los créditos sociales y se registran al momento de dar de baja el crédito.
- **Ingresos por pago de Pensiones**  
Corresponde al ingreso devengado por los Servicios de Atención y Pago de Pensiones y beneficios a través de toda la red de sucursales descritos en Nota N°36.

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

- **Ingresos por prestación de servicios**  
Los ingresos asociados a la prestación de servicios corresponden principalmente a servicios de recaudación y pago en las sucursales (primas de seguros, y convenios) y se reconocen al momento de la prestación de los servicios.
- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**  
**Prestaciones adicionales:** Las prestaciones adicionales son beneficios sociales otorgados a pensionados y trabajadores afiliados a Los Héroes CCAF, el ingreso se reconoce al momento de efectuar el servicio o prestación.  
**Prestaciones complementarias:** Corresponde a la facturación por la remuneración cobrada a las empresas que están suscritas a convenios de prestaciones complementarias. La facturación se realiza al momento de percibir el aporte.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

##### r.2) *Otros ingresos por naturaleza, continuación*

- **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 no corrientes.

#### (t) *Información por Segmentos*

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

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

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

- **Compensación Social**

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

#### (t) *Información por segmentos, Continuación*

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

- **Prestaciones Sociales Financieras**

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

#### (u) *Bases de Medición*

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (Nota N°6)
- Otros activos no financieros corrientes (Nota N°8)
- Propiedades, Plantas y equipos (Nota N°14)
- Derechos por cobrar, No corrientes (Nota N°9)
- Otros activos no financieros no corrientes (Nota N°10)
- Activos 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)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

*(w) Nuevos pronunciamientos contables*

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

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

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

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

	<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2015
Enmienda NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
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
Nueva NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
Nueva NIC 28	Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros-Presentación de componentes de otros resultados integrales	1 de julio de 2012
Enmienda NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2014

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

**(3) Cambios Contables**

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

A partir de enero de 2012 se modificó el modelo interno de cuantificación del deterioro de la cartera, este nuevo modelo considera nuevas estimaciones y una metodología de cálculo diferente, los efectos en el stock del deterioro de la cartera de crédito social a las fechas de cierre y en los resultados de los periodos informados son los siguientes:

**Efecto en el stock de provisiones**

<b>Fechas</b>	<b>Stock modelo antiguo MM\$</b>	<b>Stock modelo nuevo MM\$</b>	<b>Diferencia MM\$</b>
31.12.2010	20.214	20.012	(202)
31.03.2011	22.445	22.233	(212)
31.12.2011	29.082	29.953	871
31.03.2012	31.852	32.608	756

**Efecto en los resultados del periodo**

<b>Fechas</b>	<b>Efecto en resultados modelo antiguo MM\$</b>	<b>Efecto en resultados modelo nuevo MM\$</b>	<b>Diferencia MM\$</b>
Entre el 01.01.2012 y el 31.03.2012(1)	2.770	2.655	(115)
Entre el 01.01.2011 y el 31.03.2011(1)	2.231	2.221	(10)

(1) Este monto se encuentra neto de la recuperación de castigos por MM\$171 al 31 de marzo de 2012(MM\$107 al 31.03.2011).

Al 31 de marzo Los Héroes CCAF reconoció un mayor deterioro por MM\$756 producto del cambio de metodología de cálculo en el deterioro de la cartera.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### **(4) Administración del Riesgo**

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

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

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

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

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

La Gerencia de Riesgo es la unidad especializada encargada de velar por el proceso de gestión integral de riesgos y es actualmente responsable funcional de la administración del riesgo de crédito y el riesgo financiero. La administración del riesgo operacional depende funcionalmente de la Gerencia de operaciones y tecnología hasta el 31 de marzo de 2012, reporte que fue transitorio en tanto se avanzaba en la implementación del modelo de gestión de Riesgo Operacional que se había definido. Siguiendo las mejores prácticas, a contar del 1 de abril de 2012 esta subgerencia se integra también a la Gerencia de Riesgo.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

#### **a) Riesgo de Crédito**

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (4) Administración del Riesgo, continuación

#### a) Riesgo de Crédito, continuación

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

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

Categoría de Riesgo	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%

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (4) Administración del Riesgo, continuación

#### a) Riesgo de Crédito, continuación

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

#### Información cuantitativa Riesgo de Crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personas. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de marzo 2012 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para algunos segmentos créditos sociales del segmento trabajador<sup>2</sup>. Al 31 de marzo 2012 se cuenta con aval en el 3,2% de las colocaciones. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

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

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de afiliado al 31 de marzo 2012:

Segmento	% Total Colocaciones	% Total Colocaciones
	Mar 2012	Dic 2011
Pensionado	68,6%	68,5%
Trabajador	31,4	31,5%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

<sup>2</sup> Para el segmento pensionado, la circular 2052 de SUSESO establece que “no se les exigirá aval ni otro tipo de caución”.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**a) Riesgo de Crédito, continuación**

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

<b>Industria</b>	<b>Mar-12</b>	<b>Dic-11</b>
Municipios	11%	11%
Servicios	10%	10%
Gobierno Central	10%	10%
Manufacturero	9%	10%
Minería	8%	8%
Comercio	5%	5%
Educación	4%	4%
Forestal	4%	4%
Alimentación	3%	4%
Otros	36%	34%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

<b>Información de Provisiones en M\$ a Marzo 2012</b>			
<b>Categoría de Riesgo</b>	<b>Provisión Estándar M\$</b>	<b>Provisión Complementaria M\$</b>	<b>Total Provisión M\$</b>
A	3.273.522	1.082.771	4.356.293
B	1.499.584	421.916	1.921.500
C	722.156	128.684	850.840
D	418.180	81.619	499.799
E	403.987	64.294	468.281
F	390.325	52.101	442.426
G	436.993	62.023	499.016
H	2.678.324	601.040	3.279.364
I	20.290.962	-	20.290.962
Hipotecario	13.051	-	13.051
<b>Total</b>	<b>30.127.084</b>	<b>2.494.448</b>	<b>32.621.532</b>

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (4) Administración del Riesgo, continuación

#### b) Riesgo Financiero

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

#### i. Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

---

<sup>3</sup>Definido por SUSESO en circular 2589

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (4) Administración del Riesgo, continuación

#### i. Riesgo de Mercado, continuación

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 31 de Marzo de 2012.

LIBRO	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	LÍMITE			Exposición al	
			Monto (M\$)	%	Base	31-03-2012	31-12-2011
Libro Negociación <sup>4</sup>	1.894.536	3.004	938.486	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,016%	0,045%
Libro Caja Corto Plazo <sup>5</sup>	70.050.284	750.925	3.753.945	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	4,001%	6,88%
Libro Caja Largo Plazo <sup>6</sup>	254.255.923	9.248.863	122.932.511	10%	Patrimonio	7,55%	1,43%

En resumen, al 31 de Marzo de 2012, la exposición al riesgo de mercado de corto y largo plazo y Negociación de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente.

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

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

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de nuestros activos como incrementar nuestros pasivos. A continuación se presenta el efecto ante variaciones de 1,8% en la tasa de interés (43 puntos base) y de reajustabilidad de 0,25% de las posiciones sostenidas por Los Héroes CCAF al 31 de Marzo de 2012:

	Impacto M\$	% Patrimonio	% Margen Trimestral promedio
Efecto en las variaciones de Tasa y Reajustabilidad	4.632.059	3,78%	24,6%

<sup>4</sup>Libro de Negociación corresponde al conjunto de instrumentos financieros comprados con el propósito de ser vendidos y obtener ganancias en el corto plazo

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (4) Administración del Riesgo, continuación

#### ii. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente<sup>7</sup>, aplicando el concepto de Brecha de Liquidez o descalce de plazos. Este descalce se determina a través de la diferencia entre los flujos de egresos, asociados a partidas del pasivo y cuentas de gastos; y de ingresos, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos, para un determinado plazo o banda temporal (esta diferencia se denomina descalce de plazos).

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

---

<sup>7</sup>Circular 2502 de SUSESO

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**ii. Riesgo de Liquidez, continuación**

**Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos y Egresos**

**INGRESOS M\$**

<b>Detalle de cuenta</b>	<b>&lt;= 30 Días</b>	<b>&lt;= 90 Días</b>	<b>&lt;= 180 Días</b>	<b>&lt;= 365 Días</b>	<b>&lt;= 5 Años</b>
Disponible	16.149.717	16.149.717	16.149.717	16.149.717	16.149.717
Inversiones Financieras	11.234.968	11.234.968	11.234.968	11.234.968	11.234.968
Colocaciones de Crédito Social	14.441.692	44.158.717	87.348.786	167.678.216	556.207.629
Cuentas por cobrar a Fondos Nacionales	2.409.967	8.703.342	18.693.109	38.922.139	194.610.697
Deudores por venta de servicios a terceros	336.327	1.008.982	3.447.356	8.408.185	8.408.185
Deudores varios	341.383	891.389	1.100.012	1.896.573	9.482.864
Otros	161.557.297	507.329.333	1.029.000.656	2.070.098.686	10.350.493.428
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>206.471.351</b>	<b>589.476.448</b>	<b>1.166.974.604</b>	<b>2.314.388.484</b>	<b>11.146.587.488</b>

**EGRESOS M\$**

<b>Detalle de cuenta</b>	<b>&lt;= 30 Días</b>	<b>&lt;= 90 Días</b>	<b>&lt;= 180 Días</b>	<b>&lt;= 365 Días</b>	<b>&lt;= 5 Años</b>
Obligaciones con instituciones privadas y públicas	1.561.456	2.892.807	7.060.238	14.041.904	66.503.191
Beneficios por Pagar	3.127.151	9.900.314	20.233.165	40.254.866	201.274.331
Obligaciones con Terceros	5.786.752	10.716.207	10.716.207	10.716.207	10.716.207
Cuentas por Pagar a Fondos Nacionales	101.040	224.204	534.951	711.039	3.555.197
Obligaciones por Leasing (neto)	39.616	118.849	237.698	475.395	475.395
Otros	166.896.981	530.193.721	1.094.104.347	2.193.779.264	10.968.896.321
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>177.512.996</b>	<b>554.046.102</b>	<b>1.132.886.606</b>	<b>2.259.978.675</b>	<b>11.251.420.642</b>

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (4) Administración del Riesgo, continuación

#### ii. Riesgo de Liquidez, continuación

Al 31 de Marzo de 2012, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

Riesgo de Liquidez				
Brechas de Liquidez	31 Marzo 2012	31 Diciembre 2011	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	-33.7%	-35.1%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	-23.4%	-31.5%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	-28.6%	-36.3%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	-27.5%	-47.7%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	-43.9%	-68.8%	100%	Fondo Social

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

#### iii) Inversiones Financieras: Riesgo de Contraparte

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

#### c) Solvencia: Requerimientos de Capital

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

#### **d) Requerimientos de Capital, continuación**

Al 31 de Marzo de 2012, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$ 406.448
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 65.032
Patrimonio Los Héroes CCAF	: MM\$ 122.119

La relación Patrimonio / APRC al cierre de Marzo de 2012 de los Héroes es 30,04% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

#### **e) Riesgo Operacional**

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

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

Durante el segundo semestre del año 2011 se comenzó a desarrollar el trabajo de Transparencia de Información, el cual, pasará a ser otro pilar, integrado al modelo de gestión de Riesgo Operacional de Los Héroes C.C.A.F. durante el año 2012

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponible (a)	33.411.987	30.745.902
Depósitos a plazo (b)	4.332.383	-
Pactos de retroventa (c)	14.681.175	13.578.943
Instrumentos de oferta pública (d)	9.249.029	9.400.039
Totales	<u>61.674.574</u>	<u>53.724.884</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**

El detalle de los depósitos a plazo, con vencimiento originales menores de tres meses al 31 de marzo de 2012 es el siguiente:

**31.03.2012**

Fecha de colocación	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen	Tasa período	Fecha vencimiento	Interés devengados moneda local	Saldo al 31.03.2012
				M\$	%		M\$	M\$
29.03.2012	Santander Inversiones	PDBC	Pesos	1.489.820	0,41	19.04.2012	6.312	1.496.132
19.03.2012	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	PDF	Pesos	2.830.486	0,47	18.04.2012	5.765	2.836.251
				<u>4.320.306</u>			<u>12.077</u>	<u>4.332.383</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**c) Pactos de retroventa**

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

**31.03.2012**

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M\$	Interés devengados moneda local M\$	31.03.2012 M\$
29.03.2012	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	5.478.015	0,48	02.04.2012	5.478.015	1.797	5.479.812
30.03.2012	92.032.000-8	Banco BBVA	Pacto	Pesos	2.100.000	0,46	02.04.2012	2.100.000	322	2.100.322
30.03.2012	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	7.100.000	0,44	02.04.2012	7.100.000	1.041	7.101.041
					14.678.015			14.678.015	3.160	14.681.175

**31.12.2011**

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M\$	Interés devengados moneda local M\$	31.12.2011 M\$
30.12.2011	96.932.010-K	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.441.104	0,43	02.01.2012	4.441.104	955	4.442.059
30.12.2011	92.032.000-8	Banco BBVA	Pacto	Pesos	2.635.000	0,59	02.01.2012	2.635.000	518	2.635.518
30.12.2011	97.036.000-k	Banco Santander	Pacto	Pesos	1.500.000	0,41	02.01.2012	1.500.000	205	1.500.205
29.12.2011	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.461.000	0,47	03.01.2012	2.461.000	772	2.461.772
30.12.2011	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.539.000	0,46	03.01.2012	2.539.000	389	2.539.389
					13.576.104			13.576.104	2.839	13.578.943

**d) Instrumentos de oferta pública**

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

**31.03.2012**

Código instrumento	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa %	Capital de origen M\$	Valor contable M\$
	Inicio	Término					
BCU030713	30.03.2012	27.04.2012	Banco Central	UF	0,39	9.247.827	9.249.029
Total							9.249.029

**31.12.2011**

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

	Valor bruto M\$	31.03.2012 Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	31.12.2011 Deterioro M\$	Valor neto M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	2.188.976	(221.906)	1.967.070	4.536.482	(221.906)	4.314.576
Crédito social e hipotecarios (2)	100.094.735	(7.578.781)	92.515.954	107.420.050	(9.323.895)	98.096.155
Deudores por venta de servicios a terceros (3)	225.343	(26.964)	198.379	1.418.462	(27.430)	1.391.032
Deudores por venta de propiedades	61.919	-	61.919	117.423	-	117.423
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	132.412	(12.220)	120.192	263.267	(12.423)	250.844
Deudores varios (4)	6.272.312	(2.604.896)	3.667.416	4.266.246	(1.478.128)	2.788.118
Cheques protestados (5)	148.692	(136.197)	12.495	140.127	(136.703)	3.424
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	5.365.453	-	5.365.453	5.472.773	-	5.472.773
<b>Totales</b>	<b>114.489.842</b>	<b>(10.580.964)</b>	<b>103.908.878</b>	<b>123.634.830</b>	<b>(11.200.485)</b>	<b>112.434.345</b>

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

#### 31.03.2012

Cartera al día	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Total Corrientes	Total No Corrientes	
	Entre 1-30	Entre 31-60	Entre 61-90	Entre 91-120	Entre 121-150	Entre 151-180	Entre 181-210	Entre 211-250	Más de 250			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuenta por cobrar fondos nacionales	1.613.709	232.401	-	-	72.950	219.514	-	-	-	50.402	2.188.976	-
Crédito social e hipotecarios	329.203.974	14.995.833	4.513.479	1.743.222	1.224.203	1.027.171	1.092.436	1.038.641	946.681	23.739.695	100.094.735	279.430.600
Deudores por venta de servicios a terceros	123.385	26.821	13.277	4.299	4.069	26.528	1.701	429	24.834	-	225.343	-
Deudores por venta de propiedades	758.922	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61.919	697.003
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	4.592	32.914	12.043	48.313	14.986	3.070	4.273	2.084	45	10.092	132.412	-
Deudores varios	313.523	505.178	726.563	543.278	659.902	1.084.909	246	10.728	55.228	2.372.757	6.272.312	-
Cheques protestados	-	10.533	708	228	2.104	68	376	760	20	133.895	148.692	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	5.365.453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.365.453	-
<b>Saldo bruto al 31.03.2012</b>	<b>337.383.558</b>	<b>15.803.680</b>	<b>5.266.070</b>	<b>2.339.340</b>	<b>1.978.214</b>	<b>2.361.260</b>	<b>1.099.032</b>	<b>1.052.642</b>	<b>1.026.808</b>	<b>26.306.841</b>	<b>114.489.842</b>	<b>280.127.603</b>
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(4.358.403)	(1.975.501)	(983.206)	(628.659)	(659.374)	(1.425.375)	(503.501)	(590.989)	(863.292)	(23.635.414)	(10.580.964)	(25.042.750)
<b>Saldo neto al 31.03.2012</b>	<b>333.025.155</b>	<b>13.828.179</b>	<b>4.282.864</b>	<b>1.710.681</b>	<b>1.318.840</b>	<b>935.885</b>	<b>595.531</b>	<b>461.653</b>	<b>163.516</b>	<b>2.671.427</b>	<b>103.908.878</b>	<b>255.084.853</b>

#### 31.12.2011

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

(2) Crédito social

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

	31.03.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M\$	Deterioro(2.2) M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$
Crédito social (2.1)	98.691.868	(7.565.730)	91.126.138	105.958.397	(9.305.404)	96.652.993
Mutuos hipotecarios no endosables	222.190	(11.859)	210.331	396.624	(17.319)	379.305
Mutuos hipotecarios endosables	876.244	(895)	875.349	553.895	(1.172)	552.723
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción	304.433	(297)	304.136	511.134	-	511.134
Totales	100.094.735	(7.578.781)	92.515.954	107.420.050	(9.323.895)	98.096.155

(2.1) Este monto incluye la cartera securitizada por M\$34.646.702 y M\$36.871.797 al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros

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

**Al 31.03.2012**

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	267.558	177.273	14.329	5.218	4.558	2.130	1.849	996
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	214.801.806	92.099.246	11.800.172	1.741.715	3.188.085	680.337	973.653	326.044
N° de clientes cartera repactada	39.598	1.442	2.023	11	943	11	619	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	21.473.246	829.676	1.425.710	28.236	612.375	32.682	443.525	-
<b>Total cartera bruta en miles de pesos</b>	<b>236.275.052</b>	<b>92.928.922</b>	<b>13.225.882</b>	<b>1.769.951</b>	<b>3.800.460</b>	<b>713.019</b>	<b>1.417.178</b>	<b>326.044</b>
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(3.088.172)	(1.270.231)	(1.663.705)	(257.794)	(710.107)	(140.733)	(400.101)	(100.277)
<b>Total cartera neta en miles de pesos</b>	<b>233.186.880</b>	<b>91.658.691</b>	<b>11.562.177</b>	<b>1.512.157</b>	<b>3.090.353</b>	<b>572.286</b>	<b>1.017.077</b>	<b>225.767</b>

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	1.255	498	1.108	436	776	482	617	354
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	649.983	206.754	554.115	175.571	599.624	208.332	409.456	178.745
N° de clientes cartera repactada	484	1	438	3	385	2	557	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	367.287	179	290.124	7.361	283.171	1.309	450.440	-
<b>Total cartera bruta en miles de pesos</b>	<b>1.017.270</b>	<b>206.933</b>	<b>844.239</b>	<b>182.932</b>	<b>882.795</b>	<b>209.641</b>	<b>859.896</b>	<b>178.745</b>
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(381.298)	(86.984)	(354.816)	(87.610)	(390.550)	(110.726)	(494.077)	(99.234)
<b>Total cartera neta en miles de pesos</b>	<b>635.972</b>	<b>119.949</b>	<b>489.423</b>	<b>95.322</b>	<b>492.245</b>	<b>98.915</b>	<b>365.819</b>	<b>79.511</b>

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera bruta							
N° de clientes cartera no repactada	613	415	35.863	1.325	328.526	189.127	517.653
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	403.656	228.851	21.483.419	774.394	254.863.969	96.619.989	351.483.958
N° de clientes cartera repactada	314	-	1.476	-	46.837	1.470	48.307
Cartera repactada bruta en miles de pesos	314.174	-	1.481.882	-	27.141.934	899.443	28.041.377
<b>Total cartera bruta en miles de pesos</b>	<b>717.830</b>	<b>228.851</b>	<b>22.965.301</b>	<b>774.394</b>	<b>282.005.903</b>	<b>97.519.432</b>	<b>379.525.335</b>
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(419.614)	(122.702)	(22.009.390)	(433.410)	(29.911.830)	(2.709.701)	(32.621.531)
<b>Total cartera neta en miles de pesos</b>	<b>298.216</b>	<b>106.149</b>	<b>955.911</b>	<b>340.984</b>	<b>252.094.073</b>	<b>94.809.731</b>	<b>346.903.804</b>

(\*) Al 31 de marzo de 2012 la cartera de crédito social e crédito hipotecarios se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$92.515.954 y en el activo no corriente por M\$254.387.850 (Ver nota N°9).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros, continuación

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

**31.12.2011**

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

b) Otra información a revelar sobre instrumentos financieros, continuación

b.2) Cartera en cobranza judicial

**Al 31.03.2012**

		Documentos por cobrar protestados		Documentos por cobrar en cobranza judicial	
		Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
	Cartera protestada y en cobranza judicial				
	Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.286	229	537	166
	Cartera protestada o en cobranza judicial en miles de pesos	788.606	122.101	1.122.117	300.031

**Al 31.12.2011**

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

c) Deterioro de la cartera de crédito

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

**31.03.2012**

	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>
Saldo de provisiones al 01.01.2012	29.101.170
Constitución de provisiones	3.691.654
Recuperación de castigos	(171.293)
Saldo de provisión al 31.03.2012(*)	<u>32.621.531</u>

(\*) Esta provisión está compuesta por M\$7.578.781 clasificada como corriente y M25.042.750 clasificada como no corriente (Ver Nota N°9). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4 a).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

(2) Crédito social, continuación

c) Deterioro de la cartera de crédito, continuación

**31.12.2011**

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

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

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	15	15
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	159	190
ING Seguros de Vida	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	22	867.301
Sur Asistencia S.A.	96.585.690-0	Convenio recaudación	38.108	198.692
Cía. Seguros Generales Penta Security	96.683.120-0	Servicios recaudación primas de seguros	283	10.086
Santander Seguros de Vida	96.819.630-8	Servicios recaudación primas de seguros	1.274	896
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	586	585
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	289	237.374
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	9.371	11.632
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	5.015	5.029
OMESA	96.617.350-5	Ventas publicidad y promoción	31.468	23.316
Varios deudores		Prestaciones complementarias	81.246	53.764
BCI Securitizadora	96.948.880-9	Servicio de administración de cartera	15.222	-
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	42.285	9.582
Subtotales			225.343	1.418.462
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			(26.964)	(27.430)
Totales			198.379	1.391.032

(\*) 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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Movimientos	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	27.430	42.439
Constitución de provisión	1.353	49.267
Aplicación provisión	(1.819)	(64.276)
Movimientos, subtotal	<u>(466)</u>	<u>(15.009)</u>
Saldo final	<u>26.964</u>	<u>27.430</u>

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

Entidad/persona	Concepto	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Personal Los Héros	Anticipo de remuneraciones y otros	228.962	237.442
AFV Intercajas S.A.	Fondos por rescatar AFV	3.076	4.765
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	386.046	381.191
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (*)	4.952.159	3.256.071
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	141.020	141.020
Fondos por rendir	Fondos por rendir	12.760	21.750
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	59.461	74.106
Brink's y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	313.248	23.743
Varios deudores	Varios	175.580	126.158
Subtotales		<u>6.272.312</u>	<u>4.266.246</u>
Deterioro de Deudores Varios		<u>(2.604.896)</u>	<u>(1.478.128)</u>
Totales		<u>3.667.416</u>	<u>2.788.118</u>

(\*) Al 31 de marzo de 2012 este monto incluye M\$1.499.030 de créditos securitizados (M\$927.039 al 31 de diciembre de 2011). El deterioro asociado a este concepto al 31 de marzo de 2012 asciende a M\$2.305.129 (M\$ 1.181.438 al 31 de diciembre de 2011).

El detalle por tramos de morosidad es el siguiente:

**31.03.2012**

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	-	-	916	386	1.297	495	895	470
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	331.418	166.946	517.886	208.676	341.216	202.062
<b>Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos</b>	-	-	<b>331.418</b>	<b>166.946</b>	<b>517.886</b>	<b>208.676</b>	<b>341.216</b>	<b>202.062</b>
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	-	-	(36.034)	(17.967)	(93.290)	(39.077)	(78.242)	(50.038)
<b>Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos</b>	-	-	<b>295.384</b>	<b>148.979</b>	<b>424.596</b>	<b>169.599</b>	<b>262.974</b>	<b>152.024</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012, continuación**

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	1.172	500	1.158	1.591	16	-	17	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	441.610	218.783	382.345	702.564	245	-	10.728	-
<b>Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos</b>	<b>441.610</b>	<b>218.783</b>	<b>382.345</b>	<b>702.564</b>	<b>245</b>	<b>-</b>	<b>10.728</b>	<b>-</b>
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(131.475)	(58.539)	(371.589)	(439.789)	(148)	-	(4.073)	-
<b>Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos</b>	<b>310.135</b>	<b>160.244</b>	<b>10.756</b>	<b>262.775</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>6.655</b>	<b>-</b>

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
N° de clientes	59	-	3.779	-	9.309	3.442	12.751
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	55.228	-	1.372.452	-	3.453.128	1.499.031	4.952.159
<b>Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos</b>	<b>55.228</b>	<b>-</b>	<b>1.372.452</b>	<b>-</b>	<b>3.453.128</b>	<b>1.499.031</b>	<b>4.952.159</b>
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(26.405)	-	(958.463)	-	(1.699.719)	(605.410)	(2.305.129)
<b>Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos</b>	<b>28.823</b>	<b>-</b>	<b>413.989</b>	<b>-</b>	<b>1.753.409</b>	<b>893.621</b>	<b>2.647.030</b>

**31.12.2011**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.12.2011, continuación**

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

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

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

Movimientos	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	1.478.128	350.269
Constitución de provisión (*)	1.126.768	1.238.076
Aplicación provisión	-	(110.217)
Movimientos, subtotal	<u>1.126.768</u>	<u>1.127.859</u>
Saldo final	<u>2.604.896</u>	<u>1.478.128</u>

(\*) Al 31 de marzo de 2012 corresponde a deterioro de las cuentas por cobrar a Cías. de Seguros por M\$1.123.694 (M\$941.384 al 31 de diciembre de 2011) , a deudores por anticipo SIL por M\$3.074 (M\$256.291 al 31 de diciembre de 2011) y deterioro de otras cuentas por cobrar por M\$40.401 al 31 de diciembre de 2011. (Ver Nota n°25).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

- (5) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, existe un monto por cheques protestados ascendente a M\$148.692 y M\$140.127, respectivamente, se estimó un deterioro por un monto ascendente a M\$136.197 y M\$136.703 a dichas fechas, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.
- (6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionados con el “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social” de los meses de febrero y marzo de 2012.

**(7) Otros Activos Financieros Corrientes**

El detalle es el siguiente:

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagarés Banco Central (1)	407.948	3.042.145
Totales	407.948	3.042.145

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

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

**31.03.2012**

Código	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M\$	Tasa %	Valor compra M\$	Valor contable M\$
	Inicio	Término						
BCP0600612	02.09.2009	01.06.2012	Banco central	Pesos	400.000	3,05	437.168	407.948
					400.000		437.168	407.948

**31.12.2011**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

	31.03.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$
Activo por recuperar cuenta de ahorro (1)	149.466	(149.466)	-	149.466	(149.466)	-
Remesa de cartera securitizada	213.599	-	213.599	40.803	-	40.803
Menor aporte 0,6% (2)	968.290	(968.290)	-	968.290	(968.290)	-
Cotización declarada y no Pagada	12.548	-	12.548	16.655	-	16.655
Gastos pagados por anticipado	326.331	-	326.331	99.487	-	99.487
IVA crédito fiscal	15.458	-	15.458	18.700	-	18.700
Bonificación zona extrema DL 889	2.391	-	2.391	2.297	-	2.297
Otros	799	-	799	49	-	49
<b>Totales</b>	<b>2.049.507</b>	<b>(1.117.756)</b>	<b>571.126</b>	<b>1.295.747</b>	<b>(1.117.756)</b>	<b>177.991</b>

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

Movimientos	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	1.117.756	1.117.756
Constitución de provisión	-	-
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	-
Saldo final	1.117.756	1.117.756

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

	31.03.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor neto M\$
Crédito social (1)	278.781.640	(25.042.750)	253.738.890	274.025.340	(19.777.275)	254.248.065
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	648.960	-	648.960	465.343	-	465.343
Deudores por venta de propiedades (2)	697.003	-	697.003	671.251	-	671.251
<b>Totales</b>	<b>280.127.603</b>	<b>(25.042.750)</b>	<b>255.084.853</b>	<b>275.161.934</b>	<b>(19.777.275)</b>	<b>255.384.659</b>

- (1) Este monto incluye la cartera securitizada por un monto ascendente a M\$62.872.730 y M\$59.185.855, al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente. (Ver detalle en Nota 6 (2) a) (2.1))
- (2) Corresponde a la porción largo plazo por la venta del edificio de Almirante Barroso y la parcela de Talagante.
- (\*) Ver nota 6 (2) b) referida a deterioro de la cartera de crédito

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

	31.03.2012			31.12.2011		
	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	63.037	-	63.037	58.816	-	58.816
Bonificación zona extrema DL 889	25.220	(18.542)	6.678	25.039	(18.542)	6.497
Otros deudores (1)	175.127	(175.127)	-	175.127	(175.127)	-
<b>Totales</b>	<b>268.368</b>	<b>(193.669)</b>	<b>74.699</b>	<b>263.966</b>	<b>(193.669)</b>	<b>70.297</b>

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

Movimientos	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	193.669	175.127
Constitución de provisiones	-	18.542
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	18.542
Saldo final	193.669	193.669

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

	31.03.2012			31.12.2011		
	Valor bruto	Deterioro	Valor neto	Valor bruto	Deterioro	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cheques y otros documentos en garantía	10.011	-	10.011	10.011	-	10.011
Garantía de arriendos (*)	433.300	-	433.300	429.907	-	429.907
<b>Totales</b>	<b>443.311</b>	<b>-</b>	<b>443.311</b>	<b>439.918</b>	<b>-</b>	<b>439.918</b>

(\*) 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	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Material corporativo	55.636	286.680
Cajas de mercaderías	-	-
Otros insumos	6.959	7.496
<b>Totales</b>	<b>62.595</b>	<b>294.176</b>

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (13) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

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

Rut	Sociedad	País de origen	N° de acciones	% participación		Valor de inversión		Resultados	
				31.03.2012 %	31.12.2011 %	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$	01.01.2011 31.03.2011 M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA" (1)	Chile	20.523	23,75	23,75	93.764	115.440	(21.676)	-
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A. (2)	Chile	60	15	15	44.195	45.357	(1.162)	(303)
Totales						137.959	160.797	(22.838)	(303)

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

A continuación se detalla información al 31.03.2012 y 31.12.2011 de la sociedad registrada por el método de la participación:

#### 31.03.2012

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Resultado neto M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	341.118	142.045	88.366	-	-	(90.390)	(90.390)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	317.515	-	22.881	-	32.211	(39.964)	(7.753)

#### 31.12.2011

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

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

#### 31.03.2012

##### Movimientos de Inversiones

	M\$
Saldo Inicial	160.797
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(22.838)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)	-
<b>Movimientos, subtotal</b>	<b>(22.838)</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

Saldo final 137.959

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

**31.12.2011**

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

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

**a) Composición:**

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

Concepto	PPE bruto	31.03.2012 Depreciación acumulada	PPE neto	PPE bruto	31.12.2011 Depreciación acumulada	PPE neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	5.352.629	-	5.352.629	5.424.509	-	5.424.509
Edificios	10.500.916	(3.721.076)	6.779.840	10.694.839	(3.751.986)	6.942.853
Equipamiento de tecnología de la información	3.230.732	(2.011.204)	1.219.528	3.130.208	(1.940.210)	1.189.998
Instalaciones fijas e instalaciones	4.804.392	(2.881.842)	1.922.550	4.783.979	(2.784.173)	1.999.806
Vehículo de motor	152.600	(79.136)	73.464	172.629	(103.500)	69.129
Otras propiedades, planta y equipos	1.577.940	(1.213.330)	364.610	1.567.327	(1.197.662)	369.665
Otros activos fijos (1)	<u>35.277.924</u>	<u>(5.897.016)</u>	<u>29.380.908</u>	<u>35.247.667</u>	<u>(4.099.743)</u>	<u>31.147.924</u>
Totales	<u>60.897.133</u>	<u>(15.803.604)</u>	<u>45.093.529</u>	<u>61.021.158</u>	<u>(13.877.274)</u>	<u>47.143.884</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 con dicho Instituto.

PPE = Propiedades, plantas y equipo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**b) Movimientos:**

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

Movimientos	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Equipamiento de TI, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículo de motor, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2012	5.424.509	6.942.853	1.189.998	1.999.806	69.129	369.665	31.147.924	47.143.884
Adiciones	-	-	102.947	23.449	13.226	20.833	30.258	190.713
Retiros	-	-	(172)	-	(5.586)	(376)	-	(6.134)
Depreciación	-	(84.072)	(73.245)	(100.705)	(3.305)	(25.512)	(1.797.274)	(2.084.113)
Otros incrementos (disminución) (*)	(71.880)	(78.941)	-	-	-	-	-	(150.821)
Saldo al 31.03.2012	5.352.629	6.779.840	1.219.528	1.922.550	73.464	364.610	29.380.908	45.093.529

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**c) Activos en arrendamiento financiero**

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equipo bajo arrendamiento financiero	568.576	599.589
Totales	568.576	599.589

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

	<b>31.03.2012</b>		<b>31.12.2011</b>	
	<b>Valor Futuro</b>	<b>Valor descontado</b>	<b>Valor Futuro</b>	<b>Valor descontado</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menor a un año	211.123	190.590	211.123	187.885
Entre 1 a 3 años	263.903	254.086	316.684	302.760
Totales	475.026	444.676	527.807	490.645

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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Concepto	31.03.2012			31.12.2011		
	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	(717.944)	393.712	1.111.656	(648.466)	463.190
Otras licencias	3.086.398	(2.905.019)	181.379	3.086.398	(2.787.577)	298.821
Totales	4.198.054	(3.622.963)	575.091	4.198.054	(3.436.043)	762.011

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

**Al 31.03.2012**

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M\$	Otras licencias M\$	Total M\$	
Saldo al 31.12.2011		463.190	298.821	762.011
Adiciones		-	-	-
Amortización		(69.478)	(117.442)	(186.920)
Saldo al 31.03.2012		393.712	181.379	575.091

**Al 31.12.2011**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### **(15) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, Continuación**

Para las licencias de software y servicios de implementación correspondiente a la implementación de SAP, se estimó una vida útil de 4 años. En el caso de 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 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$25.422 y M\$84.861, respectivamente (Ver Nota N°23), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$137.414 (entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012) y M\$424.305 (entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones es la siguiente:

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	4.341.638	4.180.438
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	292.321	292.000

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**b) Impuestos diferidos**

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$18.707(activo), M\$21.077 (activo) respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.03.2012		31.12.2011	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	8.485	-	10.382	-
Provisión de bonos de productividad	2.113	-	3.746	-
Provisión de capacitación	123	-	38	-
Provisión bienestar	425	-	201	-
Provisión desarrollo organizacional	138	-	51	-
Provisión selección de personal	-	-	-	-
Otras provisiones del personal	98	-	40	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3.278	-	2.298	-
Otros	5.305	-	5.803	-
Obligaciones por leasing	801	-	835	-
Serv. de implementación y gastos activados software	-	1.034	-	1.296
Activo por leasing	-	1.025	-	1.021
<b>Totales</b>	<b>20.766</b>	<b>2.059</b>	<b>23.394</b>	<b>2.317</b>
Activos netos por impuesto diferido	18.707		21.077	

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

	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes (1)	738.079	710.674
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (1)	49.695	49.640

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**c) Conciliación impuesto a la renta**

Al 31 de marzo de 2012 y 2011 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2012 31.03.2012		01.01.2011 31.03.2011	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 18,5% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$
Resultado antes de impuesto	(1.955.302)	(361.731)	5.299.843	1.059.969
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	16.367.653	3.028.016	8.099.221	1.619.844
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	18.124.789	3.353.086	13.485.256	2.697.051
Ingresos exentos	(31.586.824)	(5.843.562)	(26.473.915)	(5.294.783)
Otros incrementos (decrementos)	(800.097)	(148.018)	(277.960)	(55.592)
Total gasto por impuesto		27.791		26.489
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%		-		-
Total gasto por impuesto a la renta		25.422		22.169
Reverso provisión por devolución de impuesto		-		-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		2.369		4.320
Reconciliación de Gasto		27.791		26.489
Reconciliación Tasa Efectiva		-		0,5%

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

- a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.
- b) Transacciones con efecto en resultados

Rut	Entidad	País	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2012		31.03.2011	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET designa Director en CCAF	Cuota Social	475	(475)	445	(445)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET designa Director en CCAF	Contratación de servicios	10.000	(10.000)	10.000	(10.000)
70.533.700-4	Asimet Capacitación	Chile	Pesos	ASIMET designa Director en CCAF	Anticipo fondos de capacitación	140.000	-	83.600	-
Totales						150.475	(10.045)	94.045	(10.445)

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

Por otro lado, 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) Dietas y estipendios del Directorio y remuneraciones del personal clave en la toma de decisiones

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

Concepto	31.03.2012 M\$	31.03.2011 M\$
Dietas del Directorio	10.566	19.097
Otros gastos del Directorio	22.362	23.441
Remuneraciones devengadas del personal clave	454.961	464.681
Totales	487.889	507.219

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (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	31.03.2012	31.03.2011
			M\$	M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	(113.750)	(155.000)
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF y otros servicios contables	(354.153)	(84.899)
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Servicios contables y arriendo	(17.525)	(16.791)
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Servicios contables	(912)	(912)
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Cuota social	-	-
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	(47.424)	(46.786)
BCI Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio venta cartera (2)	(1.278.520)	(1.430.618)
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	(72.888)	(71.759)
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio venta cartera (2)	239.189	375.903
BCI y Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	(2.269)	(924)

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

#### Banchile Securitizadora S.A.

1. Durante el período de revolving, el Emisor (Patrimonio Separado) deberá comprar Derechos sobre Flujos de Pago, y adicionalmente se menciona el tratamiento de destino de los ingresos brutos de caja<sup>8</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).
2. Se establece la mantención de un fondo de reposición, cuya finalidad es completar el valor mínimo de la cartera exigible, además señala que en caso que el Originador (Los Héroes CCAF) no pudiera completar sólo con Derechos sobre flujo de pago el Valor Mínimo de la Cartera, por no contar con Derechos sobre Flujos de Pagos suficientes, el déficit deberá ser abonado en un Fondo de Reposición en el Patrimonio Separado hasta que las Cuentas por Cobrar Totales Elegibles completen nuevamente el Valor Mínimo de la Cartera.
3. Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato regirá durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al contrato.

<sup>8</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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (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>9</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>9</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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

**(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 2012 y 2011 varió por la incorporación de los excedentes del año 2011 y 2010, respectivamente.

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

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

Conceptos	31.03.2012		31.12.2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	88.312.020	147.219.342	82.372.164	151.773.779
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	12.557.225	85.470.400	15.828.174	95.107.232
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	9.000.000	-	9.000.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	211.123	263.903	211.123	316.684
Totales	110.080.368	232.953.645	107.411.461	247.197.695

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total			
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente				Pasivo no corriente				Total no corriente	Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años				
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.7363	6.7363	542.010	2.029.570	2.571.580	15.809.575	5.881.080	-	-	-	-	21.690.655	21.653.530	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6.6588	6.6588	52.448	2.963.831	3.006.279	343.632	-	-	-	-	-	343.632	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	2.529.500	-	2.529.500	-	-	-	-	-	-	-	2.500.000	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7.0718	7.0718	93.796	5.376.862	5.470.658	-	-	-	-	-	-	-	5.250.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7.0518	7.0518	5.515.292	-	5.515.292	-	4.966.379	-	-	-	-	4.966.379	9.095.000	-
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6.9477	6.9477	60.178	3.405.297	3.465.475	-	-	-	-	-	-	-	3.400.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.9437	6.9437	1.875.840	6.954.638	8.830.679	18.800.876	9.809.869	475.549	6.792.711	-	-	35.879.005	38.924.784	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6.9870	6.9870	41.533	2.474.931	2.516.464	-	-	-	-	-	-	-	2.350.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.9526	6.9526	10.070.854	21.270.510	31.341.364	19.423.195	20.960.147	-	-	-	-	40.383.342	64.470.419	-
Banco Itáu	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.7304	6.7304	50.000	2.615.019	2.665.019	1.576.677	-	-	-	-	-	-	1.576.677	3.880.000
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.9263	6.9263	281.807	2.788.177	3.069.984	8.876.068	13.690.797	-	-	-	-	22.566.865	22.738.304	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7.2504	7.2504	70.965	141.159	3.900.965	-	-	-	-	-	-	3.900.965	3.830.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6.6848	6.6848	2.697.991	6.625.203	9.323.194	10.468.545	-	-	-	-	-	10.468.545	18.300.000	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6.6424	6.6424	33.569	101.046	134.615	2.135.099	-	-	-	-	-	2.135.099	2.000.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	4.2000	4.2000	90.074	270.221	360.295	360.295	360.295	720.589	30.025	-	-	1.471.204	-	150.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	5.0800	5.0800	176.518	518.028	694.546	665.975	637.404	494.496	39.099	-	-	1.836.974	-	299.719
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FUA	5.8800	5.8800	2.080.641	-	2.080.641	-	-	-	-	-	-	-	2.080.641	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FUA	5.8800	5.8800	2.220.523	-	2.220.523	-	-	-	-	-	-	-	2.220.523	-
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FUA			2.303.788	-	2.303.788	-	-	-	-	-	-	-	2.303.788	-
<b>Total</b>									<b>30.787.327</b>	<b>57.524.693</b>	<b>88.312.020</b>	<b>82.360.902</b>	<b>56.305.971</b>	<b>1.690.634</b>	<b>6.861.835</b>	-	-	<b>147.219.342</b>		

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.12.2011**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento			Total Pasivo no corriente	Total Pasivo no corriente	Total nominal
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Pasivo corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años			
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	2.160.387	6.308.374	8.468.761	15.516.814	-	-	15.516.814	34.000.000	
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	963.315	2.889.945	3.853.260	22.183.614	21.934.910	21.606.233	65.724.756	52.800.000	
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	470.409	470.409	3.288.011	4.228.830	2.700.000	
Totales							3.182.503	9.374.722	12.557.225	38.170.837	22.405.319	24.894.244	85.470.400	89.500.000	

**31.12.2011**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

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	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	800.000	800.000	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A43	Pesos	5.000.000	15.05.2012	6,06	6,95	5.000.000	-	5.000.000	-	-	-	-	Chile
Totales							5.000.000	4.000.000	9.000.000	-	-	-	-	

**31.12.2011**

N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M\$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	Valor contable						Lugar de emisión	
							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	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	800.000	800.000	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	Chile
34	A42	Pesos	5.000.000	15.03.2012	6,72	7,43	5.000.000	-	5.000.000	-	-	-	-	Chile
Totales							5.000.000	4.000.000	9.000.000	-	-	-	-	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento						
						Tipo	Vigente	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente
								Hasta 3 meses	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\$
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	52.781	158.342	211.123	263.903	-	-	263.903
								52.781	158.342	211.123	263.903	-	-	263.903

**31.12.2011**

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento						
						Tipo	Vigente	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente
								Hasta 3 meses	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\$
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	52.781	158.342	211.123	316.684	-	-	316.684
								52.781	158.342	211.123	316.684	-	-	316.684

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Conceptos	31.03.2012		31.12.2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	78.403.187	137.010.606	73.355.389	138.653.991
Obligaciones con el público (Bonos) (1)	7.715.293	69.355.796	10.523.685	76.865.327
Obligaciones con el público (Pagarés) (2)	8.871.323	-	8.787.283	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	190.590	254.086	187.885	302.760
Totales	<u>95.180.393</u>	<u>206.620.488</u>	<u>92.854.242</u>	<u>215.822.078</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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

Acreedor	Rut		Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total					
					Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nominal					
								Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total no corriente	M\$	UF			
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7363	6,7363	453.999	1.000.000	1.453.999	14.872.000	5.781.530	-	-	-	-	20.653.530	21.653.530	-	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,6588	6,6588	10.346	2.826.023	2.836.369	322.244	-	-	-	-	-	322.244	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	2.505.500	-	2.505.500	-	-	-	-	-	-	-	2.505.000	-	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,0718	7,0718	18.830	5.250.000	5.268.830	-	-	-	-	-	-	-	5.250.000	-	
Banco BICE	97.080.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,0518	7,0518	4.441.955	-	4.441.955	-	4.795.000	-	-	-	-	4.795.000	9.095.000	-	
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,9477	6,9477	4.469	3.400.000	3.404.469	-	-	-	-	-	-	-	3.400.000	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9437	6,9437	1.875.840	5.000.000	6.875.840	16.870.000	9.030.000	-	6.624.784	-	-	32.524.784	38.924.784	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,9870	6,9870	3.954	2.350.000	2.353.954	-	-	-	-	-	-	-	2.350.000	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9526	6,9526	10.070.854	19.080.000	29.150.854	16.860.000	20.230.419	-	-	-	-	37.090.419	64.470.419	-	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,7304	6,7304	49.899	2.380.000	2.429.899	1.500.000	-	-	-	-	-	1.500.000	3.980.000	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,9263	6,9263	220.103	1.500.000	1.720.103	7.740.000	13.498.304	-	-	-	-	21.238.304	22.738.304	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	7,2504	7,2504	771	-	771	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	6,5848	6,5848	2.648.313	5.800.000	8.448.313	10.000.000	-	-	-	-	-	10.000.000	18.300.000	-	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 días	6,6424	6,6424	7.556	-	7.556	2.000.000	-	-	-	-	-	2.000.000	2.000.000	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLU	4,2000	4,2000	76.332	223.290	299.622	308.829	322.241	687.018	29.916	-	-	1.348.004	-	150.000	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLU	5,0800	5,0800	152.922	447.279	600.201	596.372	596.372	477.328	38.249	-	-	1.708.321	-	299.719	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLU	5,8800	5,8800	2.080.641	-	2.080.641	-	-	-	-	-	-	-	2.080.641	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLU	5,8800	5,8800	2.220.523	-	2.220.523	-	-	-	-	-	-	-	2.220.523	-	
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FLU			2.303.788	-	2.303.788	-	-	-	-	-	-	-	2.303.788	-	
<b>Total</b>									<b>29.146.595</b>	<b>49.256.592</b>	<b>78.403.187</b>	<b>74.899.445</b>	<b>54.253.866</b>	<b>1.164.346</b>	<b>6.692.949</b>			<b>137.010.606</b>			

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.12.2011**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento			Total Pasivo no corriente M\$	Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$		
Bono serie 17A	519	Pesos	6,50%	7,87%	Trimestral	Trimestral	1.927.304	5.130.701	7.058.005	14.480.086	-	-	14.480.086	34.000.000
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	619.434	-	619.434	14.838.997	17.599.994	19.800.013	52.239.004	52.800.000
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	37.854	-	37.854	-	-	2.636.706	2.636.706	2.700.000
Totales							2.584.592	5.130.701	7.715.293	29.319.083	17.599.994	22.436.719	69.355.796	89.500.000

**31.12.2011**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

**El detalle de las emisiones es la siguiente:**

Los títulos de deuda vigentes emitidos en agosto de 2009 del Patrimonio separado N°14-Banchile Securitizadora S.A. comprenden tres series, según el siguiente detalle:

Serie	Monto M\$	Tasa de interés %	Plazo
14A	52.800.000	7,5	9 años y 9 meses
14B	2.700.000	9,0	9 años y 9 meses
14C	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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M\$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	Valor contable							Lugar de emisión
							31.03.2012							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	Total pasivo corrientes M\$	1-3 años M\$	3-5 años M\$	5 años y más M\$	Total pasivo no corrientes M\$								
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.172.089	1.172.089	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	781.392	781.392	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	1.955.417	1.955.417	-	-	-	-	Chile
34	A43	Pesos	5.000.000	15.05.2012	6,06	6,95	4.962.425	-	4.962.425	-	-	-	-	Chile
Totales							4.962.425	3.908.898	8.871.323	-	-	-	-	

**31.12.2011**

N° de inscripción e identificación	Serie	Unidad de reajuste	Valor nominal M\$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de interés %	Tasa de interés efectiva %	Valor contable							Lugar de emisión
							31.12.2011							
							Pasivo Corriente			Pasivo no corriente				
0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	Total pasivo corrientes M\$	1-3 años M\$	3-5 años M\$	5 años y más M\$	Total pasivo no corrientes M\$								
34	A28	Pesos	1.200.000	30.08.2012	5,64	6,49	-	1.155.991	1.155.991	-	-	-	-	Chile
34	A28	Pesos	800.000	30.08.2012	5,64	6,47	-	770.661	770.661	-	-	-	-	Chile
34	A31	Pesos	2.000.000	30.08.2012	5,40	6,22	-	1.929.664	1.929.664	-	-	-	-	Chile
34	A42	Pesos	5.000.000	15.03.2012	6,72	7,43	4.930.967	-	4.930.967	-	-	-	-	Chile
Totales							4.930.967	3.856.316	8.787.283	-	-	-	-	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**b.4) Obligaciones por arrendamiento financiero**

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

**31.03.2012**

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento							
						Tipo	Vigente	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente	
								Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total pasivo corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
								46.631	143.959	190.590	254.086	-	-	254.086	
								46.631	143.959	190.590	254.086	-	-	254.086	

**31.12.2011**

Acreedor	Rut acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento							
						Tipo	Vigente	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total pasivo no corriente	
								Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total pasivo corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija	0,0047	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
								45.969	141.916	187.885	302.760	-	-	302.760	
								45.969	141.916	187.885	302.760	-	-	302.760	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

<b>Conceptos</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Beneficios por pagar (a)	7.155.974	6.012.480
Obligaciones con terceros (b)	26.246.312	25.726.691
Cuentas por pagar fondos nacionales	276.989	53.003
Retenciones (c)	1.209.567	1.304.684
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (d)	5.978.907	5.083.418
Cuentas por pagar menores aporte	113.396	113.396
Mutuos hipotecarios por pagar	28.624	55.760
Mutuos hipotecarios endosables por pagar en proceso de inscripción	<u>301.782</u>	<u>348.810</u>
Totales	<u><u>41.311.551</u></u>	<u><u>38.698.242</u></u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

**a) Beneficios por pagar**

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asignación familiar	1.975	1.975
Retenciones judiciales	-	-
Crédito condición especial (1)	1.252.714	1.087.288
Prestaciones complementarias	5.365.029	4.187.520
Beneficios por pagar	<u>536.256</u>	<u>735.697</u>
Totales	<u><u>7.155.974</u></u>	<u><u>6.012.480</u></u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**b) Obligaciones con terceros:**

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores	2.149.813	3.683.704
Recaudación convenios por depositar (1)	316.049	1.594.216
Pago en exceso crédito social (2)	1.293.165	1.092.801
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	22.039.192	18.792.247
Otras cuentas por pagar patrimonio separado		
Banchile Securitizadora S.A.	43.195	42.681
Otras cuentas por pagar patrimonio separado BCI		
Securitizadora S.A.	90.476	71.472
Cuentas por pagar a otras cajas por compra cartera	39.721	162.771
Acreeedores varios	274.701	286.799
	<u>26.246.312</u>	<u>25.726.691</u>
Totales		

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

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

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

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

**c) Retenciones:**

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos notariales	23.519	31.860
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	601.882	587.930
Obligaciones previsionales	386.212	422.422
Impuestos por pagar	189.108	230.052
Otros descuentos personal	8.846	32.420
	<u>1.209.567</u>	<u>1.304.684</u>
Totales		

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	<u>5.978.907</u>	<u>5.083.418</u>
Totales	<u>5.978.907</u>	<u>5.083.418</u>

(1) Corresponde al devengo de gastos por servicios prestados según contratos los cuales no se han facturado a la fecha de cierre de los estados financieros. Los contratos están asociados a los servicios de vigilancia, mantención de los sistemas de información, aseo, transporte de valores, cajeros y paramédicos 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>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	1.087.216	1.405.176
Otras provisiones del personal	604.797	196.755
Provisión incentivo del personal (1)	<u>1.173.111</u>	<u>708.484</u>
Total	<u>2.865.124</u>	<u>2.310.415</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

**31.03.2012**

	<b>Provisión de vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones del personal M\$</b>	<b>Provisión incentivo del personal M\$</b>
Saldo al 01.01.2012	1.405.176	196.755	708.484
Constitución de provisiones	763.026	526.469	515.712
Aplicación de provisiones	(1.044.523)	-	-
Otro incremento (disminución)	(36.463)	(118.427)	(51.085)
Saldo al 31.03.2012	<u>1.087.216</u>	<u>604.797</u>	<u>1.173.111</u>

**31.12.2011**

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

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

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

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2012 M\$</b>	<b>31.12.2011 M\$</b>
Aportes devengados	20.718	24.425
Asignación familiar por compensar	(8.170)	(7.769)
Acreedores por cheques caducados (1)	196.058	141.971
Recaudación cuotas de crédito sociales	37.394	40.172
Fondo por traspasar AFV	8.015	5.573
Reserva cabaña	11.883	49.740
Varios	7.761	15.447
Totales	<u>273.659</u>	<u>269.559</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos Provisionales mensuales (1)	355.177	291.820
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 16)	(110.283)	(84.861)
Crédito por capacitación	140.000	140.000
<b>Totales</b>	<b>384.894</b>	<b>346.959</b>

(1) El incremento en el saldo de los PPM obedece al aumento en los ingresos en las cuentas de resultado por el servicio de pago de pensiones y beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS.

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

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudas declaradas D.L. 1526 (1)	85.363	79.635
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(25.914)	(24.408)
Acreedores por cheques caducados (3)	563.146	543.619
<b>Totales</b>	<b>631.166</b>	<b>607.417</b>

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

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

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deterioro cartera de crédito (1)	3.691.654	2.338.465
Deterioro cuentas por cobrar de Cías de seguros (2)	1.123.694	119.650
Deterioro de otras cuentas por cobrar(3)	7.218	13.610
<b>Total</b>	<b>4.822.566</b>	<b>2.471.725</b>

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (26) Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo y otros instrumentos de renta fija (1)	201.728	238.727
Efecto de instrumentos del Banco Central y Tesorería (2)	3.244	29.368
Intereses por Inversiones Financieras Patrimonios Separados Banchile y BCI (1)	211.258	76.538
Totales	<b>416.230</b>	<b>344.633</b>

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

### (27) Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Por segmento

	<b>01.01.2012</b>			<b>01.01.2011</b>		
	<b>31.03.2012</b>			<b>31.03.2011</b>		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	66.734	-	66.734	61.757	-	61.757
Interés de los créditos sociales (1)	-	21.696.192	21.696.192	-	22.216.932	22.216.932
Comisiones prepago crédito social	-	331.300	331.300	-	296.831	296.831
Ingresos por pago de pensiones (2)	7.963.551	-	7.963.551	-	-	-
Otros ingresos	491.983	-	491.983	385.815	-	385.815
Totales	<b>8.522.268</b>	<b>22.027.492</b>	<b>30.549.760</b>	<b>447.572</b>	<b>22.513.763</b>	<b>22.961.335</b>

- (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.

### (28) Otros Ingresos por Naturaleza

Por segmento

	<b>01.01.2012</b>			<b>01.01.2011</b>		
	<b>31.03.2012</b>			<b>31.03.2011</b>		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones complementarias	133.234	-	133.234	107.962	-	107.962
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	238.168	238.168	-	2.116.958	2.116.958
Cotización 1% pensionado	2.017.400	-	2.017.400	1.947.051	-	1.947.051
Intereses, reajustes ,multas y otros	29.144	185.095	214.239	18.682	107.752	126.434
Totales	<b>2.179.778</b>	<b>423.263</b>	<b>2.603.041</b>	<b>2.073.695</b>	<b>2.224.710</b>	<b>4.298.405</b>

- (1) Son las remuneraciones convenidas con las compañías de seguros y de asistencia por las recaudaciones de primas de seguros y asistenciales, estas disminuyeron producto de la entrada en vigencia de las Circulares N° S 2658 y 2747 que establecen que el cobro de las primas de seguros se efectuará en forma mensual.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos	4.163.925	3.650.317
Beneficios	1.670.442	1.774.703
Leyes sociales	204.684	103.335
Gratificación	666.895	511.966
Indemnización	143.976	36.004
	<hr/>	<hr/>
Totales (*)	<u>6.849.922</u>	<u>6.076.325</u>

(\*) 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.

**(30) Otros Gastos por Naturaleza**

El detalle de los otros gastos varios es el siguiente:

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Prestaciones adicionales (1)	1.215.853	948.539
Servicios generales (2)	6.332.102	3.461.242
Gastos generales en promoción (3)	990.883	705.321
Gastos generales tecnología e informática (4)	833.374	755.437
Mantenimiento y reparación (5)	238.898	209.719
Servicio externo (6)	3.266.189	898.377
Movilización, alojamiento y viáticos	167.289	233.017
Consumos básicos(7)	1.591.855	636.596
Asesorías	417.874	551.420
Convenios por recaudación de cotizaciones	48.294	51.222
Gastos de cobranza	129.737	23.900
Gastos del directorio y comités de directorio (8)	73.746	72.328
Egreso programa pensionado/trabajador	91.662	72.926
Gastos patrimonio separado Banchile	42.584	32.719
Otros gastos patrimonio BCI	47.667	42.300
Otros	136.557	205.258
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>15.624.564</u>	<u>8.900.321</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bono natalidad	62.350	63.801
Bono nupcialidad	79.919	70.582
Bono fallecimiento	15.570	16.520
Bono asistencial servicios básicos	1.701	1.763
Prestaciones de caja de mercadería	-	91.185
Asignación de estudios	89.121	82.335
Gastos por eventos	611.695	462.373
Prestaciones de salud	310.497	158.038
Llamadas de acompañamiento	45.000	-
Otras prestaciones	-	1.942
	<hr/>	<hr/>
Totales	<b>1.215.853</b>	<b>948.539</b>

- (2) Corresponde en un 46% a gastos por concepto de vigilancia, correspondencia, aseo, fletes y arriendo de oficinas, las cuales se incrementaron en forma significativa por el aumento del número de sucursales de 62 a 242, asociadas al servicio de atención y pago de pensiones de seguridad social a los beneficiarios del IPS.

Los gastos por arriendos comprometidos es el siguiente:

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Hasta 1 año	4.623.844	4.378.167
De 1 a 5 años	13.752.720	18.607.210
Más de 5 años	109.769	666.105
	<hr/>	<hr/>
Total	<b>18.486.333</b>	<b>23.651.482</b>

- (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 31.03.2012 el aumento se explica principalmente por los nuevos contratos asociados al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS.
- (7) Corresponde a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía, el cual se incrementó por el aumento del número de sucursales.
- (8) Incluye además los pagos efectuados a los asesores del Directorio que participan en los distintos Comités.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

**(31) Costos Financieros**

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos con bancos que devengan interés (1)	3.519.569	2.497.343
Emisión de deudas con el público (bonos) (1)	1.655.376	1.630.878
Emisión de deudas con el público (pagarés) (1)	162.226	150.022
Otros	93.441	83.520
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>5.430.612</u>	<u>4.361.763</u>

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

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

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>Índice reajustabilidad</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
		<b>Utilidad/ (pérdida)</b>	<b>Utilidad/ (pérdida)</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros activos	UF	7.022	13.786
Obligaciones con bancos	UF	(64.861)	(55.818)
Otros pasivos	UF	(1.476)	(709)
		<hr/>	<hr/>
Totales		<u>(59.315)</u>	<u>(42.741)</u>

**(33) Otras Ganancias (Pérdida)**

La composición de este rubro es la siguiente:

	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad en venta de activo fijo y propiedades	79.418	11.033
Ingresos por convenios de recaudación	54.810	38.332
Arriendos de oficinas y estacionamiento	11.710	7.627
Otros	(53.806)	27.517
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>92.132</u>	<u>84.509</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

**(34) Información Financiera por Segmento**

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

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

	<b>Compensación Social</b>	<b>Prestaciones Sociales Financieras</b>	<b>Total</b>
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	8.522.268	22.027.492	30.549.760
Otros ingresos por naturaleza	2.179.778	423.263	2.603.041
Materias primas y consumibles utilizados	(321.453)	(186.372)	(507.825)
Gastos por beneficio a los empleados	(4.322.393)	(2.527.529)	(6.849.922)
Gastos por depreciación y amortización	(1.831.722)	(439.310)	(2.271.032)
Otros gastos por naturaleza	(10.782.944)	(4.841.620)	(15.624.564)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(7.218)	(4.815.348)	(4.822.566)
Otras ganancias (pérdida)	70.554	21.578	92.132
Ingresos financieros	207.241	208.989	416.230
Costos financieros	(885.608)	(4.545.004)	(5.430.612)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(22.838)	-	(22.838)
Resultados por unidad de reajuste	(17.824)	(41.491)	(59.315)
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>(7.212.159)</u>	<u>5.284.648</u>	<u>(1.927.511)</u>
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(27.791)	-	(27.791)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)	<u>(7.239.950)</u>	<u>5.284.648</u>	<u>(1.955.302)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Estado de situación financiera clasificado	31.03.2012			31.12.2011		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>						
<b>Activo, corriente</b>						
<b>Activos corrientes en operación, corriente</b>						
Efectivo y equivalente al efectivo	27.888.848	33.785.726	61.674.574	25.618.281	28.106.603	53.724.884
Otros activos financieros corrientes	-	407.948	407.948	-	3.042.145	3.042.145
Otros activos no financieros corrientes	312.185	258.941	571.126	37.702	140.289	177.991
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	6.230.392	97.678.486	103.908.878	9.049.514	103.384.831	112.434.345
Inventarios	25.035	37.560	62.595	100.638	193.538	294.176
Activos por impuestos corrientes	384.894	-	384.894	346.959	-	346.959
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	34.841.354	132.168.661	167.010.015	35.153.094	134.867.406	170.020.500
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	40.574	522.957	563.531	45.606	587.820	633.426
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Activos, corriente, total	34.881.928	132.691.618	167.573.546	35.198.700	135.455.226	170.653.926
<b>Activo, no corriente</b>						
Otros activos financieros no corrientes	443.311	-	443.311	439.918	-	439.918
Otros activos no financieros no corrientes	74.699	-	74.699	70.297	-	70.297
Derechos por cobrar, No corrientes	697.002	254.387.851	255.084.853	671.252	254.713.407	255.384.659
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	137.959	-	137.959	160.797	-	160.797
Activos intangibles distintos de la plusvalía	575.091	-	575.091	762.011	-	762.011
Propiedades, planta y equipo, neto	30.587.795	14.505.734	45.093.529	32.360.507	14.783.377	47.143.884
Activos por impuestos diferidos	18.707	-	18.707	21.077	-	21.077
Activos, no corriente, total	32.534.564	268.893.585	301.428.149	34.485.859	269.496.784	303.982.643
<b>Activos, total</b>	<b>67.416.492</b>	<b>401.585.203</b>	<b>469.001.695</b>	<b>69.684.559</b>	<b>404.952.010</b>	<b>474.636.569</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

Estado de situación financiera clasificado	31.03.2012			31.12.2011		
	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio neto y pasivo</b>						
<b>Pasivos, corriente</b>						
<b>Pasivos corrientes en operación, corriente</b>						
Otros pasivos financieros corrientes	25.240.661	69.939.732	95.180.393	21.297.216	71.557.026	92.854.242
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	36.996.355	4.315.196	41.311.551	33.898.271	4.799.971	38.698.242
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	235.776	37.883	273.659	228.898	40.661	269.559
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.170.579	1.694.545	2.865.124	951.573	1.358.842	2.310.415
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	63.643.371	75.987.356	139.630.727	56.375.958	77.756.500	134.132.458
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos, corrientes, total	63.643.371	75.987.356	139.630.727	56.375.958	77.756.500	134.132.458
<b>Pasivos, no corrientes</b>						
Otros pasivos financieros no corrientes	46.600.921	160.019.567	206.620.488	48.920.200	166.901.878	215.822.078
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	631.166	-	631.166	607.417	-	607.417
Pasivos, no corrientes, total	47.232.087	160.019.567	207.251.654	49.527.617	166.901.878	216.429.495
Total pasivos	110.875.458	236.006.923	346.882.381	105.903.575	244.658.378	350.561.953
Patrimonio, neto	(43.458.966)	165.578.280	122.119.314	(36.219.016)	160.293.632	124.074.616
Patrimonio neto y pasivos, total	67.416.492	401.585.203	469.001.695	69.684.559	404.952.010	474.636.569

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

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

<b>Origen de los ingresos</b>	<b>Ingresos percibidos</b>	
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	10.634.863	2.980.780
Recaudación por prestaciones complementarias y adicionales	9.378.087	7.879.555
Totales	<u>20.012.950</u>	<u>10.860.335</u>

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Recaudación crédito social (capital + intereses)	49.823.786	46.491.440
Recaudación fondos nacionales	12.236.587	9.716.734
Aportes IPS para pagos de pensiones	494.720.199	-
Ingresos portal de pagos	4.099.621	-
Recaudación 1% pensionados y otros	2.262.708	2.012.375
Totales	<u>563.142.901</u>	<u>58.220.549</u>

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

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Colocaciones de crédito social	(26.314.954)	(29.542.169)
Pagos de prestaciones complementarias	(8.242.280)	(7.418.753)
Pagos de prestaciones adicionales	(1.258.147)	(952.673)
Egresos por Fondos Nacionales	(9.803.302)	(9.061.307)
Pago de pensiones IPS	(490.620.759)	-
Pago portal de pagos	(4.012.203)	-
Totales	<u>(540.251.645)</u>	<u>(46.974.902)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pago del 2% créditos con premio y otros	(803.917)	(890.964)
Totales	<u>(803.917)</u>	<u>(890.964)</u>

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (37) Contingencias y Restricciones

#### 1. Garantías Directas

##### a) Boletas de Garantías:

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

Acreedor de la garantía	Deudor			Valor contable M\$	Activos comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación	Tipo de garantía		31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	22.534	22.534	22.294	10.03.2012
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	450.670	450.670	445.881	31.12.2012
BCI Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (1)	4.800.000	4.800.000	4.800.000	29.03.2013
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	7.200.000	7.200.000	7.200.000	05.09.2013
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria	686	686	679	17.07.2012
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	17.665.795	17.665.795	17.478.048	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	4.109.644	4.109.644	4.065.967	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	5.756.854	5.756.854	5.695.671	14.08.2017
Totales				40.006.183	40.006.183	39.708.540	

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

**1. Garantías Directas, Continuación**

**b) Hipotecas:**

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

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos	Valor contable M\$	Saldo pendiente de pago		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	183.476	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	400.024	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	168.808	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°2 primer y segundo piso del edificio Santiago Norte. A Vespucio	420.731	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	300.947	-	-	-
				1.473.986	1.476.305	1.562.476	17.11.2015
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	189.413	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	230.687	-	-	-
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	620.627	-	-	-
				1.090.339	535.284	565.944	18.12.2015
Banco Chile	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en Avda. Holanda N°64, Providencia	2.523.853	-	-	-
				2.523.853	1.643.999	1.701.237	13.04.2017

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

Existe un juicio en contra de Agapito Aguayo Quezada y otros personeros por estafa, Rol 169.723-7 acumulada a Rol 169341-7 del 5° Juzgado del Crimen de Santiago. Se ordena acumular ocho causas iniciadas por distintas denuncias de personas afectadas, quedando todas bajo el Rol 169.202-8. Actualmente acumulada a causa Rol 510-2002 del 21° Juzgado del Crimen de Santiago, reabierto sumario. Cuantía aproximada M\$800.000. Las cuentas por cobrar referidas en este punto se encuentran castigadas, no obstante existen medidas precautorias sobre bienes inmuebles del procesado que podrán ejecutarse si se obtiene sentencia condenatoria en materia civil.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (37) Contingencias y Restricciones, continuación

#### 3. Otras Restricciones

##### 3.1 Bonos Securitizados

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

##### **Bono emitido por BCI Securitizadora S.A. (Vencimiento final máximo 01 de 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 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

#### **3. Otras Restricciones, continuación**

##### **3.2 Efectos de Comercio**

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

##### **Línea N° 34:**

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

##### **Línea N° 80:**

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

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

A diciembre 2011 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1 y 3.2, no han ocurrido eventos de los antes descritos y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (38) Sanciones

Entre el 01 de enero de 2012 y 31 de marzo de 2012 no se ha aplicado por los 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) Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2012 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	
						M\$	
Pentacrom Servicios S. A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	14.151	30-04-2012
Market Line Chile SA	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	25.373	02-05-2012
Soluciones en Negocios S.A	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	4.281	15.05.2012
Comercializadora Internacional Ltda	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	8.766	31.07.2012
Eulen Chile S.A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	155.495	14-01-2013
Servicios Integrales Limitada	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	36.054	31-12-2012
Sinergy Inversiones S. A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	36.054	17-12-2012
Papeles Industriales S. A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	807.719	10.05.2012
Papeles Industriales S. A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	\$	1.130	30-04-2012
ISS Servicios Generales Ltda	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	10.696	28.03.2013
Productora de eventos asiete Sociedad AN	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	50.279	01.04.2013
Atento Chile S.A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	84.568	02.11.2014
ST Chile S.A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	4.281	03.05.2012
Inversiones y Comercial contigo S.A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	4.281	02.05.2012
Servicios Integrales Limitada	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	4.281	07.05.2012
Vigatec S.A.	Los Héroes CCAF	ninguna	Boleta Bancaria	Cumplimiento fiel de contrato	UF	142.975	13.10.2014

## CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

### (41) Hechos Posteriores

Con fecha 17 de abril de 2012 la Superintendencia de Seguridad emitió la Circular N°2821 que modifica instrucciones sobre el régimen de prestaciones de crédito social contenidas en las Circulares N°S 2052 y 2463, dichas modificaciones hacen referencia a los montos máximos a otorgar por crédito social tanto al segmento pensionado como trabajador y los porcentajes máximos a descontar de las remuneraciones, rentas o pensión líquida. La administración está evaluando el impacto producto de la aplicación de la presente circular a partir del 01 de junio de 2012.

Adicionalmente, con fecha 17 de abril de 2012 la Superintendencia de Seguridad emitió la Circular N°2825 que modifica la Circular N°2588 en lo referente a los porcentajes que se deben aplicar en base a los tramos de mora tanto para la cartera de trabajador y pensionado, este cambio afecta a los créditos vigentes con sus pagos al día del segmento pensionado que de acuerdo a la circular N°2588 se debe provisionar un 1% de dicha cartera, la nueva circular N°2825 establece que el porcentaje que se debe aplicar a contar del año 2013 es 0%. La administración estima que la aplicación de la presente circular no va a tener un efecto significativo en los estados financieros ya que de acuerdo a la metodología de cálculo implementada por Los Héroes CCAF afectara la provisión estándar requerida por la Superintendencia de Seguridad pero este efecto se compensará con la provisión complementaria realizada por Los Héroes CCAF.

Habida consideración de los cambios en el entorno económico y la implementación de medidas de mejora en procesos relacionados con pensionados, con fecha 10 de mayo de 2012 se ha decidido poner término anticipado al contrato con ECR Evaluadora General S.A., empresa proveedora del servicio de recopilación de antecedentes y preevaluación de los mismos para la eventual afiliación de pensionados y otros servicios. Este tuvo una duración de 9 años y su finalización por voluntad unilateral de Los Héroes, según estimaciones de la administración, significará un costo de aproximadamente MM\$1.600, el que se verá compensado en el tiempo hasta el cierre del ejercicio anual debido a la disminución de los costos mensuales asociados que demandaba este servicio.

Desde el 31 de marzo de 2012 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.