

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

Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2011,
31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010



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

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

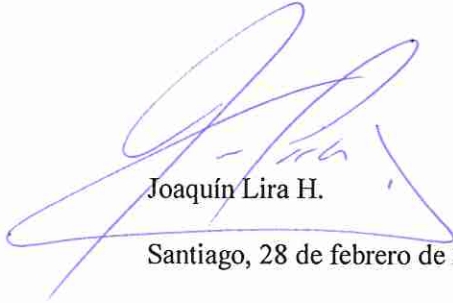
Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera individual de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y estados individuales de resultados por función, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar La Héroes. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de Caja Compensación de Asignación Familiar La Héroes, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas contables impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social.
4. Tal como se indica en Nota 2.2 a los estados financieros, el 11 de febrero de 2011 la Superintendencia de Seguridad Social emitió la Circular N° 2715 que contiene los estándares de contabilidad y reporte para las Cajas de Compensación y Asignación Familiar. Para efectos comparativos los estados financieros del 2010 han sido reformulados para reconocer estos efectos.



5. Durante el ejercicio 2011, Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes implementó el Contrato de Prestación de Servicios de Atención y Pago de Beneficio de Seguridad Social con el Instituto de Previsión Social. Los impactos en los excedentes del ejercicio 2011 por dicho contrato, se describen en Nota 42 a los estados financieros.



Joaquín Lira H.

Santiago, 28 de febrero de 2012

KPMG Ltda.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES INDIVIDUALES

Contenido

IDENTIFICACIÓN	5
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INDIVIDUALES CLASIFICADOS	1
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN INDIVIDUAL	1
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL	1
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	1
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO INDIVIDUAL	1
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES	
(1) INFORMACIÓN GENERAL	9
(a) <i>Constitución y Objetivos de la Institución</i>	9
(b) <i>Gobierno Corporativo</i>	10
(c) <i>Inscripción en el Registro de Valores</i>	11
(d) <i>Entidades Fiscalizadoras</i>	12
(2) RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
2.1 <i>Período Contable</i>	12
2.2 <i>Bases de Preparación</i>	12
2.3 <i>Bases de consolidación</i>	16
2.4 <i>Información financiera por segmentos operativos</i>	19
2.5 <i>Transacciones en moneda extranjera</i>	20
2.6 <i>Propiedades, planta y equipo</i>	21
2.7 <i>Propiedades de inversión</i>	22
2.8 <i>Activos intangibles</i>	22
2.9 <i>Costos por intereses</i>	22
2.10 <i>Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros</i>	22
2.11 <i>Activos financieros</i>	23
2.12 <i>Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura</i>	25
2.13 <i>Inventarios</i>	26
2.14 <i>Colocaciones de crédito social y activos por mutuos hipotecarios endosables</i>	26
2.15 <i>Efectivo y equivalentes al efectivo</i>	26
2.16 <i>Fondo social</i>	26
2.17 <i>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</i>	27
2.18 <i>Otros pasivos financieros</i>	27
2.19 <i>Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos</i>	28
2.20 <i>Beneficios a los trabajadores</i>	28
2.21 <i>Provisiones</i>	29
2.22 <i>Reconocimiento de ingresos</i>	29
2.23 <i>Arrendamientos</i>	31
2.24 <i>Contratos de construcción</i>	32

2.25	<i>Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta</i>	32
2.26	<i>Medio ambiente</i>	32
2.27	<i>Otras políticas contables significativas</i>	33
2.28	<i>Nuevos pronunciamientos contables</i>	36
(3)	TRANSICIÓN A LAS NIIF	36
(4)	FUTUROS CAMBIOS CONTABLES	59
(5)	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	60
(6)	ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES	75
(7)	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO	80
(8)	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	86
(9)	COLOCACIONES DE CRÉDITO SOCIAL CORRIENTES (NETO)	90
(10)	DEUDORES PREVISIONALES (NETO)	91
(11)	ACTIVOS POR MUTUOS HIPOTECARIOS ENDOSABLES	93
(12)	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	95
(13)	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	97
(14)	INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	97
(15)	INVENTARIOS	98
(16)	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	99
(17)	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	104
(18)	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	105
(19)	IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	108
(20)	COLOCACIONES DE CRÉDITO SOCIAL NO CORRIENTES (NETO)	111
(21)	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	113
(22)	PASIVOS POR MUTUOS HIPOTECARIOS ENDOSABLES	114
(23)	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	115
(24)	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	126
(25)	PROVISIONES POR CRÉDITO SOCIAL	129
(26)	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	131
(27)	OTRAS PROVISIONES	131
(28)	INGRESOS ORDINARIOS	131
(29)	INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES	132
(30)	GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	132
(31)	PRESTACIONES ADICIONALES	133
(32)	INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	134
(33)	PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	135
(34)	OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	135

(35) REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	136
(36) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	136
(37) (AUMENTO) DISMINUCIÓN EN COLOCACIONES DE CRÉDITO SOCIAL	137
(38) PRESTACIONES ADICIONALES Y COMPLEMENTARIAS Y OTROS	137
(39) CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	138
(40) SANCIONES	142
(41) CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	143
(42) DESCRIPCIÓN DEL CONTRATO PARA PRESTAR “SERVICIO DE ATENCIÓN Y PAGO DE BENEFICIOS DE SEGURIDAD SOCIAL” Y SU IMPACTO EN EL EXCEDENTE 2011	143
(43) HECHOS POSTERIORES	146

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES
INDIVIDUALES
IDENTIFICACIÓN

Razón Social : Caja de Compensación de Asignación Familiar “Los Héroes”
Naturaleza Jurídica : Corporación de Derecho Privado sin fines de lucro, Entidad de Previsión Social

RUT : 70.016.330-K

Domicilio : Holanda N°64

Región : Metropolitana

Teléfono : 9648251

E-Mail : ggeneral@losheroes.cl

Representante Legal: Leyton Díaz Jorge

Gerente General : Leyton Díaz Jorge

DIRECTORIO

Directores Titulares:	R.U.T
Vallarino Estay Enzo (E)	4.094.629-2
Riveros Infante Gabriel (T)	5.567.753-0
Faúndez Fuentes Arturo (T)	511.938-3
Kunze Schutze Alfredo (E)	6.786.991-5
Urzúa Ahumada Iván (E)	2.779.886-1
Enrique Oyarce Cifuentes (T)	8.699.650-2
Número de Entidades Empleadoras Afiliadas	7.768
Número de Trabajadores Afiliados	451.599
Número de Pensionados Afiliados	587.228
Número de Trabajadores	1.732
Patrimonio	M\$123.945.569

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010

	ACTIVOS	Notas	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	53.607.383	31.742.361	45.624.224
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	91.849.183	87.716.725	75.017.890
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.063.856	164.176	-
11040	Deudores previsionales (neto)	10	5.183.116	3.391.309	2.884.480
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	3.042.145	9.844.264	10.769.623
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	157.045	218.104	103.656
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	14.044.305	8.768.920	6.851.613
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	5.796	-	42.314
11090	Inventarios	15	286.680	78.128	88.770
11100	Activos biológicos corrientes		-	-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19	346.959	32.167	42.144
11120	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		169.586.468	141.956.154	141.424.714
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		633.426	-	-
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		633.426	-	-
11000	Total de Activos Corrientes		170.219.894	141.956.154	141.424.714
	ACTIVOS NO CORRIENTES				
12010	Otros activos financieros no corrientes		1.108.138	1.051.046	1.253.418
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	254.713.408	252.511.133	239.217.635
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	70.297	54.049	244.424
12050	Derechos por cobrar no corrientes		-	-	-
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	160.797	48.004	51.297
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	762.011	803.994	1.207.897
12090	Plusvalía		-	-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	47.078.287	18.963.900	19.580.015
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19	9.191	7.701	1.631
12000	Total de Activos no Corrientes		303.902.129	273.439.827	261.556.317
10000	TOTAL DE ACTIVOS		474.122.023	415.395.981	402.981.031

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados, Continuación
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	PASIVOS				
	PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	92.854.242	81.174.530	106.741.665
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	38.024.888	19.180.874	13.257.508
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	348.812	150.580	-
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	59.572	126.990	180.459
21050	Otras provisiones corrientes	27	-	-	-
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		2.264.738	4.595.965	2.857.209
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	208.902	341.460	683.746
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		133.761.154	105.570.399	123.720.587
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados		-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		133.761.154	105.570.399	123.720.587
	PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	215.822.078	191.455.228	185.765.982
22020	Pasivos, no corrientes		-	-	-
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	-	-	-
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19	-	-	-
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	593.222	901.125	496.405
22000	Total de Pasivos No Corrientes		216.415.300	192.356.353	186.262.387
20000	TOTAL DE PASIVOS		350.176.454	297.926.752	309.982.974
	PATRIMONIO				
23010	Fondo social		117.339.910	92.868.738	74.641.322
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-	-
23040	Otras reservas		129.319	129.319	129.319
23050	Ganancia (pérdida)		6.476.340	24.471.172	18.227.416
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		123.945.569	117.469.229	92.998.057
23070	Participaciones no controladoras		-	-	-
23000	Patrimonio Total		123.945.569	117.469.229	92.998.057
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		474.122.023	415.395.981	402.981.031

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Resultados por Función Individual
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	31-12-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	28	-
41020	Costo de ventas	-	-
41030	Ganancia bruta	0	0
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-
41060	Costos de distribución	-	-
41070	Gastos de administración	35-36	-
41080	Otros gastos por función	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	703.826	(439.127)
41100	Ingresos financieros	1.638.700	623.871
41110	Costos financieros	(254.015)	(301.866)
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-
		(55.696)	(1.830)
41130	Diferencias de cambio	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	(128.414)	(67.088)
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-
		-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	1.904.401	(186.040)
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	19	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.904.401	(186.040)
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	1.904.401	(186.040)
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	29	92.105.353
51020	Gastos por intereses y reajustes	30	(20.328.168)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	71.777.185	74.432.305
51040	Ingresos por comisiones	32	8.269.954
51050	Gastos por comisiones	32	-
51030	Ingreso neto por comisiones	8.269.954	8.738.286
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	-	62.419
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-
51090	Ingreso neto por adm.mutuos hipotecarios endosables	62.419	1.058
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	-	-
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	34	29.386.019
51130	Provisión por riesgo de crédito	33	(8.880.487)
51140	Total ingreso operacional neto	100.615.090	85.331.152
51150	Remuneraciones y gastos del personal	35	(24.109.553)
51160	Gastos de administración	36	(54.542.190)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	-	(5.628.774)
51180	Deterioros	-	(942.865)
51190	Otros gastos operacionales	34	(558.064)
51200	Total gastos operacionales	(85.781.446)	(42.653.876)
51210	Resultado operacional	14.833.644	42.677.276
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	-
51230	Corrección monetaria	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	14.833.644	42.677.276
51250	Impuesto a la renta	-	(82.989)
51260	Resultado de operaciones continuas	14.750.655	42.611.006
51270	Ganancia (pérdida) operaciones discont. neta de impuesto	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	14.750.655	42.611.006
BENEFICIOS SOCIALES			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	31	1.179
61020	Gastos por prestaciones adicionales	31	(6.719.256)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	(6.718.077)	(7.330.908)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	339.158
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	339.158	248.144
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	269.022
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	(4.068.819)
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	(3.799.797)	(10.871.030)
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(10.178.716)	(17.953.794)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	6.476.340	24.471.172
	Ganancia (pérdida) atribuible a:		
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	-	6.476.340
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	6.476.340	24.471.172

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Resultado Integral Individual Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	ESTADO DE RESULTADO	Notas	31-12-2011	31-12-2010
	ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL		M\$	M\$
23050	Ganancia (Pérdida)		6.476.340	24.471.172
	Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
	Diferencias de cambio por conversión			
71010	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71020	Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71030	Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
	Activos financieros disponibles para la venta			
71040	Ganancias(pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta antes de impuestos		-	-
71050	Ajustes de reclasificación , activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
71060	Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-
	Cobertura del flujo de efectivo			
71070	Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
71080	Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
71090	Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
71100	Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		-	-
71110	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
71120	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-
71130	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
71140	Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
71150	Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
	Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
71160	Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
71170	Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-
71180	Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
71190	Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
71200	Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
71210	Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
71220	Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
71230	Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
71240	Otro resultado integral			
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		6.476.340	24.471.172
51210	Resultado operacional			
	Resultado integral atribuible a			
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		6.476.340	24.471.172
72200	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		6.476.340	24.471.172

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

31/12/2011

	Fondo Social M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2011	92.868.738	-	129.319	24.471.172	117.469.229	-	117.469.229
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	92.868.738	-	129.319	24.471.172	117.469.229	-	117.469.229
Cambios en patrimonio							
Resultado integral				-			
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.476.340	6.476.340	-	6.476.340
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	6.476.340	6.476.340	-	6.476.340
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios (*)	24.471.172	-	-	(24.471.172)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	24.471.172	-	-	(17.994.832)	6.476.340	-	6.476.340
Saldo Final del período Actual 31.12.2011	117.339.910	-	129.319	6.476.340	123.945.569	-	123.945.569

(*) Con fecha 01 de enero de 2011 el excedente del período anterior forma parte del fondo social

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

31/12//2010

	Fondo Social M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2010	74.641.322	-	129.319	18.227.416	92.998.057	-	92.998.057
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	74.641.322	-	129.319	18.227.416	92.998.057	-	92.998.057
Cambios en patrimonio							
Resultado integral				-			
Ganancia (pérdida)	-	-	-	24.471.172	24.471.172	-	24.471.172
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	24.471.172	24.471.172	-	24.471.172
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	18.227.416	-	-	(18.227.416)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	18.227.416	-	-	6.243.756	24.471.172	-	24.471.172
Saldo Final del período Actual 31.12.2010	92.868.738	-	129.319	24.471.172	117.469.229	-	117.469.229

(*) Con fecha 01 de enero de 2010 el excedente del período anterior forma parte del fondo social

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estado de Flujo de Efectivo Directo Individual Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	NOTAS	31-12-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
Clases de cobros por actividades de operación			
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	-	-
91020	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
91030	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
91040	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
91050	Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clase de pagos			
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	-
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados	-	-
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
91100	Otros pagos por actividades de operaciones	-	-
91110	Dividendos pagados	-	-
91120	Dividendos recibidos	-	-
91130	Intereses pagados	(2,231,466)	-
91140	Intereses recibidos	-	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
91170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros	(2,231,466)	-
SERVICIOS FINANCIEROS			
91310	Utilidad (pérdida) consolidada del periodo	14,750,655	42,611,006
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:			
91320	Depreciaciones y amortizaciones	5,628,774	2,054,178
91330	Provisión por Riesgo de crédito	8,890,487	5,568,856
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociación	128,414	67,098
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	-	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	-	(89,472)
91370	Utilidad neta en venta de activos fijo	(190,409)	-
91380	Castigo de activos recibidos en pago	-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	7,376,548	2,564,700
91400	Variación neta en intereses, reajuste y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
91410	(Aumento)disminución en colocaciones de crédito social	37 (17,885,240)	(35,869,998)
91420	(Aumento)disminución en activos por mutuos hipotecarios endosables	(899,690)	(164,176)
91430	(Aumento)disminución en deudores previsionales	(7,689,577)	(640,186)
91440	(Aumento)disminución de otros activos financieros	6,802,119	925,359
91450	(Aumento)disminución de otros activos no financieros	(360,267)	(114,448)
91460	(Aumento)disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(2,689,057)	(2,132,165)
91470	Aumento (disminución) de otros pasivos financieros	735,893	(552,139)
91480	Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16,875,322	5,359,359
91490	Aumento (disminución) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables	198,232	159,580
91500	Aumento (disminución) de otros pasivos no financieros	(440,461)	62,434
91510	Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
91520	Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
91530	Otros	(2,961,076)	1,738,756
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros	28,263,767	21,629,732
BENEFICIOS SOCIALES			
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38 (6,375,966)	(5,193,270)
91820	Otros	38 (3,799,797)	(10,871,030)
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales	(10,175,763)	(16,064,300)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	15,856,538	5,565,432
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiaria u otros negocios	-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-
92040	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
92050	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
92060	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	-
92070	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
92080	Préstamos a entidades relacionadas	-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	403,216	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
92110	Importes procedentes de venta de activos intangibles	-	-
92120	Compra de activos intangibles	(403,773)	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo	-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	-	-
92200	Cobro a entidades relacionadas	-	-
92210	Dividendos recibidos	-	-
92220	Intereses recibidos	-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo	(167,960)	-
92250	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros	(168,517)	-
SERVICIOS FINANCIEROS			
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-
92320	Compras de activos fijos	(33,910,240)	(575,655)
92330	Venta de activos fijos	-	-
92340	Inversiones en sociedades	-	-
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos	-	-
92370	Otros	4,776,663	454,110
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros	(29,133,577)	(121,545)
BENEFICIOS SOCIALES			
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	-	-
92820	Otros	-	-
92830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales	-	-
92000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(29,302,094)	(121,545)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
93010	Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
93020	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
93030	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
93040	Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-
93050	Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
93060	Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
93070	Total importes procedentes de préstamos	-	-
93080	Préstamos a entidades relacionadas	-	-
93090	Pago de préstamos	-	-
93100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
93110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
93120	Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
93130	Dividendos pagados	-	-
93140	Intereses pagados	-	-
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
93170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros	-	-
SERVICIOS FINANCIEROS			
93310	Emisión de Bonos	-	-
93320	Pagos de bonos	-	-
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo	66,550,000	29,484,722
93340	Otros	(31,239,422)	(48,810,472)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros	35,310,578	(19,325,750)
BENEFICIOS SOCIALES			
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	-	-
93820	Otros	-	-
93830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales	-	-
93000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	35,310,578	(19,325,750)
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	21,865,022	(13,881,863)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	21,865,022	(13,881,863)
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	31,742,361	45,624,524
96000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	53,607,383	31,742,361

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros