

*Estados Financieros Consolidados*

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR  
LOS HEROES**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por los  
períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y  
2019*

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Índice

Identificación .....	4
Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado .....	5
Estado de Resultado por Función Consolidado .....	7
Estado de Resultado Integral Consolidado .....	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado .....	9
Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado .....	11
los Estados Financieros Consolidados .....	13
Nota 1 - Información General .....	13
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables .....	16
2.1) Período contable .....	16
2.2) Bases de preparación .....	16
2.3) Bases de consolidación .....	23
2.4) Información financiera por segmentos operativos .....	25
2.5) Transacciones en moneda extranjera .....	25
2.6) Propiedades, planta y equipo .....	26
2.7) Propiedades de inversión .....	28
2.8) Activos intangibles .....	28
2.9) Costos por intereses .....	28
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros .....	28
2.11) Activos financieros .....	29
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura .....	31
2.13) Inventarios .....	33
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables .....	33
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	33
2.16) Fondo social .....	34
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	34
2.18) Otros pasivos financieros .....	34
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	35
2.20) Beneficios a los trabajadores .....	35
2.21) Provisiones .....	36
2.22) Reconocimiento de ingresos .....	36
2.23) Arrendamientos .....	38
2.24) Contratos de construcción .....	41
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta .....	41
2.26) Medioambiente .....	41
2.27) Otras políticas contables significativas .....	41
2.28) Cambios Contables .....	44
Nota 3 - Transición a las NIIF .....	44
Nota 4 - Futuros Cambios Contables .....	45
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero .....	46
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables .....	68
Nota 7 - Información Financiera por Segmentos .....	73
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	80
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto) .....	82
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) .....	84
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables .....	86
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes .....	88

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Nota 13 - Otros Activos Financieros.....	90
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación .....	96
Nota 15 - Inventarios.....	96
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....	97
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	100
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo.....	101
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos .....	107
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto) .....	110
Nota 21 - Otros Activos no Financieros.....	112
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables .....	113
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros.....	114
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar.....	119
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social.....	122
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros.....	123
Nota 27 - Otras Provisiones .....	124
Nota 28 - Ingresos Ordinarios .....	125
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	126
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes .....	127
Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....	128
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones .....	129
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito .....	130
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales .....	131
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal.....	132
Nota 36 - Gastos de Administración.....	133
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social.....	135
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros .....	135
Nota 39 - Contingencias y Compromisos .....	136
Nota 40 - Sanciones.....	145
Nota 41 - Hechos Posteriores .....	145
Nota 42 - Cauciones Obtenidas de Terceros.....	146
Nota 43 - Derechos por cobrar no corrientes.....	149
Nota 44 - Provisiones por beneficios a los empleados .....	149
Nota 45 - Pasivos, no corrientes .....	151
Nota 46 – Otras Ganancias (Pérdidas).....	151

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Identificación

1.01	Razón Social	<b>Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes</b>
1.02	Naturaleza Jurídica	Corporación de Derecho privado sin fines de lucro, Entidad de previsión Social
1.03	RUT	70.016.330-K
1.04	Domicilio	Holanda N°64
1.05	Región	Metropolitana
1.06	Teléfono	229648251
1.07	E-Mail	<a href="mailto:gerente.general@losheroes.cl">gerente.general@losheroes.cl</a>
1.08	Representante Legal	Alejandro Muñoz Rojas
1.09	Gerente General	Alejandro Muñoz Rojas
1.10	<b>DIRECTORIO</b>	
<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>	<b>RUT</b>
<b>Presidente</b>	Alfredo Kunze Schütze (E)	6.786.991-5
<b>Vicepresidente</b>	Gabriel Riveros Infante (T)	5.567.753-0
<b>Director</b>	Arturo Lyon Parot (E)	5.256.612-6
<b>Director</b>	Gastón Lewin Gómez (E)	6.362.516-7
<b>Director</b>	Enrique Oyarce Cifuentes (T)	8.699.650-2
<b>Director</b>	Marcelo Solís Hernández (T)	14.268.962-6
1.11	N° de Entidades Empleadoras Afiliadas	11.062
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	466.704
1.13	N° de Pensionados Afiliados	660.303
1.14	N° de Trabajadores	1.788
1.15	Patrimonio	201.246.640

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado

al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

	ACTIVOS	Notas	31-03-2020	31-12-2019
			M\$	M\$
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	146.982.450	88.479.461
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	106.481.102	103.666.343
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.672.613	1.700.514
11040	Deudores previsionales (neto)	10	14.104.155	13.914.670
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	754.552	356.852
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	1.629.580	1.382.940
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	12.247.518	22.013.720
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
11090	Inventarios	15	35.121	58.789
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	228.903	222.335
<b>11120</b>	<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>		<b>284.135.994</b>	<b>231.795.624</b>
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.b)	4.369.529	4.874.545
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
<b>11230</b>	<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>		<b>4.369.529</b>	<b>4.874.545</b>
<b>11000</b>	<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>288.505.523</b>	<b>236.670.169</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	2.465.385	2.493.364
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	219.283.751	215.113.746
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	1.262.347	1.467.699
12050	Derechos por cobrar no corrientes	43	252.161	271.066
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	894.980	680.840
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	45.157.407	46.253.427
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	562.465	416.893
<b>12000</b>	<b>Total de Activos no Corrientes</b>		<b>269.878.496</b>	<b>266.697.035</b>
<b>10000</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>558.384.019</b>	<b>503.367.204</b>

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidado

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado

al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	31-03-2020	31-12-2019
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	47.514.102	118.203.454
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	92.332.664	54.669.650
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	2.592	2.585
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
21050	Otras provisiones corrientes	27	168.332	168.504
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19.a)	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	44	2.354.934	4.259.915
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	5.721.651	5.694.358
<b>21090</b>	<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>148.094.275</b>	<b>182.998.466</b>
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
<b>21000</b>	<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>148.094.275</b>	<b>182.998.466</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	199.514.948	112.066.052
22020	Pasivos, no corrientes	45	693.839	680.587
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	944.582	920.319
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19.c)	-	-
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	44	1.922.619	1.845.961
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	5.967.116	7.086.736
<b>22000</b>	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>209.043.104</b>	<b>122.599.655</b>
<b>20000</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>357.137.379</b>	<b>305.598.121</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
23010	Fondo social		182.777.011	170.800.451
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		14.225.856	14.992.072
23050	Ganancia (pérdida)		4.243.773	11.976.560
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>201.246.640</b>	<b>197.769.083</b>
23070	Participaciones no controladoras		-	-
<b>23000</b>	<b>Patrimonio Total</b>		<b>201.246.640</b>	<b>197.769.083</b>
<b>30000</b>	<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>558.384.019</b>	<b>503.367.204</b>

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Resultado por Función Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditado)

	Notas	Acumulado	
		31-03-2020	31-03-2019
		M\$	M\$
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	28 271.950	214.498
41020	Costo de ventas	(34.159)	(13.064)
<b>41030</b>	<b>Ganancia bruta</b>	<b>237.791</b>	<b>201.434</b>
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	(345)	-
41070	Gastos de administración	35-36 (1.728.147)	(830.529)
41080	Otros gastos por función	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	46 926.428	269.905
41100	Ingresos financieros	2.354	-
41110	Costos financieros	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	50.194	(7)
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	-	-
<b>41160</b>	<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(511.725)</b>	<b>(359.197)</b>
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	19.d 148.128	86.575
<b>41180</b>	<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(363.597)</b>	<b>(272.622)</b>
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
<b>41000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>(363.597)</b>	<b>(272.622)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	29 17.730.807	17.971.750
51020	Gastos por intereses y reajustes	30 (3.198.109)	(3.434.691)
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>14.532.698</b>	<b>14.537.059</b>
51040	Ingresos por comisiones	32 1.519.363	1.297.758
51050	Gastos por comisiones	32 -	-
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>1.519.363</b>	<b>1.297.758</b>
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	41.052	25.384
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-
<b>51090</b>	<b>Ingreso neto por adm. mutuos hipotecarios endosables</b>	<b>41.052</b>	<b>25.384</b>
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	295.480	361.341
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	34 12.760.383	12.042.593
51130	Provisión por riesgo de crédito	33 (1.775.223)	1.374.468
<b>51140</b>	<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>27.373.753</b>	<b>29.638.603</b>
51150	Remuneraciones y gastos del personal	35 (9.131.216)	(8.487.225)
51160	Gastos de administración	36 (10.188.424)	(9.844.031)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(1.978.365)	(2.055.951)
51180	Deterioros	20	(11.550)
51190	Otros gastos operacionales	34 (303.682)	(179.856)
<b>51200</b>	<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(21.601.667)</b>	<b>(20.578.613)</b>
<b>51210</b>	<b>Resultado operacional</b>	<b>5.772.086</b>	<b>9.059.990</b>
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	-
51230	Corrección monetaria	-	-
<b>51240</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>5.772.086</b>	<b>9.059.990</b>
51250	Impuesto a la renta	19.d (6.925)	(3.446)
<b>51260</b>	<b>Resultado de operaciones continuas</b>	<b>5.765.161</b>	<b>9.056.544</b>
51270	Ganancia (pérdida) operaciones descont. neta de impuesto	-	-
<b>51000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>5.765.161</b>	<b>9.056.544</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	31 7.559	8.537
61020	Gastos por prestaciones adicionales	31 (1.393.405)	(1.354.241)
<b>61030</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>	<b>(1.385.846)</b>	<b>(1.345.704)</b>
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	153.085	134.491
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-
<b>61060</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>	<b>153.085</b>	<b>134.491</b>
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	74.970	74.069
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-
<b>61090</b>	<b>Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>	<b>74.970</b>	<b>74.069</b>
<b>61000</b>	<b>Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>	<b>(1.157.791)</b>	<b>(1.137.144)</b>
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>4.243.773</b>	<b>7.646.778</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a:</b>			
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	4.243.773	7.646.778
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>4.243.773</b>	<b>7.646.778</b>

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Resultado Integral Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditado)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO	
		01-01-2020 31-03-2020	01-01-2019 31-03-2019
		M\$	M\$
<b>ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>			
23050 Ganancia (Pérdida)		4.243.773	7.646.778
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>			
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>			
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 <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>			
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 <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>Cobertura del flujo de efectivo</b>			
71070 Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(610.950)	245.384
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 <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>		(610.950)	245.384
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	18.1	-	-
71130 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(155.266)	-
71140 Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
71150 <b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		(155.266)	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>			
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 <b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>		-	-
71240 <b>Otro resultado integral</b>		(766.216)	245.384
<b>70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>3.477.557</b>	<b>7.892.162</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
72100 Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.477.557	7.892.162
72200 Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>3.477.557</b>	<b>7.892.162</b>

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditado)

	Fondo Social	Otras Reservas			Total otras Reservas	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	Superávit de Revaluación (1)	Reserva de Cobertura Flujo de Caja (2)	Otras Reservas Varias (3)					
		M\$	M\$	M\$					
<b>Saldo Inicial Período Actual 01.01.2020</b>	170.800.451	14.704.979	244.129	42.964	14.992.072	11.976.560	197.769.083	-	197.769.083
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re expresado</b>	170.800.451	14.704.979	244.129	42.964	14.992.072	11.976.560	197.769.083	-	197.769.083
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	4.243.773	4.243.773	-	4.243.773
Otro resultado integral	-	-	(610.950)	(155.266)	(766.216)	-	(766.216)	-	(766.216)
<b>Resultado integral</b>	-	-	(610.950)	(155.266)	(766.216)	4.243.773	3.477.557	-	3.477.557
Incremento (disminución) del fondo social	11.976.560	-	-	-	-	(11.976.560)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambio en el patrimonio</b>	11.976.560	-	(610.950)	(155.266)	(766.216)	(7.732.787)	3.477.557	-	3.477.557
<b>Saldo Final del período Actual 31.03.2020</b>	182.777.011	14.704.979	(366.821)	(112.302)	14.225.856	4.243.773	201.246.640	-	201.246.640

(1) Ver detalle en Nota N°18 d)

(2) Ver detalle en Nota N°13.c)

(3) Corresponde a bonos extraordinarios por fusión y compensación acordados con trabajadores de CCAF Gabriela Mistral, registrado en otras reservas varias por instrucción de la CMF por M\$131.970. Adicionalmente, incluye M\$(19.668) correspondiente a variación por cálculo actuarial por indemnizaciones legales de colaboradores (ver nota N°44).

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditado)

	Fondo Social	Otras Reservas			Total otras Reservas	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
		Superávit de Revaluación	Reserva de Cobertura Flujo de Caja (1)	Otras Reservas Varias					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Saldo Inicial Período Actual 01.01.2019</b>	157.048.569	14.665.883	(125.422)	(131.970)	14.408.491	13.700.820	185.157.880	-	185.157.880
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re expresado</b>	<b>157.048.569</b>	<b>14.665.883</b>	<b>(125.422)</b>	<b>(131.970)</b>	<b>14.408.491</b>	<b>13.700.820</b>	<b>185.157.880</b>	<b>-</b>	<b>185.157.880</b>
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	7.646.778	7.646.778	-	7.646.778
Otro resultado integral	-	-	245.384	-	245.384	-	245.384	-	245.384
<b>Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>245.384</b>	<b>-</b>	<b>245.384</b>	<b>7.646.778</b>	<b>7.892.162</b>	<b>-</b>	<b>7.892.162</b>
Incremento (disminución) del fondo social	13.700.820	-	-	-	-	(13.700.820)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambio en el patrimonio</b>	<b>13.700.820</b>	<b>-</b>	<b>245.384</b>	<b>-</b>	<b>245.384</b>	<b>(13.700.820)</b>	<b>7.892.162</b>	<b>-</b>	<b>7.892.162</b>
<b>Saldo Final del período Actual 31.03.2019</b>	<b>170.749.389</b>	<b>14.665.883</b>	<b>119.962</b>	<b>(131.970)</b>	<b>14.653.875</b>	<b>7.646.778</b>	<b>193.050.042</b>	<b>-</b>	<b>193.050.042</b>

(1) Ver detalle en Nota N°13.c)

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditado)

Estado de flujos de efectivo		Notas	31-03-2020	31-03-2019
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			M\$	M\$
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
	Clases de cobros por actividades de operación			
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.537.906	905.812
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		-	1.448
	Clases de pagos			
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.164.519)	(977.118)
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		(595.600)	(277.243)
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		(196.754)	(200.557)
91110	Dividendos pagados		-	-
91120	Dividendos recibidos		-	-
91130	Intereses pagados		-	-
91140	Intereses recibidos		2.353	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo		35.050	-
<b>91170</b>	<b>Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros</b>		<b>(381.564)</b>	<b>(547.658)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		4.243.773	7.646.778
	<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:</b>			
91320	Depreciaciones y amortizaciones		1.978.365	2.055.951
91330	Provision por Riesgo de credito		1.775.223	(1.374.468)
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociacion		-	-
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		350.743	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
91370	Utilidad neta en venta de activos fijo		(178.974)	-
91380	Castigos de activos recibidas en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		6.905	14.996
91400	variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
	<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>			
91410	(Aumento)disminucion en colocaciones de credito social	37	(6.984.764)	(1.872.792)
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		27.901	12.457
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		(189.485)	(2.677.418)
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		(349.133)	(45.777)
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(39.621)	(14.181.242)
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		9.325.472	6.334.998
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		618.667	(2.063.113)
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		38.009.229	191.955
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		7	(78)
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		(1.078.413)	14.370.725
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		2.507.560	1.028.751
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(6.436.642)	(2.961.544)
91530	Otros		(3.691.438)	574.726
<b>91540</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros</b>		<b>39.895.375</b>	<b>7.054.905</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(1.232.761)	(1.211.213)
91820	Otros	38	74.970	74.069
<b>91830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales</b>		<b>(1.157.791)</b>	<b>(1.137.144)</b>
<b>91000</b>	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>38.356.020</b>	<b>5.370.103</b>

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditado)

Estado de flujos de efectivo		Notas	31-03-2020	31-03-2019
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			M\$	M\$
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
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 subsidiarias 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		-	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		(2.602)	(754)
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
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		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
<b>92250</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros</b>		<b>(2.602)</b>	<b>(754)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(604.376)	(1.127.683)
92330	Ventas de activos Fijos		683.989	74.795
92340	Inversión en sociedades		-	-
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-
92370	Otros		-	-
<b>92380</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de</b>		<b>79.613</b>	<b>(1.052.888)</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
92820	Otros	38	-	-
<b>92830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>92000</b>	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>77.011</b>	<b>(1.053.642)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>				
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
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		29.421	-
<b>93070</b>	<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		(48.093)	-
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		-	-
<b>93170</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros</b>		<b>(18.672)</b>	<b>-</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
93310	Emisión de Bonos		27.161.098	-
93320	Pago de bonos		(7.072.468)	(12.095.228)
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	5.939.378
93340	Otros		-	(213.234)
<b>93350</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros</b>		<b>20.088.630</b>	<b>(6.369.084)</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
<b>93830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>93000</b>	<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>20.069.958</b>	<b>(6.369.084)</b>
<b>94000</b>	<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>58.502.989</b>	<b>(2.052.623)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
<b>95200</b>	<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>58.502.989</b>	<b>(2.052.623)</b>
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	8	88.479.461	90.934.948
<b>90000</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>8</b>	<b>146.982.450</b>	<b>88.882.325</b>

Las notas adjuntas números 1 al 46 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 1 - Información General

### a) Constitución y objetivos de la Institución

Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, (en adelante 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 las asignaciones familiares, 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 Comisión para el Mercado Financiero, en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el N° 1009 el 11 de septiembre de 2008, y, como administradora de Mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su Casa Matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

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

La última modificación del estatuto se aprobó en la sesión de Directorio N°718 ordinaria, de fecha 20 de diciembre de 2011, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 31 de enero de 2012 rectificadas por escritura pública del 13 de marzo de 2012, ambas otorgadas 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°44, de Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 2012, publicado en el Diario Oficial de 24 de mayo de 2012.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 1 - Información General (continuación)

### b) Gobierno Corporativo

Siguiendo las mejores prácticas, Los Héroes CCAF 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 CCAF, 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 CCAF de cara a sus clientes, reguladores, inversionistas, grupos de interés y comunidad en general. Dichos comités están integrados por Directores de Los Héroes CCAF 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 Estrategia y Beneficios Sociales:** Su objetivo es estudiar y presentar al Directorio propuestas para adoptar decisiones relacionadas con la definición y control de la estrategia global, de negocios, de contribución social y de imagen corporativa de Los Héroes CCAF. Le corresponde generar una visión única respecto al plan estratégico de largo plazo de Los Héroes CCAF, con el plan de contribución social, de negocios y de imagen corporativa. En esta instancia se revisan periódicamente los resultados comerciales, de contribución social, de competencia, calidad de servicio, de personas, de comunicaciones corporativas, de proveedores, entidades relacionadas y asuntos públicos. En él participa un asesor profesional externo.

**Comité de auditoría:** Su función principal es velar por el fiel cumplimiento de las normas impartidas por la alta administración y los organismos reguladores, de forma tal de propender a un ambiente de control interno confiable y efectivo en la organización. Vela que los estados financieros presenten la situación financiera y el resultado de las operaciones en forma correcta, certera y razonable, de acuerdo con los hechos económicos y cumplimiento de las normas contables internacionales y las impartidas por nuestro regulador. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 1 - Información General (continuación)

### b) Gobierno Corporativo (continuación)

**Comité de riesgo:** El alcance del trabajo del Comité considera 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 y límites y monitorear el desempeño e implementar mecanismos de mitigación. Ejemplos de éstos son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional y tecnológico, legal, reputación, lavado de activos, financiamiento del terrorismo, cohecho a funcionario público nacional y extranjero, entre otros. El Comité debe, por lo menos anualmente, llevar a cabo una revisión de la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos de Los Héroes CCAF y debe informar al Directorio sobre esto. La revisión deberá abarcar todos los controles financieros, operativos y de cumplimiento. El Comité también debe asegurarse de que se está prestando la debida atención al desarrollo de una cultura de toma de decisiones consciente de los riesgos. Cuenta con la participación de dos asesores profesionales externos.

**Comité de personas y gobierno corporativo:** Su objetivo es planificar, diseñar e implementar programas estratégicos orientados a incrementar la calidad y productividad del factor humano, a fin de lograr la competitividad de la organización. Le corresponde estudiar y proponer sistemas de compensación que incluyan programas de incentivos y beneficios aplicables al Gerente General, Fiscal, Contralor y a los principales Ejecutivos; conocer la evaluación anual de desempeño del Gerente General, Fiscal, Contralor y principales ejecutivos, así como el nivel de desarrollo de las competencias definidas para cada cargo; y gestionar el plan de sucesión y subrogación de los principales puestos.

### c) Inscripción en el Registro de Valores

Los Héroes CCAF se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el N° 1009 el 11 de septiembre de 2008, quedando sujeta a los requerimientos que esta Superintendencia impone a las empresas fiscalizadas. Esta inscripción fue autorizada mediante oficio ORD N°25.789 del 15 de abril de 2008 de la Superintendencia de Seguridad Social. Además, como Administradora de Mutuos Hipotecarios endosables se encuentra inscrita en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables de la CMF bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010.

### d) Entidades fiscalizadoras

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSES) y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en su calidad de emisor de instrumentos de oferta pública y también como agente administrador de mutuos hipotecarios endosables.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

### 2.1) Período contable

Los estados financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Estados Integrales de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

### 2.2) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 31 de marzo de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) en Circular N° 2715 del 11 de febrero de 2011, la cual establece que las Cajas de Compensación de Asignación Familiar deberán adoptar a partir del 1° de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), salvo en lo que respecta a las provisiones por riesgo de crédito, las que deben ceñirse a la normativa impartida para tales efectos, por esta misma Superintendencia, mediante circular N°2.588 del año 2009.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- a) Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- b) Los instrumentos financieros con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.
- c) Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados al valor razonable.
- d) Los terrenos, edificios e instalaciones son valorizados utilizando el modelo de revaluación.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

Los estados financieros consolidados han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de mayo de 2020.

#### a) Normas adoptadas con anticipación

Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas, no han adoptado con anticipación ninguna norma.

**Normas, modificaciones e interpretación que han sido aplicadas en estos estados financieros consolidados.**

#### **Impacto de la aplicación de Nuevas Normas, Enmiendas y Nuevas Interpretaciones**

Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)

Las enmiendas aclaran que mientras los negocios tienen generalmente outputs, los outputs no son requeridos para que un conjunto integrado de actividades y activos califiquen como un negocio. Para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyen significativamente a la capacidad de crear outputs.

Se proporcionan guías adicionales que ayudan a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.

Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos está concentrado en un solo activo identificable o grupo de activos similares.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

#### **Normas, modificaciones e interpretación que han sido aplicadas en estos estados financieros consolidados (continuación)**

##### **Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)**

Las enmiendas tienen la intención de hacer más fácil el entendimiento de la definición de material en NIC 1 y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas IFRS. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”.

La definición de material en NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

**Normas, modificaciones e interpretación que han sido aplicadas en estos estados financieros consolidados. (continuación)**

#### Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado

El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.

El nuevo Marco Conceptual:

- Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.
- Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.
- Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.
- Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo
- Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados

Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

**Normas, modificaciones e interpretación que han sido aplicadas en estos estados financieros consolidados. (continuación)**

#### **Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)**

Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

- b) **Normas modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.**

#### **NIIF 17, Contratos de Seguros**

NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 *Contratos de seguro*.

NIIF 17 establece un modelo general, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el '*Enfoque de Honorarios Variables*' ("*Variable Fee Approach*"). El modelo general es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el '*Enfoque de Asignación de Prima*' ("*Premium Allocation Approach*").

El modelo general usa supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Un borrador de exposición "Modificaciones a NIIF 17" aborda las preocupaciones y desafíos de la implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fuera publicada. Uno de los principales cambios propuestos es el diferimiento de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 en un año para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.2) Bases de preparación (continuación)

#### b) Normas modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que el Grupo no ha adoptado con anticipación (continuación)

##### Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)

Las enmiendas proporcionan un enfoque más general para la clasificación de pasivos bajo NIC 1 basado en los acuerdos contractuales existentes a la fecha de reporte. Las enmiendas afectan solamente la presentación de pasivos en el estado de situación financiera – no el importe u oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información que las entidades revelan acerca de esos ítems. Las enmiendas:

- i. aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" para diferir la liquidación al menos doce meses y dejar explícito que solo los derechos vigentes "al cierre del período de reporte" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
- ii. aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
- iii. dejan en claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.3) Bases de consolidación

##### Subsidiarias

Las Subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los Héroes CCAF es la Matriz principal y al 31 de marzo de 2020 y 2019 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes; Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.; Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes; Los Héroes Spa e Inversiones y Asesorías Plaza Brasil S.A.

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

Las Subsidiarias controladas por Los Héroes CCAF fueron establecidas en base a una estrategia comercial que es el caso de los centros recreacionales. Siendo así, Los Héroes CCAF consolidó con las siguientes Subsidiarias:

<b>Subsidiarias: Servicios a otras Empresas</b>	<b>RUT</b>	<b>País</b>	<b>Moneda Funcional</b>
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial	72.286.300-3	Chile	Pesos
Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.	76.965.737-1	Chile	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos
Los Héroes SpA	76.896.673-7	Chile	Pesos
Inversiones y Asesorías Plaza Brasil S.A.	96.778.060-K	Chile	Pesos

La Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes, 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. Actualmente esta Corporación no desarrolla actividades y tiene suspendido su giro ante el Servicio de Impuestos Internos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.3) Bases de consolidación (continuación)

#### Subsidiarias (continuación)

Los Héroes SpA tiene por objeto la inversión en sociedades regidas por la Ley N°20.950 y especialmente en sociedades emisoras y u operadoras de medios de pago con provisión de fondos, conforme lo dispuesto en el art. 19 N°9 de la Ley N°18.833.

La Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. tiene por objeto exclusivo la emisión y operación de medios de pago con provisión de fondos acorde a las exigencias de la Ley N°20.950.

La Sociedad Inversiones y Asesorías Plaza Brasil S.A., tiene por objeto, adquirir a cualquier título y enajenar, todo tipo de bienes muebles o inmuebles, corporales e incorporales, incluyendo acciones, valores mobiliarios, efectos de comercio, títulos de crédito y demás instrumentos representativos de capital o de deuda; prestar a terceros, por sí misma o asociada con otras, todo tipo de servicios, asesorías en todo tipo de proyectos relacionados al área inmobiliaria, financiera, crediticia, etc.; desarrollar y promover, por sí misma o en asociación con terceros toda clase de negocios, tanto del área inmobiliaria, como en relación con otra clase de bienes corporales e incorporales, seguros, créditos, leasing, arrendamiento, otros y concurrir a la constitución de nuevas sociedades y/o participar en sociedades ya existentes.

#### Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF y subsidiarias incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2020 y 2019. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.4) Información financiera por segmentos operativos

Los segmentos operativos están definidos como los componentes de la Entidad sobre la cual la información de los estados financieros está disponible, participa en actividades de negocios en 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, es evaluada permanentemente por el Directorio y la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación de desempeño. De acuerdo a lo anterior, Los Héroes CCAF determinó los siguientes segmentos operacionales:

#### 2.4.1) Contribución social y otros

Contribución 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. Ejemplo de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono de escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativa, deportiva o artística y descuentos y bonos por prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

#### 2.4.2) 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. Este segmento además contempla los ingresos percibidos por el "Servicio de Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social" y los ingresos derivados del cobro de los aportes del 1% de la pensión de los afiliados pensionados.

### 2.5) Transacciones en moneda extranjera

#### a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera («moneda funcional»). Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de representación de la situación financiera del Grupo.

#### b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

#### c) Entidades del Grupo

Todas las entidades del grupo tienen la misma moneda funcional, pesos chilenos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.6) Propiedades, planta y equipo

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente las Sucursales, Casa Matriz y Centros recreacionales.

#### Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, 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 propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, se registran como ítems separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo. Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedades, planta y equipo se determinan comparando los precios de la utilidad obtenida de las ventas con los valores en libros de propiedades, planta y equipo y se reconocen netas, en el rubro "Otras ganancias (pérdidas)".

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

Los Héroes CCAF utiliza el modelo revaluación para la valorización de los edificios corporativos, sucursales propias y centros recreacionales. Las revaluaciones son efectuadas periódicamente por profesionales independientes.

#### Costos posteriores

El costo incurrido por reemplazar parte de un ítem de propiedades, planta y equipo es activado en 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 propiedades, planta y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

##### Depreciación de propiedades, plantas y equipos

Los Héroes CCAF deprecia los activos de propiedades, planta y equipo, 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:

<b>Activos</b>	<b>Años</b>
Edificios:	
Casa Matriz y Sucursales	41
Centros Recreacionales	15
Instalaciones	12
Equipos tecnológicos y máquinas	6
Vehículos	<u>7</u>

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.

##### Arrendamiento financiero

Los Héroes CCAF adoptó la NIIF 16 “Arrendamientos”, midiendo los pasivos por arrendamiento y los activos por derecho de uso en los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, tomando como referencia los pagos del arrendamiento por el resto del plazo del contrato de arrendamiento, usando la opción de registrar el activo en un monto igual al pasivo; también se determinó la tasa de interés en la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2019) de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso. Los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial se amortizarán contra resultados durante el período de los contratos.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

#### 2.8) Activos intangibles

##### a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

##### b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

##### c) Programas informáticos

Las licencias de software computacionales son valorizadas a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros acumulados. La vida útil se estima 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.

##### d) Gastos de investigación y desarrollo

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

#### 2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

#### 2.10) Pérdidas por 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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros, (continuación)

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 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.

### 2.11) Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

#### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.11) Activos financieros (continuación)

##### b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en Colocaciones de crédito social, corrientes y no corrientes (Nota 2.14).

##### c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si Los Héroes CCAF vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

##### d) Activos financieros 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.

##### e) Deterioro de otros activos financieros

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.11) Activos financieros (continuación)

##### e) Deterioro de otros activos financieros (continuación)

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

##### f) 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, aun 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.

#### 2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los Héroes CCAF usa instrumentos financieros derivados con el objeto de cubrir fluctuaciones en las tasas de interés y la inflación. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato derivado y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. Los Héroes CCAF designa determinados derivados como:

- a) Coberturas del valor razonable
- b) Coberturas del flujo de caja

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura (continuación)

Los Héroes CCAF documentan al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de coberturas y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de coberturas. Los Héroes CCAF también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de coberturas son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

##### a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

Los Héroes CCAF no ha utilizado coberturas de valor razonable en los períodos presentados.

##### b) Coberturas de flujo de caja

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en Otras Reservas. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de "Gastos por Intereses y Reajustes" o "Resultados por unidad de reajuste", según corresponda.

Los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en "Gastos por Intereses y Reajustes" a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas. En el caso de las coberturas de tasa de interés y moneda (cross currency swap), los importes reconocidos en Otras Reservas se reclasifican a resultados en "Gastos por Intereses y Reajustes" a medida que se devengan los intereses y "Resultados por unidad de reajuste" producto de la valorización de la deuda al tipo de cambio de la UF de cierre.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura (continuación)

#### b) Coberturas de flujo de caja (continuación)

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en "Otras Reservas" hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados dentro de "Gastos por Intereses y Reajustes" o "Resultados por unidad de reajuste", según su naturaleza.

### 2.13) Inventarios

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

### 2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables

Las Colocaciones de crédito social 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, que de acuerdo a Los Héroes CCAF no difiere de la tasa efectiva, menos la provisión determinada por la Circular N°2.588, de 2009.

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.

### 2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, saldos disponibles en cuentas corrientes, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos Financieros. En el Estado de Situación, los descubiertos Financieros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.16) Fondo social

Corresponde a los recursos netos formados por la C.C.A.F. a través del tiempo conforme a lo dispuesto en el Artículo 29 de la Ley N°18.833.

También se incluyen en este ítem las provisiones por riesgo de crédito que hubiesen sido autorizadas por la SUSESO de conformidad con las instrucciones impartidas en el punto III.4 de la Circular N°2.588, de 11 de diciembre de 2009.

### 2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo, para aquellas transacciones significativas de plazos superiores a 90 días.

### 2.18) Otros pasivos financieros

Los recursos de terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

El valor razonable del componente de pasivo de un bono convertible se determina aplicando la tasa de interés de mercado para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del costo amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento.

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

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 a la fecha no tiene pasivos bajo esta categoría.
- Otros pasivos financieros: Otros pasivos financieros, que incluye los préstamos bancarios, 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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los Héroes CCAF provisiona 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 espera 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 en los resultados del período 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.

### 2.20) Beneficios a los trabajadores

#### a) Obligaciones por pensiones

No aplica a Los Héroes CCAF.

#### b) Otras obligaciones posteriores a la jubilación

No aplica a Los Héroes CCAF.

#### c) Indemnizaciones por retiro

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 distintas a la legalmente establecida, por lo cual no registra provisión de carácter voluntario. Las subsidiarias no tienen pactado con su personal pagos por este concepto.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.20) Beneficios a los trabajadores (continuación)

##### d) Planes de participación en beneficios y bonos

###### - Beneficios a corto plazo

Los Héroes CCAF contempla el pago de una bonificación anual para el rol ejecutivo, por el cumplimiento de objetivos y metas, previa autorización del Directorio, consistente en un número determinado de remuneraciones. Dicho bono se provisiona en forma mensual en base al gasto anual estimado.

###### - Beneficios de largo plazo

Los Héroes CCAF ha constituido provisiones por beneficios de largo plazo con sus trabajadores en virtud de la existencia de obligaciones derivadas del contrato de trabajo. Dichas obligaciones dan lugar a la constitución de provisiones las que se encuentran calculadas utilizando supuestos actuariales incluyendo variables como la tasa de rotación del personal, el incremento de remuneraciones y la probabilidad de uso de este beneficio.

##### e) Vacaciones del personal

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

#### 2.21) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

#### 2.22) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Los Héroes CCAF basan sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

#### 1) Ingresos por servicios no financieros

##### - Ingresos Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo los Héroes

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios corresponden principalmente a servicios de recreación, hotelería y producción de eventos, los cuales se reconocen al momento de la prestación de los servicios.

#### 2) Ingresos por servicios financieros

##### - 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 prestación de servicios

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

##### - Aporte 1% pensionado

Corresponde al aporte 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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

#### 2) Ingresos por servicios financieros (continuación)

##### - Ingresos por pagos de pensiones

Corresponde al ingreso devengado por los Servicios de Atención y Pago de Pensiones a través de toda la red de sucursales.

#### 3) Ingresos por beneficios sociales

##### - 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.

##### - 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.

### 2.23) Arrendamientos

#### Arrendamiento financiero

Los Héroes CCAF evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. Los Héroes CCAF reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, Los Héroes CCAF reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.23) Arrendamientos (continuación)

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos No Financieros” de los estados individuales de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

Los Héroes CCAF remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.23) Arrendamientos (continuación)

Los Héroes CCAF no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando Los Héroes CCAF incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro "Propiedades, Planta y Equipos".

Los Héroes CCAF aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de "Propiedad, planta y equipos".

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.24) Contratos de construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

### 2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

### 2.26) Medioambiente

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 medioambiente 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.

### 2.27) Otras políticas contables significativas

#### Método de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento serán traducidos a moneda nacional, de acuerdo con 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:

	31.03.2020	31.12.2019
		\$
Unidad de Fomento	28.597,46	28.309,94

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".

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

#### **Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación**

Las participaciones en Asociadas sobre las que Los Héroes CCAF posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. En términos generales, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que Los Héroes CCAF posee una participación superior al 20%. Los Héroes CCAF posee influencia significativa, por las inversiones en entidades relacionadas dado que posee un Director e interviene en las políticas financieras de la Sociedad (Nota 14). El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación de Los Héroes CCAF en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con las Filiales. Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación en cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso por parte de Los Héroes CCAF de reponer la situación patrimonial de la Sociedad, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

#### **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 CCAF realizó el análisis del impacto de esta desviación, donde se concluyó que los efectos son inmatrimoniales.

#### **Transacciones con partes relacionadas**

Los Héroes CCAF, y sus Subsidiarias revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 16) 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 Afiliadas, 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.

#### **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 Subsidiarias, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

##### 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. Los Héroes CCAF no reconoce 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. Los Héroes CCAF no reconoce ningún pasivo contingente, solo se incluyen las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

##### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponde a:

- i) 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.
- 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) Deudores por venta de servicios a terceros, corresponden a convenios de recaudación los que son facturados una vez prestado el servicio.
- 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 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.
- vi) Los servicios de hotelería y producción de eventos se facturan una vez prestado el servicio y se registran a su valor razonable.

# **CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## **Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)**

### **2.28) Cambios Contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.

### **Nota 3 - Transición a las NIIF**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 4 - Futuros Cambios Contables

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las normas.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

### 5.1) Factores de riesgo financiero

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 áreas especializadas para identificar, medir, 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 y procesos de riesgo está diseñada para proteger la reputación y el desempeño de Los Héroes mediante la identificación y gestión de riesgos de manera integral e integrada. Estos procesos de gobernanza incluyen:

- Identificación y medición: garantizar la comprensión de las posiciones de riesgo de la Empresa.
- Políticas y aprobaciones: alineamiento de las decisiones efectuadas cotidianamente por los colaboradores de todos los niveles, con los objetivos de gestión de riesgo de la Organización.
- Mitigación y escalamiento: gestión y comunicación de riesgos.
- Determinación del monto de provisiones por incobrables.
- Definición de estructura de financiamiento que asegure niveles de liquidez adecuados y calce en los vencimientos de activos y pasivos.
- Informes y evaluación: evaluar continuamente el desempeño y cumplimiento con los niveles de aceptación de riesgo y su relación con el retorno de la corporación.
- Capacitación y toma de conciencia: asegurar que la responsabilidad está bien comunicada y es entendida por todos los colaboradores.

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

- Directorio
- Comité de Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comité Ejecutivo de Riesgo
- Gerencia Corporativa 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.

La función del Comité de Auditoría respecto a la gestión de riesgo es velar por el fiel cumplimiento de las normas impartidas por la Administración y los organismos reguladores de forma tal de mantener un ambiente de control interno confiable y efectivo en la organización. Además, vela por los riesgos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho, entre otros.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

La Gerencia Corporativa de Riesgo es la unidad especializada encargada de velar por el proceso de gestión integral de riesgos y es responsable funcional de la administración de todos los riesgos: riesgo de crédito, riesgo financiero (liquidez, mercado, solvencia), estratégico y riesgo operacional.

El Comité Ejecutivo de Riesgo es la instancia de revisión de los riesgos y de monitoreo del desarrollo de las actividades planificadas por materia.

Los Héroes CCAF administra sus riesgos de acuerdo con lo establecido regulatoriamente por la Superintendencia de Seguridad Social, pero es importante destacar que se ha decidido adoptar algunos aspectos de normas ISO en materias de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio, y de metodología COSO 2013 en el Sistema de Control Interno. Asimismo, se ha adoptado algunos aspectos atinentes de los requerimientos del comité de Basilea en materia de Riesgos de Crédito, Financiero y Operacional, además de incorporar aspectos metodológicos la normativa que se aplica al sistema bancario chileno (contenidos en la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF), como parte de la estrategia de adoptar las mejores prácticas de la industria financiera nacional e internacional.

Las políticas para la administración de los distintos riesgos son aprobadas y revisadas regularmente por el Directorio y las distintas instancias de Gobierno Corporativo, con el objetivo de mantenerlas actualizadas y adaptadas a los cambios tanto en las estrategias de negocios, productos, servicios, procesos y segmentos, como en las condiciones del mercado y las regulaciones. Además, las políticas contienen los lineamientos y límites que tienen como propósito acotar los riesgos a los que está expuesto Los Héroes. Estos límites permiten monitorear y controlar: en riesgo de crédito, concentraciones de cartera e indicadores de morosidad, provisiones y su cobertura y clasificación de contraparte; en administración de liquidez los límites que obligan la mantención de fondos de reserva, concentración de deuda, *leverage*, disponibilidad de financiamiento, y calce de ingresos-egresos en bandas temporales; en riesgo de mercado los límites están asociados a las exposiciones que se registra en los libros de caja de largo y corto plazo; a estos se suman los límites de solvencia y covenants de instrumentos financieros.

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

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de mercado
- c) Riesgo de liquidez

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (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 financieras con Los Héroes CCAF bajo condiciones y plazos previamente establecidos.

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 Comité de Riesgo y el Directorio, 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 en función de la clasificación de empresas, el riesgo trabajador (a través de un score de originación) y el riesgo pensionado, así también como las atribuciones de crédito asignadas 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 del segmento trabajador se evalúa en base a un score de originación el que fue desarrollado en base a comportamiento histórico de la cartera, este fue implementado en julio 2013, y su última actualización fue efectuada en septiembre de 2017. El riesgo del segmento pensionado se evalúa en base a criterios de morosidad, entidad pagadora, edad, tipo de pensión, propósito de los fondos, plazo y carga financiera mensual.

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (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 (estándar, complementaria y adicional) que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito.

El cálculo de la provisión estándar, mínimo exigido normativamente, considera los factores de provisión establecidos por el regulador<sup>2</sup>. Esto es, la cartera de Crédito Social se agrupa en tramos de mora clasificando a cada deudor según su máxima morosidad y se asigna factores de provisiones por cada uno de los tramos establecidos.

La provisión complementaria se determina utilizando un modelo de provisiones interno, el cual fue ajustado a partir del cierre del ejercicio de enero 2019. Dicho ajuste, fue desarrollado en conjunto por Los Héroes CCAF y un consultor líder mundial y de amplia experiencia en el desarrollo de modelos de provisiones. Los Héroes CCAF aportó con su conocimiento del negocio y cumplió el rol de validador técnico del modelo, el cual está basado en la metodología de Pérdida Esperada y en el comportamiento histórico de la cartera, considerando en su desarrollo las mejores prácticas de la industria del modelamiento, en la línea de Basilea, y tomando elementos de otras normativas internacionales que sean aplicables. Todo lo anterior permite cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de la cartera, reconocer su riesgo idiosincrático y contar con una adecuada suficiencia de provisiones. El ajuste del modelo interno, que aplica sobre la cartera de Crédito Social de consumo, fue aprobado en sesión N° 803 de Directorio de abril 2018, y luego aprobado por la SUSESO mediante Oficio N° 46461 del 14 de septiembre 2018. Posteriormente, en sesión N° 810 de Directorio de noviembre 2018, se aprobó su implementación en el cierre del ejercicio de enero 2019.

Los parámetros del modelo interno de Pérdida Esperada son:

- Probabilidad de Incumplimiento (*Probability of Default*, PD): Probabilidad de ingreso al estado de incumplimiento en un horizonte de medición determinado.
- Pérdida dado el Incumplimiento (*Loss Given Default*, LGD): Estimación de la pérdida efectiva dado el ingreso al estado de incumplimiento.
- Exposición al Incumplimiento (*Exposure At Default*, EAD): Saldo de exposición al momento de ingresar al estado de incumplimiento.

Estos parámetros permiten obtener la Pérdida Esperada (PE) de la cartera de Crédito Social mediante la ecuación:

$$PE = PD \times LGD \times EAD$$

<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.

<sup>2</sup> Circular N° 2.825 "Modifica Instrucciones Sobre Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito contenidas en Circular 2.588" emitida por la Superintendencia de Seguridad Social el 17 de abril de 2012 y que entró en vigencia en enero de 2013.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### a) Riesgo de crédito (continuación)

##### Información cuantitativa riesgo de crédito

Para el caso de un stock de Crédito Social de Consumo de una cartera que no ha sido originalmente aprobada por políticas de Los Héroes CCAF y que no se conocen sus antecedentes crediticios históricos, como es el caso del stock migrado de créditos de Gabriela Mistral CCAF al momento de su absorción por parte de Los Héroes CCAF ocurrida en noviembre de 2018, su provisión interna se calcula en base al mayor factor de provisión entre el modelo interno utilizado por Los Héroes hasta diciembre de 2018<sup>3</sup>, y el Índice de Provisiones original de cada operación de la cartera absorbida.

Se constituyen provisiones complementarias sólo si el monto de provisiones determinado por la metodología de provisiones estándar es inferior al monto de provisiones determinados por la metodología interna.

La provisión interna de Créditos de uso Contingente por producto de Crédito Social Más Salud, utiliza los parámetros de la metodología de Pérdida Esperada y la exposición contingente al incumplimiento.

Para la cartera de Crédito Social Hipotecario las provisiones se determinan de acuerdo con lo establecido en la normativa Circular N° 3.068 de enero 2015 y sus cálculos se basan en función de la relación deuda a garantía de los Mutuos Hipotecarios que mantenga en cartera Los Héroes CCAF (deuda vigente/última tasación disponible) combinada con los meses de morosidad de dichos Mutuos.

Respecto a la provisión adicional (sistémica), esta corresponde a las provisiones producidas por los riesgos sistémicos frente a perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que puedan afectar a un sector, industria o grupo de deudores, especialmente si existen concentraciones de créditos u otra situación que amerite reconocer un riesgo adicional.

---

<sup>3</sup> Este modelo se basa en estimaciones de factores de provisión mediante dos métodos: Método de Camada para la cartera de Crédito Social por segmento, y Análisis de *Roll-Rate* para los productos reprogramados por segmento.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

##### a) Riesgo de crédito (continuación)

##### Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

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

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. Sólo para los trabajadores pertenecientes a Organismos Públicos y con régimen contractual distintos al Código del Trabajo, el Crédito Social opera como descuento voluntario, sin embargo, de igual forma se descuentan de forma directa a través de la remuneración.

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, éstas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de marzo de 2020 se cuenta con un 100% de cobertura. Se cuenta también con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

Los Héroes CCAF monitorea mensualmente las concentraciones de carteras de Crédito Social según tipo de afiliado y por sector industrial de empresas, siguiendo los indicadores de morosidad por segmento, producto y fecha de origen del crédito.

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de segmento al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

<b>Segmento</b>	<b>% Total Stock de Colocaciones mar-2020</b>	<b>% Total Stock de Colocaciones dic-2019</b>
Pensionado	52,1%	51,1%
Trabajador	47,9%	48,9%
Total	100,0%	100,0%

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

##### a) Riesgo de crédito (continuación)

##### Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Cabe señalar que la composición por segmento al cierre de marzo de 2020 es de 47,9% para el segmento Trabajador y 52,1% para el segmento Pensionado, cifra superior al 51,1% registrado en diciembre de 2019, debido al crecimiento del flujo de créditos otorgados a pensionados durante el primer trimestre de 2020, y al descenso de las colocaciones del segmento Trabajador, específicamente el subsegmento de Gobierno Central debido a las restricciones impuestas por la Circular N°3355 de la SUSESO emitida en abril de 2018.

Al 31 de marzo de 2020, la concentración de la cartera del segmento Trabajador, en términos del sector económico en que se desempeña la Empresa Afiliada a la cual pertenece el deudor, muestra los resultados que se detallan a continuación:

<b>Industria</b>	<b>mar-20</b>	<b>dic-19</b>
Gobierno Central	21%	22%
Municipios	14%	14%
Servicios	10%	9%
Alimentación	7%	7%
Educación	7%	6%
Manufacturero	5%	5%
Supermercados	4%	4%
Forestal	4%	4%
Transporte	4%	4%
Comercio	3%	3%
Otros	21%	22%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### a) Riesgo de crédito (continuación)

##### Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Al cierre de marzo de 2020 se incorpora la industria “Comercio” en el cuadro, la cual pasa a ser una de las 10 principales concentraciones, desplazando a la industria “Minería”. Por otro lado, la concentración de Gobierno Central disminuye debido a las restricciones impuestas por la Circular N°3355 de la SUSESO, emitida en abril de 2018, lo cual se atenúa en el primer trimestre de 2020, dada la emisión de la circular N°3445 de la SUSESO, emitida en julio de 2019, en que se establece el crédito para este segmento como un descuento con prelación.

En relación con la antigüedad de impagos, el siguiente cuadro resume las provisiones por tipo y por categoría de riesgo. Los créditos sociales de consumo se clasifican para efectos de provisión estándar por riesgo de crédito, de acuerdo con la morosidad de las obligaciones de sus deudores. Para este efecto, considerará la siguiente situación de morosidad, debiendo quedar clasificado, en la categoría que corresponda, el saldo de los créditos que se señalan:

Categoría “A”: préstamos cuyos deudores mantienen todos sus pagos al día.

Categoría “B”: préstamos cuyos deudores presentan una morosidad inferior o igual a 1 mes.

Categoría “C”: préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 1 mes e inferior o igual a 2 meses.

Categoría “D”: préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 2 meses e inferior o igual a 3 meses.

Categoría “E”: préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 3 meses e inferior o igual a 4 meses.

Categoría “F”: préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 4 meses e inferior o igual a 5 meses.

Categoría “G”: préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 5 meses e inferior o igual a 6 meses.

Categoría “H”: préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superior a 6 meses y hasta 12 meses.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

##### a) Riesgo de crédito (continuación)

Información de Provisiones en M\$ a marzo de 2020			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar M\$	Provisión Complementaria M\$	Total Provisión M\$
A	1.364.690	2.662.391	4.027.081
B	1.148.019	410.150	1.558.169
C	794.806	221.865	1.016.671
D	857.061	109.903	966.964
E	870.214	81.244	951.458
F	812.040	69.533	881.573
G	979.712	82.600	1.062.312
H	5.697.584	503.892	6.201.476
<b>Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)</b>	<b>947.688</b>	<b>-</b>	<b>947.688</b>
<b>Total Crédito Social</b>	<b>13.471.814</b>	<b>4.141.578</b>	<b>17.613.392</b>
<b>Hipotecario</b>	<b>124.893</b>	<b>-</b>	<b>124.893</b>
<b>Más Salud</b>	<b>150.460</b>	<b>-</b>	<b>150.460</b>
<b>Sistémica</b>	<b>-</b>	<b>3.208.000</b>	<b>3.208.000</b>
<b>Total</b>	<b>13.747.167</b>	<b>7.349.578</b>	<b>21.096.745</b>

El stock de provisiones total es M\$21.096.745, que se compone de la cartera vigente de Crédito Social por M\$17.613.392, de Crédito Social Hipotecario por M\$124,893, de producto Más Salud (exposición contingente) por M\$150.460, y M\$3.208.000 de provisión sistémica, esta última debido a que Los Héroes CCAF visualiza perspectivas macroeconómicas adversas que pueden afectar sus resultados en la cartera de crédito social de consumo, generando impactos que no necesariamente son recogidos por los modelos de provisiones en forma anticipada.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

##### a) Riesgo de crédito (continuación)

El índice de provisiones de la cartera de Crédito Social (cociente entre el stock de provisiones y el stock de colocaciones) es 4,90% al cierre de marzo de 2020, menor al 5,22% registrado en diciembre de 2019. La baja del índice de riesgo se debe principalmente a la disminución de la cartera migrada de la ex CCAF Gabriela Mistral, la cual posee un mayor índice de provisiones respecto a los créditos otorgados en el marco de la Política de Crédito de Los Héroes.

Respecto a la medición de suficiencia de provisiones, se utiliza el indicador de cobertura *Back Test*, referido a las veces (en años) que el stock de provisiones cubre el flujo de castigo neto de los siguientes 12 meses, lo cual debe ser superior al *duration* de la cartera. Para la cartera Los Héroes, la cobertura *Back Test* de provisiones es de 2,1 años, superior en un 42,0% al *duration* de esta cartera (1,46 años). Por su parte, al aplicar la misma metodología al stock migrado de créditos de ex CCAF Gabriela Mistral, también se cuenta con una adecuada suficiencia de provisiones, superior al *duration* de dicha cartera.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### b) Riesgo de mercado

Es el riesgo que el valor de los activos, pasivos, ingresos o costos, sean adversamente afectados por oscilaciones en los precios de mercado (tasas de interés) y/o tipos de cambio.

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.

Al cierre de marzo de 2020 Los Héroes CCAF mantiene posiciones en instrumentos derivados con el propósito de realizar cobertura al riesgo de reajustabilidad.

- Cross Currency Swaps (CCS): Estos derivados son utilizados como hedge (cobertura), para cubrir la deuda denominada en UF que proviene de las colocaciones de los bonos corporativos en UF.

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.

Con el propósito de administrar, gestionar, medir y mantener acotado 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; este documento es revisado y aprobado por el Directorio al menos una vez al año.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

##### b) Riesgo de mercado (continuación)

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo<sup>4</sup> de análisis de brechas entre activos y pasivos, cuyos resultados son analizados y sensibilizados contra el Margen Financiero y el Patrimonio de Los Héroes CCAF.

Es importante mencionar que Los Héroes CCAF durante el año 2020 se ha mantenido por bajo sus límites de Riesgo de Mercado.

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 31 de marzo de 2020 y 2019:

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Base	Exposición al	
			Monto (M\$)	%		31.03.2020 %	31.03.2019 %
Libro Negociación <sup>[1]</sup>	-	-	743.618	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo <sup>[2]</sup>	147.268.905	2.048.763	2.974.473	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	13,78%	13,52%
Libro Caja Largo Plazo <sup>[3]</sup>	213.162.543	2.685.354	20.130.274	10%	Patrimonio	1,33%	2,96%

En resumen, al 31 de marzo de 2020, la exposición al riesgo de mercado en el Libro de Caja de corto y largo plazo, además del Libro de Negociación de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente. A marzo de 2020 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo (13,78%) se observa que está por debajo del límite normativo (20%) y es similar al del mismo mes del año 2019 (13,52%). Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja varía de un 2,96% a un 1,33% (por debajo del límite normativo de 10%).

Trimestralmente y de acuerdo con lo instruido por SUSESO<sup>5</sup>, Los Héroes CCAF realiza test de estrés de riesgo de mercado internos y los exigidos en la normativa vigente, en base a distintos escenarios adversos, considerando para ello cambios significativos en variables como tasa de interés y reajustabilidad.

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

<sup>4</sup>Definido por SUSESO en circular N°2.589 de 11 de diciembre de 2009 y sus modificaciones posteriores.

<sup>[1]</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>[2]</sup>Libro de Caja de Corto Plazo, se define como aquellos activos y pasivos financieros y operacionales del Balance que no son negociables, y/o que son adquiridos con el objetivo de mantenerlos hasta el vencimiento en cartera, y cuyos flujos son inferiores a un año.

<sup>[3]</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 son superiores a 1 año.

<sup>5</sup>Circular N°2.589 de 11 de diciembre de 2009 y sus modificaciones posteriores.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### c) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de no cumplir las obligaciones financieras contractuales y contingentes, dentro o fuera de balance, en las fechas acordadas. Dentro de él se considera tanto la capacidad de financiar aumentos de volumen de activos como el cumplir obligaciones de pago al vencimiento.

##### - **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 liquidez de mercado**

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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

La administración y seguimiento de liquidez se realiza de acuerdo con lo establecido por Los Héroes CCAF en sus políticas, y su responsabilidad recae en un área especializada para el seguimiento de estos riesgos.

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.

Asimismo, se ha definido una estructura de financiamiento de largo plazo por medio de la emisión de bonos corporativos y financiamiento externo mediante IFC que aseguran un adecuado calce entre los vencimientos de activos y pasivos.

Se ha establecido para el control de liquidez 26 indicadores que se monitorean mensualmente (20 de ellos tienen sus respectivos límites internos o normativos), 16 que dicen relación con inversión y concentración (10 de ellos con límites), 4 de endeudamiento y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez, todos estos con sus respectivos límites.

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo con la metodología establecida por la normativa vigente<sup>6</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). La metodología normativa considera como escenario base los flujos contractuales.

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

---

<sup>6</sup>Circular N°2.502 de SUSESO del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

##### c) Riesgo de liquidez (continuación)

#### Tabla con flujos y vencimientos para ingresos y egresos

31.03.2020

<b>Ingresos M\$</b>				
<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>
Disponible	48.951.050	48.951.050	48.951.050	48.951.050
Inversiones Financieras	29.807.398	29.807.398	29.807.398	29.807.398
Colocaciones de Crédito Social	27.647.028	42.194.153	84.694.802	175.476.150
Mutuos Hipotecarios no Endosables	1.752	5.255	10.510	21.019
Mutuos Hipotecarios Endosables	6.305	18.915	37.829	75.659
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	7.414.130	22.083.040	42.706.399	82.259.894
Ingresos por SIL	4.122.281	18.792.152	37.707.216	76.296.466
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.661.960	4.992.268	10.046.473	20.123.881
Cotización Previsional	36.591	109.773	219.546	439.092
Deudores por venta de servicios a terceros	1.208.109	2.437.905	6.159.660	14.781.250
Deudores varios	3.175	6.350	15.874	38.097
Ingresos por Comisiones	2.792.659	5.491.547	13.171.645	31.488.051
Otros Ingresos	8.319	25.998	48.875	103.990
<b>Total ingresos</b>	<b>123.660.757</b>	<b>174.915.804</b>	<b>273.577.277</b>	<b>479.861.997</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### b) Riesgo de liquidez (continuación)

#### Tabla con flujos y vencimientos para ingresos y egresos (continuación)

31.03.2020

Egresos M\$				
Detalle de cuenta	≤ 30 Días	≤ 90 Días	≤ 180 Días	≤ 365 Días
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	605.888	605.888	605.888	15.516.158
Pasivos Financieros	-	7.731.981	20.901.350	39.953.350
Egresos por Prestaciones Adicionales	353.764	1.155.586	2.355.941	4.891.901
Egresos por Prestaciones Complementarias	7.608.608	22.293.177	43.487.964	83.273.443
Egresos por SIL	6.568.900	19.208.282	38.097.528	77.834.071
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.657.092	4.944.224	9.825.949	20.132.423
Obligaciones con terceros	3.569.015	6.609.287	6.609.287	6.609.287
Obligaciones por Leasing	-	-	-	-
Gastos de Administración	6.550.637	19.651.912	39.303.825	78.607.650
Otros Egresos	431.249	1.347.654	2.533.590	5.390.617
<b>Total egresos</b>	<b>27.345.153</b>	<b>83.547.991</b>	<b>163.721.322</b>	<b>332.208.900</b>

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

<b>Riesgo de Liquidez</b>				
<b>Brechas de Liquidez</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>Límite Máximo</b>	<b>Base</b>
Hasta 15 días	(51,53)%	(39,65)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(56,39)%	(44,10)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(53,49)%	(38,50)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(64,32)%	(45,63)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(86,45)%	(13,04)%	100%	Fondo Social

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### c) Riesgo de liquidez (continuación)

##### **Inversiones financieras, riesgo de contraparte**

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, de acuerdo con el escenario base normativo.

##### **Inversiones financieras, riesgo de contraparte**

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 dentro de la Política de Riesgo Financiero se describe un capítulo llamado Política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador<sup>7</sup>.

### 5.2) Requerimientos de capital

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

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

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

---

<sup>7</sup>Art.31 Ley N° 18.833 del año 1989. Circular N°2.052 del 10 de abril del 2003 y sus modificaciones posteriores

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.2) Requerimientos de capital (continuación)

En este contexto, al 31 de marzo de 2020, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo con el siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$415.226
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$66.436
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$182.777

La relación Fondo Social / APRC al cierre de marzo de 2020 de Los Héroes es 44,02%, que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido por SUSESO.

### 5.3) Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de que se materialice un acontecimiento (o también llamado evento), que puede impactar en el logro de los objetivos del negocio, el adecuado resguardo del fondo social o de la reputación de Los Héroes CCAF.

El Riesgo Operacional se define más específicamente por los factores que lo originan:

- Procesos internos
- Personas
- Tecnologías de la información
- Eventos externos

Estos factores de riesgo operacional abarcan todos los aspectos de la ejecución de nuestros planes de negocio y procesos, sean éstos desarrollados internamente o se encuentren tercerizados.

Con el propósito de apoyar el logro de los objetivos definidos para los procesos de la Institución, mejorando y fortaleciendo la calidad, continuidad y seguridad de la información, Los Héroes CCAF ha implementado un Modelo de Gestión de Riesgo Operacional que funciona a través de los siguientes pilares de trabajo:

- > Gestión de Riesgo Operacional en Procesos.
- > Gestión del Riesgo Operacional basado en tres líneas de defensa
- > Gestión de la Continuidad del Negocio.
- > Gestión de la Ciberseguridad y Seguridad de la Información.
- > Control de Servicios Externalizados.
- > Apoyo a la Gestión del Cambio y Cultura de Riesgo en la Organización.

Dicho modelo busca apoyar los procesos de negocio, de tal manera de entregar a nuestros afiliados un servicio de calidad, cuidar de la mantención del fondo social para la entrega de mayores y mejores beneficios, y cumplir con los requerimientos que establece la Superintendencia de Seguridad Social.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.3) Riesgo operacional (continuación)

Por lo anterior, Los Héroes CCAF ha centrado sus esfuerzos en los principales procesos que sustentan el negocio y ha aplicado las mejores prácticas metodológicas para administrar y gestionar los riesgos presentes en ellos.

En función del monitoreo y revisión de riesgos, la Administración de los Héroes dispone del Comité Ejecutivo de Riesgo, orientado a tratar las temáticas atinentes al control interno de la Corporación, donde destaca el análisis preventivo del riesgo operacional, el *reporting* de los principales eventos de riesgo operacional y el proceso de Autoevaluación del Riesgo Operacional que desarrollan los Dueños de Proceso.

Adicionalmente, Los Héroes ha implementado un panel de gestión que contiene indicadores claves de Riesgo Operacional, distribuidos en los procesos de Crédito Social, Licencias Médicas, Asignación Familiar, Afiliación, Venta y Mantención de Pensionados, Prestaciones Adicionales, Pagos IPS y Afiliación, Venta y Mantención de Empresas y Trabajadores. Este Panel incluye Indicadores de Continuidad de Negocio, Seguridad de Información, Ciberseguridad y otros procesos de apoyo al negocio.

Todas estas materias, son presentadas periódicamente en el Comité de Riesgo del Directorio, en el cual participan Directores y la Alta Administración.

Cabe precisar que, en cuanto al plan de procesos críticos, asociados a la Continuidad de Negocio, se estructura en base al Análisis de Impacto que puedan tener los diferentes procesos, en su operación diaria, diferenciando los distintos escenarios e incidentes que puedan interrumpir el normal funcionamiento de Los Héroes. Se realizan pruebas sobre el Plan de Recuperación de Desastre tecnológico (DRP), con el objeto de asegurar la operatividad de los sistemas críticos de Los Héroes. Asimismo, se realizan Pruebas de Continuidad Operativa (PCO) que están asociados a los procesos críticos de cara al negocio, permitiendo responder de forma eficiente y oportuna a las necesidades de la Corporación, ante escenarios de contingencia.

Por su parte, las actividades ligadas a la Ciberseguridad y Seguridad de la Información se han focalizado en la prevención, gestión y cuidado de los Activos de Información, a través del levantamiento, evaluación y clasificación de estos Activos, así como del levantamiento, evaluación y gestión de riesgos tecnológicos, sumado al seguimiento e implementación de controles asociados a éstos.

## **CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### **Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

#### **5.4) Riesgo estratégico**

Es el riesgo asociado a la capacidad de Los Héroes CCAF de cumplir sus objetivos los que se pueden ver afectados por: decisiones de negocio erradas, planes de negocio ineficaces o inadecuados; nula o débil respuesta ante cambios en el entorno competitivo, ciclos de negocio, ciclos económicos, preferencias de clientes, ambiente legal y regulatorio; obsolescencia de productos y/o propuestas de valor; inadecuada ejecución de estrategias y planes de negocio, considerando dentro de ello la falta total o parcial de los talentos necesarios dentro de la organización: otros riesgos intrínsecos a la toma de decisiones de negocio.

Los focos contingentes de este riesgo son gestionados por la Alta Administración, y son reportados en el Comité de Riesgo y en el Comité de Estrategia y Beneficios Sociales.

#### **5.5) Potencial impacto de los riesgos sobre la reputación**

A pesar de que no es un riesgo propiamente tal, se menciona como riesgo reputacional al impacto y/o resultado negativo que puede tener lugar en la reputación de Los Héroes, producto de la materialización de otros tipos de riesgo. Es la posibilidad que se menoscabe la reputación corporativa y por lo tanto el valor de esta.

En Los Héroes la gestión de los impactos en la reputación es responsabilidad directa de la Gerencia de Asuntos Corporativos, apoyada en la base metodológica de gestión de riesgo y el monitoreo de la Gerencia de Riesgo Operacional. En esa línea, se monitorea un set de Indicadores enfocados a reclamos y apariciones en medios y redes sociales los que son reportados regularmente al Comité de Riesgo.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.6) Estimación 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 una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. Los Héroes CCAF incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

#### 31.03.2020

Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento (2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	116.681.809	30.303.276	-	-	146.985.085
Otros activos financieros, corrientes	628.219	-	126.333	-	754.552
Otros activos financieros, no corrientes	2.259.537	-	205.848	-	2.465.385
Colocación de crédito social, corrientes (*)	-	-	119.957.026	-	119.957.026
Colocación de crédito social, no corrientes (*)	-	-	218.785.847	-	218.785.847
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.672.613	-	1.672.613
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>119.569.565</b>	<b>30.303.276</b>	<b>340.747.667</b>	<b>-</b>	<b>490.620.508</b>

(\*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales por M\$1.126.135.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

#### 5.6) Estimación del valor razonable (continuación)

**31.12.2019**

Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento (2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	53.337.470	35.141.991	-	-	88.479.461
Otros activos financieros, corrientes	356.602	-	250	-	356.852
Otros activos financieros, no corrientes	2.307.853	-	185.511	-	2.493.364
Colocación de crédito social, corrientes (*)	-	-	116.970.631	-	116.970.631
Colocación de crédito social, no corrientes (*)	-	-	214.623.621	-	214.623.621
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.700.514	-	1.700.514
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>56.001.925</b>	<b>35.141.991</b>	<b>333.480.527</b>	<b>-</b>	<b>424.624.443</b>

(1) El reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros son los siguientes:

- Nivel 1: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- Nivel 2: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios).
- Nivel 3: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

(2) Valorizadas al costo amortizado a la tasa efectiva.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

### 6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, no han existido cambios en estimaciones contables.

A continuación, se describen las estimaciones contables importantes realizadas en los estados financieros consolidados:

#### i) 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.

#### ii) 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.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

#### 6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

- iii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central (BCP) e inversiones en depósitos a plazo superior a 90 días, se utiliza el valor justo explicado en Nivel 1 según lo descrito en el párrafo de más abajo con efecto en resultados.
- iv) El reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros son los siguientes:
  - Nivel 1: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
  - Nivel 2: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios).
  - Nivel 3: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.
- v) 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 y cuando existe indicio de deterioro.
- vi) 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 Subsidiarias 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 Subsidiarias, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

#### 6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

Los rubros afectados por las estimaciones de la Administración son:

- Colocaciones de crédito social, corrientes y no corrientes (Notas N°9, 10 y 20).
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (Nota N°12).
- Propiedad, planta y equipos (Nota N°18).
- Activos intangibles distintos de los de plusvalía (Nota N°17).
- 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 19).
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

#### 6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables

A continuación, se detallan los criterios aplicados que implican juicios y estimaciones que afectan los estados financieros consolidados:

##### a) 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 Subsidiarias.

Los Héroes CCAF y Subsidiarias 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 Subsidiarias. Los Héroes CCAF y Subsidiarias no reconocen ningún pasivo contingente, solo se incluyen las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

#### 6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables (continuación)

##### b) 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.

##### c) 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 se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor libro del activo no exceda el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, sino hubiere reconocido ninguna pérdida por deterioro. En caso que posteriormente se reverse un deterioro, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado originalmente.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

#### 6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables (continuación)

##### d) 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.

##### e) 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 como un 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 una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. Los Héroes CCAF incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros (los niveles están descritos en punto 6.1).

##### f) Provisiones por juicios y contingencias

Los Héroes CCAF ha realizado provisiones por juicios y contingencias que implican salidas de flujo en el futuro.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 7 - Información Financiera por Segmentos

### 7.1) Criterios de segmentación

Los Héroes CCAF revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en IFRS 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una Entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el Directorio para decidir cómo 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.

### 7.2) Información segmentada operativa

Los Héroes CCAF gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por los segmentos “Contribución 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”:

#### a) Contribución social

Contribución 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. Ejemplo de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono de escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativa, deportiva o artística y descuentos y bonos por prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

#### b) 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.

Este segmento además contempla los ingresos percibidos por el “Servicio de Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social” y los ingresos derivados del cobro del aporte del 1% de la pensión de los afiliados pensionados.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

#### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

##### 7.2.1) Cuadros de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

**31.03.2020**

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	271.950	271.950
41020	Costo de ventas	-	(34.159)	(34.159)
<b>41030</b>	<b>Ganancia bruta</b>	-	<b>237.791</b>	<b>237.791</b>
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	-	(345)	(345)
41070	Gastos de administración	-	(1.728.147)	(1.728.147)
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	64.417	862.011	926.428
41100	Ingresos financieros	-	2.354	2.354
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	50.194	50.194
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	-	-	-
<b>41160</b>	<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>64.417</b>	<b>(576.142)</b>	<b>(511.725)</b>
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	148.128	148.128
<b>41180</b>	<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>64.417</b>	<b>(428.014)</b>	<b>(363.597)</b>
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
<b>41000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>64.417</b>	<b>(428.014)</b>	<b>(363.597)</b>
	<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	17.730.807	-	17.730.807
51020	Gastos por intereses y reajustes	(3.103.318)	(94.791)	(3.198.109)
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>14.627.489</b>	<b>(94.791)</b>	<b>14.532.698</b>
51040	Ingresos por comisiones	1.519.363	-	1.519.363
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>1.519.363</b>	-	<b>1.519.363</b>
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	41.052	-	41.052
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
<b>51090</b>	<b>Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables</b>	<b>41.052</b>	-	<b>41.052</b>
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	295.480	-	295.480
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	8.983.845	3.776.538	12.760.383
51130	Provisión por riesgo de crédito	(1.775.223)	-	(1.775.223)
<b>51140</b>	<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>23.692.006</b>	<b>3.681.747</b>	<b>27.373.753</b>
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(7.445.937)	(1.685.279)	(9.131.216)
51160	Gastos de administración	(8.467.385)	(1.721.039)	(10.188.424)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(1.101.231)	(877.134)	(1.978.365)
51180	Deterioros	2.157	(2.137)	20
51190	Otros gastos operacionales	(266.464)	(37.218)	(303.682)
<b>51200</b>	<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(17.278.860)</b>	<b>(4.322.807)</b>	<b>(21.601.667)</b>
<b>51210</b>	<b>Resultado operacional</b>	<b>6.413.146</b>	<b>(641.060)</b>	<b>5.772.086</b>
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230	Corrección monetaria	-	-	-
<b>51240</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>6.413.146</b>	<b>(641.060)</b>	<b>5.772.086</b>
51250	Impuesto a la renta	-	(6.925)	(6.925)
<b>51260</b>	<b>Resultado de operaciones continuas</b>	<b>6.413.146</b>	<b>(647.985)</b>	<b>5.765.161</b>
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
<b>51000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>6.413.146</b>	<b>(647.985)</b>	<b>5.765.161</b>
	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	7.559	7.559
61020	Gastos por prestaciones adicionales	-	(1.393.405)	(1.393.405)
<b>61030</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>	-	<b>(1.385.846)</b>	<b>(1.385.846)</b>
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	153.085	153.085
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
<b>61060</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>	-	<b>153.085</b>	<b>153.085</b>
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	74.970	74.970
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
<b>61090</b>	<b>Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>	-	<b>74.970</b>	<b>74.970</b>
<b>61000</b>	<b>Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>	-	<b>(1.157.791)</b>	<b>(1.157.791)</b>
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>6.477.563</b>	<b>(2.233.790)</b>	<b>4.243.773</b>
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
<b>62100</b>	<b>Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>6.477.563</b>	<b>(2.233.790)</b>	<b>4.243.773</b>
<b>62200</b>	<b>Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras</b>	-	-	-
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>6.477.563</b>	<b>(2.233.790)</b>	<b>4.243.773</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

#### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

##### 7.2.1) Cuadros de resultados (continuación)

31-03-2019

ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	M\$	M\$	M\$
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010 Ingresos de actividades ordinarias	-	214.498	214.498
41020 Costo de ventas	-	(13.064)	(13.064)
<b>41030 Ganancia bruta</b>	-	<b>201.434</b>	<b>201.434</b>
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	-	(830.529)	(830.529)
41080 Otros gastos por función	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)	(9.946)	279.851	269.905
41100 Ingresos financieros	-	-	-
41110 Costos financieros	-	-	-
41120 Ganancias (pérdidas) de las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130 Diferencias de cambio	-	-	-
41140 Resultado por unidades de reajuste	-	(7)	(7)
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	-	-	-
<b>41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(9.946)</b>	<b>(349.251)</b>	<b>(359.197)</b>
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	86.575	86.575
<b>41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas</b>	<b>(9.946)</b>	<b>(262.676)</b>	<b>(272.622)</b>
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
<b>41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>(9.946)</b>	<b>(262.676)</b>	<b>(272.622)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	17.971.750	-	17.971.750
51020 Gastos por intereses y reajustes	(3.322.920)	(111.771)	(3.434.691)
<b>51030 Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>14.648.830</b>	<b>(111.771)</b>	<b>14.537.059</b>
51040 Ingresos por comisiones	1.297.758	-	1.297.758
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
<b>51030 Ingreso neto por comisiones</b>	<b>1.297.758</b>	<b>-</b>	<b>1.297.758</b>
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	25.384	-	25.384
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
<b>51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables</b>	<b>25.384</b>	<b>-</b>	<b>25.384</b>
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	361.341	-	361.341
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	8.906.840	3.135.753	12.042.593
51130 Provisión por riesgo de crédito	1.374.468	-	1.374.468
<b>51140 Total ingreso operacional neto</b>	<b>26.614.621</b>	<b>3.023.982</b>	<b>29.638.603</b>
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(6.914.140)	(1.573.085)	(8.487.225)
51160 Gastos de administración	(8.048.353)	(1.795.678)	(9.844.031)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(1.187.336)	(868.615)	(2.055.951)
51180 Deterioros	(16.165)	4.615	(11.550)
51190 Otros gastos operacionales	(155.866)	(23.990)	(179.856)
<b>51200 Total gastos operacionales</b>	<b>(16.321.860)</b>	<b>(4.256.753)</b>	<b>(20.578.613)</b>
<b>51210 Resultado operacional</b>	<b>10.292.761</b>	<b>(1.232.771)</b>	<b>9.059.990</b>
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230 Corrección monetaria	-	-	-
<b>51240 Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>10.292.761</b>	<b>(1.232.771)</b>	<b>9.059.990</b>
51250 Impuesto a la renta	-	(3.446)	(3.446)
<b>51260 Resultado de operaciones continuas</b>	<b>10.292.761</b>	<b>(1.236.217)</b>	<b>9.056.544</b>
51270 Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuestos	-	-	-
<b>51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>10.292.761</b>	<b>(1.236.217)</b>	<b>9.056.544</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	8.537	8.537
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(1.354.241)	(1.354.241)
<b>61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>	<b>-</b>	<b>(1.345.704)</b>	<b>(1.345.704)</b>
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	134.491	134.491
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
<b>61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>	<b>-</b>	<b>134.491</b>	<b>134.491</b>
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	74.069	74.069
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
<b>61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>	<b>-</b>	<b>74.069</b>	<b>74.069</b>
<b>61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>	<b>-</b>	<b>(1.137.144)</b>	<b>(1.137.144)</b>
<b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>10.282.815</b>	<b>(2.636.037)</b>	<b>7.646.778</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	10.282.815	(2.636.037)	7.646.778
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladas	-	-	-
<b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>10.282.815</b>	<b>(2.636.037)</b>	<b>7.646.778</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

#### 7.2.2) Cuadros de balance

##### a) Activos al 31.03.2020

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	144.290.464	2.691.986	146.982.450
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	106.481.102	-	106.481.102
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.672.613	-	1.672.613
11040	Deudores previsionales (neto)	14.104.155	-	14.104.155
11050	Otros activos financieros, corrientes	501.881	252.671	754.552
11060	Otros activos no financieros, corrientes	1.327.723	301.857	1.629.580
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5.685.798	6.561.720	12.247.518
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
11090	Inventarios	6.986	28.135	35.121
11110	Activos por impuestos corrientes	-	228.903	228.903
<b>11120</b>	<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>	<b>274.070.722</b>	<b>10.065.272</b>	<b>284.135.994</b>
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.054.625	314.904	4.369.529
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
<b>11230</b>	<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>	<b>4.054.625</b>	<b>314.904</b>	<b>4.369.529</b>
<b>11000</b>	<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>278.125.347</b>	<b>10.380.176</b>	<b>288.505.523</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
12010	Otros activos financieros no corrientes	2.252.557	212.828	2.465.385
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	219.283.751	-	219.283.751
12040	Otros activos no financieros no corrientes	882.694	379.653	1.262.347
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	252.161	252.161
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	894.980	894.980
12100	Propiedades, planta y equipo	20.302.584	24.854.823	45.157.407
12130	Activos por impuestos diferidos	-	562.465	562.465
<b>12000</b>	<b>Total de Activos no Corrientes</b>	<b>242.721.586</b>	<b>27.156.910</b>	<b>269.878.496</b>
<b>10000</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>520.846.933</b>	<b>37.537.086</b>	<b>558.384.019</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

#### 7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

##### b) Pasivos y patrimonio al 31.03.2020

PATRIMONIO Y PASIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales	Contribución Social y Otras	
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
21010 Otros pasivos financieros, corrientes	32.211.358	15.302.744	47.514.102
21020 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	74.889.499	17.443.165	92.332.664
21030 Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.592	-	2.592
21040 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
21050 Otras provisiones corrientes	-	168.332	168.332
21060 Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.843.880	511.054	2.354.934
21080 Otros pasivos no financieros, corrientes	3.701.587	2.020.064	5.721.651
<b>21090 Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>112.648.916</b>	<b>35.445.359</b>	<b>148.094.275</b>
21200 Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>21000 Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>112.648.916</b>	<b>35.445.359</b>	<b>148.094.275</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
22010 Otros pasivos financieros no corrientes	73.508.537	126.006.411	199.514.948
22020 Pasivos, no corrientes	70.945	622.894	693.839
22050 Otras provisiones no corrientes	944.582	-	944.582
22060 Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22070 Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.653.452	269.167	1.922.619
22080 Otros pasivos no financieros, no corrientes	3.468.875	2.498.241	5.967.116
<b>22000 Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>79.646.391</b>	<b>129.396.713</b>	<b>209.043.104</b>
<b>20000 TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>192.295.307</b>	<b>164.842.072</b>	<b>357.137.379</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
23010 Fondo social	316.538.463	(133.761.452)	182.777.011
23040 Otras reservas	5.535.600	8.690.256	14.225.856
23050 Ganancia (pérdida)	6.477.563	(2.233.790)	4.243.773
<b>23060 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>328.551.626</b>	<b>(127.304.986)</b>	<b>201.246.640</b>
23070 Participaciones no controladoras	-	-	-
<b>23000 Patrimonio Total</b>	<b>328.551.626</b>	<b>(127.304.986)</b>	<b>201.246.640</b>
<b>30000 TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>520.846.933</b>	<b>37.537.086</b>	<b>558.384.019</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

#### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

##### 7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

##### c) Activos al 31.12.2019

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	85.553.430	2.926.031	88.479.461
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	103.666.343	-	103.666.343
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.700.514	-	1.700.514
11040	Deudores previsionales (neto)	13.914.670	-	13.914.670
11050	Otros activos financieros, corrientes	104.089	252.763	356.852
11060	Otros activos no financieros, corrientes	1.041.494	341.446	1.382.940
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.401.184	18.612.536	22.013.720
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
11090	Inventarios	11.784	47.005	58.789
11110	Activos por impuestos corrientes	-	222.335	222.335
<b>11120</b>	<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>	<b>209.393.508</b>	<b>22.402.116</b>	<b>231.795.624</b>
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.523.279	351.266	4.874.545
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
<b>11230</b>	<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>	<b>4.523.279</b>	<b>351.266</b>	<b>4.874.545</b>
<b>11000</b>	<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>213.916.787</b>	<b>22.753.382</b>	<b>236.670.169</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
12010	Otros activos financieros no corrientes	2.300.873	192.491	2.493.364
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	215.113.746	-	215.113.746
12040	Otros activos no financieros no corrientes	1.039.769	427.930	1.467.699
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	271.066	271.066
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	680.840	680.840
12100	Propiedades, planta y equipo	20.769.136	25.484.291	46.253.427
12130	Activos por impuestos diferidos	-	416.893	416.893
<b>12000</b>	<b>Total de Activos no Corrientes</b>	<b>239.223.524</b>	<b>27.473.511</b>	<b>266.697.035</b>
<b>10000</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>453.140.311</b>	<b>50.226.893</b>	<b>503.367.204</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

#### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

##### 7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

##### d) Pasivos y Patrimonio al 31.12.2019

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	77.407.578	40.795.876	118.203.454
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43.484.063	11.185.587	54.669.650
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.585	-	2.585
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
21050	Otras provisiones corrientes	-	168.504	168.504
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.388.435	871.480	4.259.915
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	3.693.161	2.001.197	5.694.358
<b>21090</b>	<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>127.975.822</b>	<b>55.022.644</b>	<b>182.998.466</b>
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>21000</b>	<b>Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>127.975.822</b>	<b>55.022.644</b>	<b>182.998.466</b>
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	(4.196.624)	116.262.676	112.066.052
22020	Pasivos, no corrientes	68.932	611.655	680.587
22050	Otras provisiones no corrientes	920.319	-	920.319
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.587.526	258.435	1.845.961
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	4.129.868	2.956.868	7.086.736
<b>22000</b>	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>2.510.021</b>	<b>120.089.634</b>	<b>122.599.655</b>
<b>20000</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>130.485.843</b>	<b>175.112.278</b>	<b>305.598.121</b>
PATRIMONIO				
23010	Fondo social	290.101.305	(119.300.854)	170.800.451
23040	Otras reservas	6.116.002	8.876.070	14.992.072
23050	Ganancia (pérdida)	26.437.161	(14.460.601)	11.976.560
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	<b>322.654.468</b>	<b>(124.885.385)</b>	<b>197.769.083</b>
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
<b>23000</b>	<b>Patrimonio Total</b>	<b>322.654.468</b>	<b>(124.885.385)</b>	<b>197.769.083</b>
<b>30000</b>	<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>453.140.311</b>	<b>50.226.893</b>	<b>503.367.204</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Conceptos	Moneda	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Caja	a)	69.273.795	47.931.255
Bancos	b)	47.405.379	5.406.215
Depósitos a plazo	c)	500.325	300.375
Pactos de retroventa	d)	29.802.951	34.841.616
<b>Total</b>		<b>146.982.450</b>	<b>88.479.461</b>

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

#### a) Caja

El saldo de caja está compuesto por dinero en efectivo y fondos fijos destinados para gastos menores y su valor libro es igual a su valor razonable.

#### b) Bancos

El saldo de Bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

#### c) Depósitos a plazo

El saldo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

#### 31.03.2020

Institución	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Anual Promedio %	Días Promedio al vencimiento	Capital Moneda local M\$	Intereses Devengados Moneda Local M\$	Valor Contable 31/03/2020 M\$
Banco Chile	Pesos	400.000	1,80%	31	400.000	260	400.260
Banco Chile	Pesos	100.000		31	100.000	65	100.065
<b>Total</b>					<b>500.000</b>	<b>325</b>	<b>500.325</b>

#### 31.12.2019

Institución	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Anual Promedio %	Días Promedio al vencimiento	Capital Moneda local M\$	Intereses Devengados Moneda Local M\$	Valor Contable 31/12/2019 M\$
Banco Chile	Pesos	300.000	1,80%	32	300.000	375	300.375
<b>Total</b>					<b>300.000</b>	<b>375</b>	<b>300.375</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

#### d) Otro efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

#### Pactos de retroventa

##### 31.03.2020

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal) M\$	Valor Final M\$	Tasa Anual %	Valor Contable 31/03/2020 M\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	26-03-2020	01-04-2020	5.000.000	5.001.700	2,04%	5.001.416
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	Pesos	26-03-2020	27-04-2020	1.000.000	1.001.387	1,56%	1.000.217
I.M Trust S.A.	Pesos	27-03-2020	01-04-2020	6.300.000	6.301.470	1,68%	6.301.176
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	30-03-2020	06-04-2020	2.500.000	2.500.992	2,04%	2.500.142
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	Pesos	31-03-2020	02-04-2020	5.000.000	5.000.400	1,44%	5.000.000
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	Pesos	31-03-2020	03-04-2020	5.000.000	5.000.600	1,44%	5.000.000
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	31-03-2020	03-04-2020	5.000.000	5.000.600	1,44%	5.000.000
<b>Total</b>				<b>29.800.000</b>	<b>29.807.149</b>		<b>29.802.951</b>

##### 31.12.2019

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal) M\$	Valor Final M\$	Tasa Anual %	Valor Contable 31/12/2019 M\$
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	Pesos	26-12-2019	02-01-2020	8.000.000	8.003.733	2,40%	8.002.667
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	Pesos	27-12-2019	03-01-2020	8.000.000	8.003.920	2,52%	8.002.240
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	30-12-2019	07-01-2020	3.000.000	3.001.520	2,28%	3.000.190
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	30-12-2019	06-01-2020	14.200.000	14.206.627	2,40%	14.200.947
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	Pesos	26-12-2019	27-01-2020	1.635.000	1.638.662	2,52%	1.635.572
<b>Total</b>				<b>34.835.000</b>	<b>34.854.462</b>		<b>34.841.616</b>

#### Saldos de efectivo significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no disponibles para ser usados por ella misma, los cuales se derivan de flujos provenientes de prestaciones complementarias, cotizaciones previsionales, pagos en exceso de crédito social. Los saldos indicados anteriormente se presentan a continuación:

Concepto	Nota	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Prestaciones complementarias	24 a) (1)	5.241.434	1.466.817
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a) (3)	1.183.755	1.299.935
Pagos en exceso pendiente de devolución	24 b) c)	952.954	1.337.682
<b>Total</b>		<b>7.378.143</b>	<b>4.104.434</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

El rubro colocaciones de crédito social al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 está compuesto por:

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$573.148 (M\$560.923 año 2019) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.
- Colocaciones de crédito social corrientes por M\$105.907.954 (M\$103.105.420 año 2019). El detalle al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

#### 31.03.2020

	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
<b>Trabajadores</b>			
Consumo	60.191.751	(6.208.288)	53.983.463
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	14.904	(240)	14.664
Subtotal	60.206.655	(6.208.528)	53.998.127
<b>Pensionados</b>			
	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
Consumo	52.795.522	(313.895)	52.481.627
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.349	(1)	1.348
Sub-Total	52.796.871	(313.896)	52.482.975
Total	113.003.526	(6.522.424)	106.481.102

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto) (continuación)

31.12.2019

	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
<b>Trabajadores</b>			
Consumo	59.516.181	(6.346.996)	53.169.185
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	16.435	(68)	16.367
Subtotal	59.532.616	(6.347.064)	53.185.552
<b>Pensionados</b>			
	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
Consumo	50.799.485	(320.010)	50.479.475
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.317	(1)	1.316
Sub-Total	50.800.802	(320.011)	50.480.791
Total	110.333.418	(6.667.075)	103.666.343

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de M\$14.104.155 (M\$13.914.670 año 2019) con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$55.083 (M\$49.459 año 2019).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$14.049.072 (M\$13.865.211 año 2019).

El detalle al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

<b>31.12.2020</b>			
<b>Trabajadores</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	22.845.147	(9.841.559)	13.003.588
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	151.868	(24.096)	127.772
Sub-Total (1)	22.997.015	(9.865.655)	13.131.360
<b>Pensionados</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	1.568.677	(595.882)	972.795
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	1.568.677	(595.882)	972.795
<b>Otras Deudas</b>	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
<b>TOTAL (1) + (2) + (3)</b>	<b>24.565.692</b>	<b>(10.461.537)</b>	<b>14.104.155</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente: (continuación)

#### 31.12.2019

<b>Trabajadores</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	23.259.124	(10.388.200)	12.870.924
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	165.816	(31.238)	134.578
<b>Sub-Total (1)</b>	<b>23.424.940</b>	<b>(10.419.438)</b>	<b>13.005.502</b>
<b>Pensionados</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	1.447.963	(538.795)	909.168
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
<b>Sub-Total (2)</b>	<b>1.447.963</b>	<b>(538.795)</b>	<b>909.168</b>
<b>Otras Deudas</b>	-	-	-
<b>Sub-Total (3)</b>	-	-	-
<b>TOTAL (1) + (2) + (3)</b>	<b>24.872.903</b>	<b>(10.958.233)</b>	<b>13.914.670</b>

Los saldos mantenidos en cuentas de orden correspondientes a colocaciones de crédito social que se encuentran 100% provisionadas según instrucciones de Circular N°2.588 de 2009 son los siguientes:

<b>Colocaciones 100% Provisionadas</b>				
Período	N° de operaciones en proceso de autorización	Monto \$	N° de operaciones castigadas y autorizadas (incluye 2009)	Monto \$
31.03.2020	19.480	19.292.894	115.982	78.519.248
31.12.2019	19.810	19.629.999	114.184	75.585.372

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

#### 11.1 Corrientes

##### a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

31.03.2020

	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de Mutuos	104	-	104
Monto (1) M\$	1.677.471	-	1.677.471
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(95.522)	-	(95.522)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.581.949	-	1.581.949

31.12.2019

	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de Mutuos	106	-	106
Monto (1) M\$	1.699.265	-	1.699.265
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(85.958)	-	(85.958)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.613.307	-	1.613.307

##### b) Documentos (cuentas) por cobrar

31.03.2020

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	77.441	-	77.441
Seguros de desgravamen	6.877	-	6.877
Seguros de incendio y sismo	2.310	-	2.310
Seguros de cesantía	4.036	-	4.036
Total	90.664	-	90.664

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

#### 11.1 Corrientes (continuación)

##### b) Documentos (cuentas) por cobrar (continuación)

31.12.2019

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	75.048	-	75.048
Seguros de desgravamen	6.059	-	6.059
Seguros de incendio y sismo	2.200	-	2.200
Seguros de cesantía	3.900	-	3.900
Total	87.207	-	87.207

##### c) Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (neto)

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no registra Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción.

#### 11.2 No corrientes

##### a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del saldo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

		31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros	a)	7.387.616	5.464.751
Deudores varios	b)	4.859.902	16.548.969
<b>Total</b>		<b>12.247.518</b>	<b>22.013.720</b>

El detalle del rubro se presenta a continuación:

#### a) Deudores por venta de servicios a terceros (neto)

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	131.376	139.610
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	52.340	108.793
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	47.670	82.218
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	4.574	5.213
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	44.303	6.512
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	417.377	293.915
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	433.431	447.214
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	43.367	18.595
Instituto de Previsión Social (IPS) (*)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social	5.638.082	3.310.811
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	12.512	15.672
Mutuales		Servicio Pago Ley Sanna	21.136	12.256
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	4.815	1.080
Varios deudores		Prestaciones complementarias	13.806	36.580
Varios deudores		Servicios de ventas parques	457.926	929.906
Varios deudores		Otros servicios de ventas	17.812	1.191
Varios deudores		Venta de activo fijo	85.364	83.670
<b>Subtotal</b>			<b>7.425.891</b>	<b>5.493.236</b>
<b>Provisión incobrabilidad</b>			<b>(38.275)</b>	<b>(28.485)</b>
<b>TOTAL</b>			<b>7.387.616</b>	<b>5.464.751</b>

(\*) Cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" pendientes de cobro referidos al mes de diciembre 2019.

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

Movimientos	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo inicial	28.485	28.760
Constitución de provisión	9.790	38.773
Aplicación provisión	-	(39.048)
Movimientos, subtotal	9.790	(275)
Saldo final	38.275	28.485

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (continuación)

#### b) Deudores varios (neto)

Concepto	R.U.T.	Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	377.395	13.051.662
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	210.082	111.546
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	23.147	88.403
MUTUALES		Déficit Ley Sanna	564.275	477.156
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	440.117	298.267
Otras Deudores Varios (2)		Primas de seguros por cobrar a clientes	1.232.707	1.559.056
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.973
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	327.181	409.702
Varios deudores		Anticipos a proveedores	71.908	73.421
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	382.000	282.388
Varios deudores (1)		Cheques protestados	142.790	151.428
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	933.142	1.019.260
Varios deudores		Otros deudores varios	1.488.488	529.386
Varios deudores		Fondos por rendir	7.711	2.537
<b>Subtotal</b>			<b>6.561.916</b>	<b>18.415.185</b>
<b>Provisión incobrabilidad (1) (2)</b>			<b>(1.702.014)</b>	<b>(1.866.216)</b>
<b>TOTAL</b>			<b>4.859.902</b>	<b>16.548.969</b>

(1) Se ha efectuado estimación de deterioro del rubro "Deudores Varios" relacionada a reclamos enviados a Compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera por un monto de M\$95.252 (M\$92.306 año 2019), diferencias en los Fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$700.332, cheques protestados \$138.760 y otros deudores varios M\$230.515 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(2) Corresponde a primas de seguros de desgravamen y cesantía enteradas a las compañías de seguros las cuales se recuperan en la medida que se recaudan las cuotas de crédito. Al 31 de marzo de 2020 se ha efectuado una estimación de deterioro por M\$537.155 (M\$704.303 año 2019).

Los movimientos del deterioro de Deudores Varios es el siguiente:

Movimientos	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo inicial	1.866.216	2.751.680
Constitución de provisión	182.354	2.055.568
Aplicación provisión	<u>(346.556)</u>	<u>(2.941.032)</u>
Movimientos, subtotal	<u>(164.202)</u>	<u>(885.464)</u>
Saldo final	<u>1.702.014</u>	<u>1.866.216</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 13 - Otros Activos Financieros

#### 1) Corrientes

##### a) Instrumentos de negociación

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Los Héroes CCAF no mantiene instrumentos financieros para negociación.

##### b) Instrumentos de inversión

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen instrumentos designados como instrumentos de inversión.

##### c) Instrumentos derivados

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existen instrumentos derivados por M\$628.219 y M\$230.770, respectivamente. El detalle de su valorización se presenta en nota N°13) 2.1.

##### d) Boletas y Documentos en garantía

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Los Héroes CCAF entregó boletas en garantía por M\$126.333 (M\$126.082 año 2019) para garantizar el fiel cumplimiento de las actividades y contratos realizados con los clientes y compra de nuevas oficinas centrales.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

#### 2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$2.259.537 (M\$2.307.853 año 2019) por valorización de instrumentos derivados y documentos en garantía por M\$205.848 (M\$185.511 año 2019)

#### 2.1) Valorización de instrumentos derivados

Para el cálculo del valor razonable de los instrumentos derivados (Cross Currency Swap) Los Héroes CCAF utiliza modelos internos de valorización.

Los principales supuestos utilizados en los modelos internos de valorización de instrumentos derivados son los siguientes:

- Supuestos de mercado como precios spot y otras proyecciones de precios, riesgo de crédito (propio y contraparte) y tasas.
- Tasas de descuento como tasa libre de riesgo.
- Adicionalmente, se incorporan variable como: volatilidades, correlaciones y Spread de mercado utilizando información observable del mercado.

#### Metodologías de valorización de instrumentos derivados

##### a) Swap de moneda y tasa de interés (Cross Currency Swap)

El modelo de valorización del Cross Currency swap de moneda y la tasa de descuento de los flujos de caja del instrumento utiliza una tasa de interés representativa, y luego convierte tales flujos a pesos al tipo de cambio de la fecha de valorización. Los supuestos utilizados en el modelo son tasas observables en el mercado, tasas libres de riesgo, riesgo crediticio propio y contraparte.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

#### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### b) Jerarquías del valor razonable de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado en un mercado activo y pasivos idénticos;

Nivel 2: Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y

Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

##### c) Valorización de instrumentos derivados

El siguiente cuadro se presenta la jerarquía de activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable:

31 de marzo de 2020	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
<b>Derivados de coberturas</b>				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) c)	-	2.887.756	-
<b>Total Activos</b>		-	2.887.756	-
<b>Pasivos</b>				
Derivados de coberturas Cross Currency Swaps (*)		-	-	-
<b>Total Pasivos</b>		-	-	-

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

#### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

31 de diciembre de 2019	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días				
		-	-	-
<b>Derivados de coberturas</b>				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) c)	-	2.538.623	-
<b>Total Activos</b>		-	<b>2.538.623</b>	-
<b>Pasivos</b>				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)		-	-	-
<b>Total Pasivos</b>		-	-	-

(\*) Estos instrumentos derivados están sujetos a acuerdos de compensación donde hay un derecho contractual de compensar los activos y pasivos.

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de marzo de 2020 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$73.583 (M\$65.622 al 31 de diciembre de 2019).

#### Calidad crediticia de activos financieros

Los Héroes CCAF está expuesta al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras.

#### Calidad crediticia de la contraparte

Los Héroes CCAF evalúa la calidad crediticia de sus contrapartes al momento de tomar instrumentos de cobertura de deudas financieras, las que cuentan con clasificación de riesgo local y/o internacional. La clasificación de riesgo es determinada por agencias de calificación especializadas, que determinan la solvencia de la Compañía en base a una calificación que va desde "AAA" (mayor calificación) hasta "E" (menor calificación).

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

#### 2) No corrientes (continuación)

##### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### Calidad crediticia de la contraparte (continuación)

En cuanto a instrumentos derivados ejecutados para la deuda financiera, se efectúan con entidades nacionales de primer nivel. Existen políticas de inversiones, de administración de riesgos financieros y Tesorería, las cuales guían el manejo de caja de Los Héroes CCAF y minimizan el riesgo de crédito al momento de tomar este tipo de instrumentos financieros.

En cuanto al riesgo de crédito social, éste se detalla en Nota 5 “Gestión del Riesgo Financiero”

El detalle del Cross Currency Swap (CCS) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Instrumentos derivados	Contraparte	Clasificación	31.03.2020				31.12.2019				
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps (1)	BCI	Cobertura de flujo de caja	315.791	661.232	-	-	117.544	841.651	-	-	-
Cross Currency Swaps (1)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	312.428	652.181	-	-	113.226	839.636	-	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	471.186	-	-	-	306.808	-	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	474.938	-	-	-	319.758	-	-	-
Cross Currency Swaps (3)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	355.997	-	-	-	-	-
<b>Sub Total</b>			<b>628.219</b>	<b>2.259.537</b>	<b>-</b>	<b>355.997</b>	<b>230.770</b>	<b>2.307.853</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos/Pasivos Totales</b>			<b>2.887.756</b>		<b>355.997</b>		<b>2.538.623</b>		<b>-</b>		
<b>Total Neto (Activo-Pasivo)</b>			<b>2.531.759</b>				<b>2.538.623</b>				

- (1) El 11 de octubre de 2013, Los Héroes CCAF firmó un contrato de swap de moneda con IM Trust para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie E), por un millón de U.F, equivalente aproximadamente a M\$23.112.320 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de febrero de 2015 y finalizando en agosto del 2018.
- (2) El 02 de octubre de 2014, Los Héroes CCAF firmó un contrato de swap de moneda con BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie G), por un millón doscientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$29.007.420 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de marzo del año 2016 y finalizando en septiembre de año 2019.
- (3) El 16 de mayo de 2017, Los Héroes CCAF firmó dos contratos de swap de moneda con Banco de Chile y BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie M), por un millón quinientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$39.907.875 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de julio del año 2019 y finalizando en enero del año 2022.
- (4) El 07 de noviembre de 2018, Los Héroes CCAF firmó contratos de swap de moneda con Banco de Chile y BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono social corporativo en el mercado local (Serie Q), por un millón de U.F, equivalente aproximadamente a M\$27.450.670 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de febrero del año 2021 y finalizando en agosto del año 2024.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

#### 2) No corrientes (continuación)

##### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos reconocidos en otras reservas	366.821	(119.961)
<b>Movimiento</b>		
Saldo al inicio	(244.129)	125.422
Aumento (disminución) otras reservas	610.950	(245.384)
Saldo al cierre	<u>366.821</u>	<u>(119.962)</u>
<b>Efecto CCS</b>		
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por interés devengados en pesos	(1.001.078)	(817.623)
Ingresos por interés devengados en UF	509.399	475.021
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(491.679)</u>	<u>(342.602)</u>
<b>Mark to Market (MtM) (2)</b>	2.531.759	1.807.661
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.023.438)	(2.150.263)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	4.149.158	4.656.764
Liquidación Capital Cross Currency Swap	<u>(758.899)</u>	<u>(2.626.463)</u>
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>366.821</u>	<u>(119.962)</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

#### 2) No corrientes (continuación)

##### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

##### c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

A continuación, se detallan los vencimientos de las coberturas en pesos a pagar a IMTrust y BCI, el monto a recibir se calza con el monto a pagar por la partida cubierta (Bonos Series G, M y Q).

Empresa	Tipo derivado	Institución	Partida Protegida	Inicio	Término	2017 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2021 M\$	2022 M\$	2023 M\$	2024 M\$	2025 M\$
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	Banco de Chile	Variación UF	16-05-2017	05-01-2022	667.277	1.334.554	4.660.210	7.652.226	7.207.377	3.436.869	-	-	-
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	16-05-2017	05-01-2022	664.386	1.328.772	4.654.429	7.647.892	7.204.968	3.436.387	-	-	-
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	Banco de Chile	Variación UF	07-11-2018	20-08-2024	-	-	754.152	754.152	4.138.351	3.949.814	3.761.276	3.572.737	-
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	07-11-2018	20-08-2024	-	-	755.470	755.470	4.139.587	3.950.719	3.761.852	3.572.984	-
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	Banco de Chile	Variación UF	23-01-2020	20-12-2025	-	-	-	1.462.887	1.462.887	8.454.422	8.088.700	7.722.978	7.357.257
						<b>1.331.663</b>	<b>2.663.326</b>	<b>10.824.261</b>	<b>18.272.627</b>	<b>24.153.170</b>	<b>23.228.211</b>	<b>15.611.828</b>	<b>14.868.699</b>	<b>7.357.257</b>

### Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

### Nota 15 - Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Clases de Inventario	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Formularios	4.291	6.191
Carpetas y sobres	3.559	7.050
Insumos de hosterías	-	64
Tarjetas prepago y coordinadas	27.271	45.484
<b>Total</b>	<b>35.121</b>	<b>58.789</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

#### a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y Filial

Los Héroes CCAF es la Matriz principal y controla las siguientes subsidiarias: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes, Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A., Los Héroes Spa, Inversiones Plaza Brasil S.A. y Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

Las subsidiarias son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la ejecución de actividades recreacionales y prestación de servicios (en el caso de parques recreacionales). Una subsidiaria se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con Los Héroes CCAF y los riesgos y beneficios de estas sociedades, Los Héroes CCAF concluye que la controla.

Las subsidiarias controladas por Los Héroes CCAF en el caso de los centros recreacionales fueron establecidas en base a una estrategia comercial. Siendo así, Los Héroes CCAF controla las siguientes subsidiarias:

	RUT	País	Moneda Funcional
<b>Subsidiarias:</b> Servicios a otras Corporaciones			
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes.	72.286.300-3	Chile	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos
Los Héroes Spa	76.896.673-7	Chile	Pesos
Inversiones y Asesorías Plaza Brasil S.A.	96.778.060-K	Chile	Pesos
Soc. Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.	76.965.737-1	Chile	Pesos

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

La Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, tiene por objeto el impartir enseñanza en las áreas educacionales y de capacitación ocupacional. Actualmente esta Corporación no desarrolla actividades y tiene suspendido su giro ante el Servicio de Impuestos Internos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

#### a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y Filial (continuación)

Los Héroes SpA tiene por objeto la inversión en sociedades regidas por la Ley N°20.950 y especialmente en sociedades emisoras y u operadoras de medios de pago con provisión de fondos, conforme lo dispuesto en el art. 19 N°9 de la Ley N°18.833

Inversiones y Asesorías Plaza Brasil S.A., tiene por objeto, adquirir a cualquier título y enajenar, todo tipo de bienes muebles o inmuebles , corporales e incorporales, incluyendo acciones, valores mobiliarios, efectos de comercio, títulos de crédito y demás instrumentos representativos de capital o de deuda; prestar a terceros, por si misma o asociada con otras, todo tipo de servicios, asesorías en todo tipo de proyectos relacionados al área inmobiliaria, financiera, crediticia, etc.; desarrollar y promover, por si misma o en asociación con terceros toda clase de negocios, tanto del área inmobiliaria, como en relación con otra clase de bienes corporales e incorporales, seguros, créditos, leasing, arrendamiento, otros y concurrir a la constitución de nuevas sociedades y/o participar en sociedades ya existentes.

La Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. tiene por objeto exclusivo la emisión y operación de medios de pago con provisión de fondos acorde a las exigencias de la Ley N°20.950.

#### b) Saldo pendiente

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los Estados Financieros Consolidados de Los Héroes CCAF no registran cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

#### c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

RUT	Entidad	País	Moneda o Unidad de Reajuste	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2020		31.03.2019	
						Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	601	(601)	582	(582)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	11.715	(11.715)	11.368	(11.368)
Total							(12.316)		(11.950)

Los Héroes CCAF tiene, a precio de mercado, un contrato de prestación de servicios suscrito con Asimet Servicios S.A., vinculado a la promoción de la Entidad y el establecimiento de contactos con los medios empresariales y empresas de dicha asociación, más otros servicios y prestaciones publicitarias en sus medios de comunicación, en las actividades y eventos que realice ASIMET A.G., por un monto actual de UF 1.576,88.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

#### c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas, continuación

Con fecha 01 de febrero de 2019 Los Héroes CCAF suscribió un contrato marco de prestación de servicios con la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes, el cual tiene por objeto la prestación de uno o mas servicios por parte de Los Héroes a la Emisora. Dichos servicios tienen relación con arriendo y mantenimiento de oficinas, soporte en las áreas de Personas, Servicios Tecnológicos, apoyo Legal, Finanzas y servicios contables. Los precios de estos se determinaron a valor de mercado, los cuales en la actualidad están siendo acordados entre ambas empresas.

#### d) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia por categoría

A continuación, se detalla las dietas de los Directores y otros gastos del Directorio y remuneraciones devengadas del personal clave:

Concepto	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Dietas del Directorio	32.444	31.108
Comités y otros gastos del Directorio	69.327	69.433
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	447.656	479.781
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	411.718	494.036
Total	<u>961.145</u>	<u>1.074.358</u>

#### e) Explicación de los términos de la fijación de precios de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones eliminadas en el estado de resultados en el proceso de consolidación con las Subsidiarias se detallan a continuación:

Entidad	Relación	Descripción de la transacción	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Filial	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	304.131	471.581
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Filial	Servicios contables y arriendo	22.136	10.556

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

a) La composición de la cuenta al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Concepto	Años de Vida Útil	meses Amortización Remanente	31.03.2020		31.12.2019	
			Saldo Bruto	Amortización y Deterioro Acumulado	Saldo Neto	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias SAP	1	9	1.996.539	(1.848.009)	148.529	198.039
Otras Licencias (1)	1	5	2.428.077	(2.077.782)	350.295	42.756
Intangibles Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes (2)	3	32	445.677	(49.521)	396.156	440.045
<b>Total</b>			<b>4.870.292</b>	<b>(3.975.312)</b>	<b>894.980</b>	<b>680.840</b>

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office

(2) Corresponde a los costos desembolsados que se atribuyen directamente a inversiones en la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A

b) Los movimientos de los activos intangibles se presentan depurados de las licencias 100% amortizadas; M\$788.592 Licencias SAP y M\$934.515 Otras Licencias. Los movimientos para los períodos 2020 y 2019 son los siguientes:

	Intangibles Adquiridos en forma Independiente	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios	Intangibles Generados Internamente	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldos al 1 de enero 2020</b>	2.656.821	-	-	-	2.656.821
Adquisiciones	572.888	-	-	-	572.888
Retiros (*)	(1.982.923)	-	-	-	(1.982.923)
Trasposos	-	-	-	-	-
<b>Saldo bruto al 31 de marzo de 2020</b>	<b>1.246.786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.246.786</b>
Amortización acumulada	(351.806)	-	-	-	(351.806)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2020</b>	<b>894.980</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>894.980</b>
<b>Saldos al 1 de enero 2019</b>	<b>1.960.693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.960.693</b>
Adquisiciones	2.375.904	-	-	-	2.375.904
Retiros (*)	(1.679.776)	-	-	-	(1.679.776)
Trasposos	-	-	-	-	-
<b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.656.821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.656.821</b>
Amortización acumulada	(1.975.981)	-	-	-	(1.975.981)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>680.840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>680.840</b>

(\*) Corresponde principalmente a licencias 100% amortizadas

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

#### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

- a) La composición por clase del ítem Propiedades, planta y equipos al cierre del período, a valores neto y bruto es la siguiente:

##### 31.03.2020

Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros (3)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	15.371.390	14.569.415	5.337.280	5.830.613	17.496.290	58.604.988
Adiciones (1)	-	-	23.060	169.689	391.245	583.994
Retiros / bajas (2)	-	-	-	-	(7.068)	(7.068)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Alta por tasación	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de marzo de 2020	15.371.390	14.569.415	5.360.340	6.000.302	17.880.302	59.181.914
Depreciaciones acumuladas	-	(2.132.801)	(3.719.081)	(1.388.320)	(6.784.305)	(14.024.507)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de marzo de 2020	15.371.390	12.436.614	1.641.259	4.611.982	11.096.162	45.157.407

(1) Las adiciones del ejercicio están compuestas por Obras en Ejecución por remodelación Edificio A. Varas M\$281.012, mejoramiento instalaciones agua potable y red sanitaria Parque Chillan, San Juan y San Jose M\$169.690 y otras compras por M\$24.267. Además, se encuentra el reajuste por U.F. por los derechos de uso, de arriendos de enero a marzo M\$109.025

(2) Los retiros del ejercicio están compuestas por venta vehículo Parques por M\$7.068.

##### 31.12.2019

Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	15.699.899	14.173.740	6.638.718	3.751.776	2.175.245	42.439.378
Adiciones (1)	178.335	502.918	490.907	1.047.019	16.449.141	18.668.320
Retiros / bajas (2)	-	(227.529)	(1.792.345)	(66.555)	(124.366)	(2.210.795)
Trasposos	282.712	(284.133)	-	1.003.730	(1.003.730)	(1.421)
Alta por tasación (3)	(789.556)	404.419	-	94.643	-	(290.494)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2019	15.371.390	14.569.415	5.337.280	5.830.613	17.496.290	58.604.988
Depreciaciones acumuladas	-	(1.996.717)	(3.571.576)	(1.167.841)	(5.615.427)	(12.351.561)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	15.371.390	12.572.698	1.765.704	4.662.772	11.880.863	46.253.427

(1) Las adiciones del ejercicio están compuestas por compra Of. N°141 y bodegas Antonio Varas por M\$681.253, activación gerenciamiento cajas y baños en sucursales M\$790.040, obras en ejecución Edificio Antonio Varas M\$ 311.094, compras sillas M\$ 223.155 y otras compras por M\$ 567.272. Además, se incluye en columna "OTROS" la suma de M\$16.095.506 correspondiente a los activos por el derecho de usar bienes en arrendamiento.

(2) Los retiros del ejercicio están compuestos por bajas en los bienes equipos computacionales, máquinas de oficina y muebles de CCAF Gabriela Mistral por M\$1.976.549, renovación sillas por M\$28.582 y otras bajas por M\$205.668.

(3) Se realizó revaluación a las propiedades de ex Gabriela Mistral, Estacionamiento Agustinas por M\$3.473 y Parque Licanray por M\$35.623, y se aplicó deterioro a Parque San Jorge por M\$(329.590).

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### b) Propiedades disponibles para la venta

Al 31 de marzo de 2020 se mantienen 8 propiedades que correspondían al activo fijo transferido a CCAF Los Héroes de la fusión con CCAF Gabriela Mistral cuyo valor libro es \$M3.395.643. Adicionalmente se incluyen dos parques; La Huayca y Juan López cuyo valor libro es M\$603.089 y M\$370.797, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019, las propiedades disponibles para la venta eran M\$4.874.545

Durante el mes de marzo 2020, se materializó la venta de tres propiedades provenientes de la fusión de la ex CCAF Gabriela Mistral, por M\$505.016 (valor libro), obteniéndose una utilidad por la venta de M\$178.974.

#### c) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos

Conforme a política de administración de propiedades, planta y equipo, entre los meses de enero y febrero de 2019, las sucursales y centros recreacionales provenientes de la fusión con la ex CCAF Gabriela Mistral fueron tasadas por empresas líderes en el servicio de tasaciones, estudios e informes inmobiliarios con más de 30 años de experiencia en el mercado nacional. La determinación del valor razonable consideró los valores del mercado vigentes en base al sector y su entorno, características del inmueble, accesibilidad, situación urbanística e información de mercado de propiedades aledañas. En el caso de las sucursales se consideró además el método de comparación para el uso de oficinas y el método de comparación para el uso de locales.

Producto de lo antes mencionado se registró un aumento en el valor de Terrenos, Edificios e Instalaciones por un monto ascendente a M\$39.096, registrándose en la cuenta de patrimonio "Superávit por reevaluación".

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

### c) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos, continuación

**Los métodos de tasación utilizados por la empresa de tasaciones corresponden a los siguientes:**

- 1) Enfoque de mercado: tiene por objetivo determinar el valor de mercado, que corresponde a la cantidad estimada, expresada en términos de dinero que razonablemente se puede esperar de una propiedad en un intercambio entre un vendedor y un comprador voluntario, con equidad para ambos, bajo ninguna presión para comprar o vender y ambos plenamente conscientes de todos los hechos relevantes, en una fecha específica.
- 2) Enfoque de Costos: Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, se utiliza este enfoque. En una primera parte se determina el Costo de Reposición a Nuevo (C.R.N) del inmueble tasado. Posteriormente se deduce la pérdida de valor causada por el deterioro físico, obsolescencia funcional u obsolescencia económica. La lógica detrás de este enfoque es el principio de sustitución, un comprador prudente no pagará más por una propiedad que el costo de adquirir una propiedad sustituta de utilidad equivalente.

### Principales supuestos utilizados

#### 1. Costo de reposición a Nuevo (CRN)

Corresponde al costo actual de un activo similar nuevo, el cual posea una utilidad equivalente al activo tasado, a partir de una fecha determinada.

#### 2. Vida útil técnica (VU)

Corresponde al periodo de tiempo durante el cual se espera que un activo realice la función para la cual fue diseñado. Para estas valorizaciones se presentan vidas útiles ajustadas dentro de un rango razonable para cada tipo de materialidad y componentes de acuerdo a las bases internas del tasador independiente.

#### 3. Antigüedad

Corresponde al período que refleja el tiempo transcurrido entre la fecha de adquisición y la fecha de observación de un activo. Como parte de la revalorización se utilizó el año de recepción final de los activos, y en los casos que no fue posible obtener este antecedente, se utilizó un año estimado de utilización del activo.

#### 4. Vida útil remanente (VUR)

Corresponde al período estimado durante el cual se espera que una edificación de una edad efectiva sea usada antes de ser demolida. Para la valorización se utilizó la vida útil remanente corregida, que se obtuvo de la resta entre la vida útil total y la Antigüedad a la fecha de la valorización. Todo lo anterior expresado en años.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

### c) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos, continuación

#### 5. Depreciación

Para estimar la depreciación de las edificaciones se utilizó el método Ross-Heidecke, método para depreciar edificaciones civiles. La Metodología consiste en considerar:

- La edad de la edificación que se va a valorar
- Estimar la vida útil probable de la edificación a valorar
- Calificar el estado de conservación de la edificación a valorar

#### 6. Valor residual

Se utiliza para construcciones de cualquier tipo. Corresponde al valor del inmueble al final de su vida útil. Una manera de determinarlo es como un % del CRN. Los héroes no asigno valor residual a las Propiedades, Plantas y Equipos.

#### 7. Comparables de mercado

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Los datos de entrada de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. Los datos de entrada de Nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo

#### Jerarquías del valor razonable

- Nivel 1: Precios cotizados sin ajustar
- Nivel 2: Variables observadas en el mercado distintas del nivel 1
- Nivel 3: Variables no observables en el mercado.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

#### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

##### c) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos, continuación

##### Principales supuestos utilizados, continuación

##### Comparables de mercado

El detalle de los enfoques utilizados y los niveles de jerarquía del valor razonable utilizados en la tasación de los centros recreacionales y sucursales se detallan a continuación:

Tipo de activo	Jerarquía del valor razonable (1)				
	Mercado	Costo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Terreno	X			X	
Edificaciones (Obras gruesas, terminaciones e instalaciones) (2) (3)		X	X	X	X
Obras complementarias		X		X	X

- (1) Para los enfoques de Mercado se utilizaron datos observables de mercado con jerarquía del valor razonable nivel 1, y para el enfoque de costo se utilizaron datos observables de jerarquía del valor razonable nivel 2.
- (2) Se utilizó el enfoque del costo en algunos centros recreacionales y sucursales para valorizar las edificaciones y obras gruesas y complementarias debido a que no existía evidencia suficiente si el activo se transa con regularidad en un mercado con bienes de atributos similares, por lo tanto, la valorización del activo será considerando la alternativa de reponerlo en el mercado. Los tasadores independientes utilizaron el método "Directo" para las edificaciones existentes, se estimaron los costos de reposición a nuevo CRN, menos la depreciación y deterioros de valor, a fin de establecer el valor de uso actual en el caso de propiedades especializadas con mercado limitado.
- (3) Se utilizó el enfoque de mercado en la valorización de algunas sucursales, debido a que existe evidencia suficiente de que la propiedad se transa con regularidad en un mercado de compra y venta con bienes de atributos similares. Para la determinación de este valor, se considera una muestra de mercado con referencias equivalentes en atributos de cada uno de los bienes considerados en la valorización. Para estimar el valor de la propiedad, se realizó una búsqueda de oficinas y locales ofertados como tal, dentro del mismo sector y con destino similar. En el análisis se homologaron los comparables de mercado según tipo de referencia, y atributos de ubicación, superficie, estado y atractivo, para determinar un valor razonable ajustado a las características del activo analizado.

Esta metodología es la que mejor representa el potencial comercial de la propiedad y su plusvalía, considerando el desarrollo del mercado sobre el área en el cual se emplaza y sus potencialidades de uso y desarrollo reconocido.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### d) Activos en arrendamiento financiero

Al 31 de marzo de 2020 no existen activos en arrendamiento financiero.

- Al 31 de diciembre de 2019, existía Contrato con la empresa PROCESAC S.A., correspondiente al arrendamiento de un equipo computacional instalado, con un plazo fijo de 48 meses, a partir de la firma del contrato el 01.01.2016. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	31.12.2019	
	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$
Menor a un año	1.224	1.224
Entre 1 a 3 años	-	-
Totales	1.224	1.224

#### e) Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas por clases de activos fijos son las siguientes:

	31.03.2020		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	8	824	416
Planta y equipos	1	107	54
Instalaciones fijas y accesorios	5	440	223
Otros	9	68	39
	31.12.2019		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	11	827	419
Planta y equipos	1	80	41
Instalaciones fijas y accesorios	8	443	226
Otros	12	71	42

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

#### a) Impuesto corriente

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$4.368 y M\$44.933, respectivamente, ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$17.474 y M\$179.732, respectivamente.

	Tasa Impuesto %	31.03.2020 M\$	Tasa Impuesto %	31.12.2019 M\$
Impuesto a la renta	25%	(49.301)	25%	(44.933)
<b>Menos</b>				
Pagos provisionales mensuales		57.352		47.268
Créditos por gastos de capacitación		220.000		220.000
Otros		852		-
<b>Total</b>		<b>228.903</b>		<b>222.335</b>

#### b) Efectos de Impuestos diferidos en Patrimonio

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen partidas de impuestos diferidos que afecten Patrimonio.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

#### c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que Los Héroes CCAF tendrá que pagar (pasivos) o recuperar activos en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Los impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	31.03.2020		31.12.2019	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	21.767	-	21.839	-
Provisiones incobrables	1.676	-	2.358	-
Otras provisiones	3.726	-	7.136	-
Diferencia GOPM financiero-tributario	155.591	-	5.267	-
Obligación por leasing	-	-	-	-
Provisión desmantelamiento	-	-	-	-
Cuentas por cobrar LH CCAF	-	16.423	-	16.423
Software	-	340	-	233
Activo en leasing	-	712	-	1.108
Diferencia GOPM financiero-tributario	-	137.122	-	2.753
Pérdida tributaria	534.302	-	400.810	-
<b>Total</b>	<b>717.062</b>	<b>154.597</b>	<b>437.410</b>	<b>20.517</b>
Activos (pasivos) netos por impuesto diferido	562.465	-	416.893	-

#### d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

Gastos por Impuesto a la Renta	Acumulado	
	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Impuesto año corriente	(4.368)	(1.723)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	145.571	84.852
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	<u>141.203</u>	<u>83.129</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

#### e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2020 y 2019:

Conceptos	01.01.2020 31.03.2020		01.01.2019 31.03.2019	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	4.102.570	(1.025.643)	7.563.649	(1.890.912)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	16.641.785	(4.160.446)	7.445.681	(1.861.420)
Costos proporcionales asociados a ingresos exentos	14.169.357	(3.542.339)	19.562.999	(4.890.750)
Ingresos exentos	(35.312.996)	8.828.249	(34.539.523)	8.634.881
Otros incrementos (decrementos)	426.984	(106.746)	(19.020)	4.755
<b>Total (ingreso) gasto por impuesto</b>	-	(6.925)	-	(3.446)
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	(4.368)	-	(1.723)
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	-	-	-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	145.571	-	84.852
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	141.203	-	83.129
Reconciliación Tasa Efectiva	-	3,44%	-	1,10%

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$219.283.751 (M\$215.113.746 año 2019) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, está compuesto por:

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$497.904 (M\$490.125 año 2019).
- Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$218.785.847 (M\$214.623.621 año 2019)

El detalle al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

#### 31.03.2020

<b>Trabajadores</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	89.836.413	(3.390.222)	86.446.191
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	268.468	(5.020)	263.448
<b>Sub-Total</b>	<b>90.104.881</b>	<b>(3.395.242)</b>	<b>86.709.639</b>

  

<b>Pensionados</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	133.181.272	(622.006)	132.559.266
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	14.860	(14)	14.846
<b>Sub-Total</b>	<b>133.196.132</b>	<b>(622.020)</b>	<b>132.574.112</b>
<b>Total</b>	<b>223.301.013</b>	<b>(4.017.262)</b>	<b>219.283.751</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto) (continuación)

**31.12.2019**

<b>Trabajadores</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	90.759.075	(3.582.551)	87.176.524
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	255.452	(1.285)	254.167
Sub-Total	91.014.527	(3.583.836)	87.430.691

  

<b>Pensionados</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	128.290.197	(622.157)	127.668.040
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	15.030	(15)	15.015
Sub-Total	128.305.227	(622.172)	127.683.055
Total (*)	219.319.754	(4.206.008)	215.113.746

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

#### Nota 21 - Otros Activos no Financieros

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de la cuenta es la siguiente:

##### 21.1) Corrientes

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Cotizaciones declaradas	39.881	40.616
Seguros	364.526	6.787
Gastos pagados por anticipado	515.681	611.079
Pólizas de Garantía IPS	93.658	93.658
Bono termino negociación (3)	615.834	630.800
Total	1.629.580	1.382.940

##### 21.2) No corrientes

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Deudor convenio Ley 17322-18206	4.984	4.984
Saldo aporte declarado	82.682	81.976
Póliza garantía Contrato IPS	148.292	171.706
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	125.466
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	968.716
Otros Deudores	359.416	359.416
Bono termino negociación (3)	1.026.389	1.209.033
Deterioro	(1.453.598)	(1.453.598)
Total	1.262.347	1.467.699

(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 N° 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, 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%" este monto está 100% provisionado.

(3) Corresponde al bono de término de conflicto entregado a los colaboradores asociados al sindicato de Los Héroes, producto de la negociación colectiva realizada en diciembre 2019 y que se amortiza en un período de 3 años, correspondiente al tiempo de duración del convenio colectivo acordado entre las partes.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

#### 22.1) Corrientes

##### a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

**31.03.2020**

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.592	-	-	2	2.592
Total (3) = (1) + (2)	2	2.592	-	-	2	2.592

**31.12.2019**

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.585	-	-	2	2.585
Total (3) = (1) + (2)	2	2.585	-	-	2	2.585

##### b) Mutuos hipotecarios endosables por pagar en proceso de inscripción

**31.03.2020**

	Sin Trámite de Inscripción en CBR		En proceso de Inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
Total (3) = (1) + (2)	-	-	-	-	-	-

**31.12.2019**

	Sin Trámite de Inscripción en CBR		En proceso de Inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
Total (3) = (1) + (2)	-	-	-	-	-	-

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

#### 22.2) No corrientes

- a) Provisiones de incobrabilidad y prepago de Mutuos hipotecarios endosables:

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no registra provisión de incobrabilidad.

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

#### a) Corrientes

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	12.097.962	86.874.431
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	30.457.088	26.404.236
Obligaciones por leasing (3)	-	1.224
Obligaciones por Efectos de Comercio (4)	4.959.052	4.923.563
Total	<u>47.514.102</u>	<u>118.203.454</u>

#### b) No corrientes

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	85.861.284	15.980.284
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	113.297.667	96.085.768
Obligaciones Cross Currency Swap (ver nota 13)	355.997	-
Total	<u>199.514.948</u>	<u>112.066.052</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### (1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras

##### 31.03.2020

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 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$	UF
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF			
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	3,6300	3,6300	307	310.976	311.283	2.710.913	-	-	-	-	2.710.913	3.021.888	-
Banco Consorcio	99.500.410-0	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	3,6300	3,6300	86.436	1.387.276	1.473.712	12.109.854	-	-	-	-	12.109.854	13.497.130	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	3,6300	3,6300	98.684	1.583.853	1.682.537	13.825.820	-	-	-	-	13.825.820	15.409.673	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	3,6300	3,6300	106.404	1.707.756	1.814.160	14.907.401	-	-	-	-	14.907.401	16.615.157	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	3,6300	3,6300	22.073	373.171	395.244	3.253.095	-	-	-	-	3.253.095	3.626.266	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	3,6300	3,6300	2.618	2.617.438	2.620.056	23.114.487	-	-	-	-	23.114.487	25.731.926	-
International Finance Corp.		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FUA	5,9300	5,9300	539.166	3.164.584	3.703.750	6.363.476	6.363.475	3.212.763	-	-	15.939.714	19.087.238	-
Sobregiro bancario		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FUA			87.999	-	87.999	-	-	-	-	-	-	87.999	-
		Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes							9.221	-	9.221							9.221	
Sobregiro bancario		Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	72.286.300-3	Pesos		FUA													
<b>Total</b>									<b>952.908</b>	<b>11.145.054</b>	<b>12.097.962</b>	<b>76.285.046</b>	<b>6.363.475</b>	<b>3.212.763</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85.861.284</b>	<b>97.086.498</b>	<b>-</b>

##### 31.12.2019

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 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$	UF
M\$	M\$	M\$	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	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,6000	4,6000	15.879.941	-	15.879.941	-	-	-	-	-	-	15.879.941	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,6000	4,6000	3.227.171	-	3.227.171	-	-	-	-	-	-	3.227.171	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,6000	4,6000	16.461.644	-	16.461.644	-	-	-	-	-	-	16.461.644	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,6000	4,6000	17.749.421	-	17.749.421	-	-	-	-	-	-	17.749.421	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,6000	4,6000	3.872.447	-	3.872.447	-	-	-	-	-	-	3.872.447	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,6000	4,6000	14.418.536	-	14.418.536	-	-	-	-	-	-	14.418.536	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,6000	4,6000	11.682.344	-	11.682.344	-	-	-	-	-	-	11.682.344	-
International Finance Corp.		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FUA	5,9300	5,9300	180.238	3.164.397	3.344.635	6.420.918	6.363.475	3.195.891	-	-	15.980.284	19.070.179	-
Sobregiro bancario		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FUA			210.400	-	210.400	-	-	-	-	-	-	210.400	-
		Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes							27.892	-	27.892							27.892	
Sobregiro bancario		Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	72.286.300-3	Pesos		FUA			27.892		27.892							27.892	
<b>Total</b>									<b>83.710.034</b>	<b>3.164.397</b>	<b>86.874.431</b>	<b>6.420.918</b>	<b>6.363.475</b>	<b>3.195.891</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.980.284</b>	<b>101.821.158</b>	<b>-</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### (2) Obligaciones bono corporativo

**31.03.2020**

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	5.867.852	5.500.001	11.367.853	5.397.385	-	-	-	-	5.397.385
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	-	14.569.317	14.569.317	14.278.227	-	-	-	-	14.278.227
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	-	3.655.605	3.655.605	7.149.365	7.149.365	10.665.827	-	-	24.964.557
Bono serie T	843	Pesos	4,80	3,81	Semestral	Semestral	690.486	-	690.486	5.000.000	10.000.000	20.000.000	6.189.085	-	41.189.085
Bono serie U			2,00	3,08	Semestral	Semestral	173.827	-	173.827	-	7.149.365	14.298.730	6.020.318	-	27.468.413
<b>Total</b>							<b>6.732.165</b>	<b>23.724.923</b>	<b>30.457.088</b>	<b>31.824.977</b>	<b>24.298.730</b>	<b>44.964.557</b>	<b>12.209.403</b>	<b>-</b>	<b>113.297.667</b>

**31.12.2019**

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	11.091.965	11.091.965	5.359.027	-	-	-	-	5.359.027
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	7.762.724	7.077.485	14.840.209	14.154.970	7.045.774	-	-	-	21.200.744
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	255.955	-	255.955	7.077.485	7.077.485	14.091.874	-	-	28.246.844
Bono serie T	843	Pesos	4,80	3,81	Semestral	Semestral	-	216.107	216.107	5.000.000	10.000.000	20.000.000	6.279.153	-	41.279.153
<b>Total</b>							<b>8.018.679</b>	<b>18.385.557</b>	<b>26.404.236</b>	<b>31.591.482</b>	<b>24.123.259</b>	<b>34.091.874</b>	<b>6.279.153</b>	<b>-</b>	<b>96.085.768</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### (3) Obligaciones por leasing

Al 31 de marzo de 2020 no existen Obligaciones por Leasing.

#### 31.12.2019

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de Interés		Vencimiento							
							Vigente %	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					Total Pasivo no Corriente
								0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo 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\$	M\$	M\$	M\$				
Procesac	96.559.410-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,45	1.224	-	1.224	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>								1.224	-	1.224	-	-	-	-	-	-

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### (4) Obligaciones por Efectos de Comercio

**31.03.2020**

Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor Nominal M\$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de Interés		Pasivo Corriente			Vencimiento					
					Tipo	Vigente %	0 a 3	3 a 12	Total Pasivo Corriente M\$	1 a 2	2 a 3	3 a 5	5 a 10	Más de 10	Total Pasivo no Corriente M\$
							Meses	Meses		Años	Años	Años	Años	Años	
ONHER-140720	80	Pesos	5.000.000	14-07-2020	Fija	2,88	-	4.959.052	4.959.052	-	-	-	-	-	-
Total							-	4.959.052	4.959.052	-	-	-	-	-	-

**31.12.2019**

Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor Nominal M\$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de Interés		Pasivo Corriente			Vencimiento					
					Tipo	Vigente %	0 a 3	3 a 12	Total Pasivo Corriente M\$	1 a 2	2 a 3	3 a 5	5 a 10	Más de 10	Total Pasivo no Corriente M\$
							Meses	Meses		Años	Años	Años	Años	Años	
ONHER-140720	80	Pesos	5.000.000	14-07-2020	Fija	2,88	-	4.923.563	4.923.563	-	-	-	-	-	-
Total							-	4.923.563	4.923.563	-	-	-	-	-	-

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

a) La composición de la cuenta al cierre de cada período es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2020</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2019</b> <b>M\$</b>
Beneficios por pagar (1)	5.516.031	1.675.846
IVA débito	24.357	49.899
Obligaciones con terceros (2)	77.364.799	44.047.180
Cuentas por pagar fondos nacionales	1.807.384	611.678
Retenciones (3)	2.895.054	2.781.242
Mutuos hipotecarios no endosables	1.305	780
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	3.770.780	4.165.343
Pagos en exceso crédito social (b),(c)	952.954	1.337.682
<b>Total</b>	<u><u>92.332.664</u></u>	<u><u>54.669.650</u></u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2020</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2019</b> <b>M\$</b>
Crédito condición especial	644	689
Prestaciones complementarias (1)	5.241.434	1.466.817
Beneficios por pagar	273.953	208.340
<b>Total</b>	<u><u>5.516.031</u></u>	<u><u>1.675.846</u></u>

(1) El aumento corresponde principalmente a reembolsos pendientes de realizar de Minera la Escondida.

(2) Obligaciones con terceros

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2020</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2019</b> <b>M\$</b>
Proveedores	5.425.372	6.262.116
Recaudación convenios por depositar (1)	4.924.233	2.712.951
Cheques caducados (2)	147.572	134.721
Convenio por pagar con IPS (3)	65.528.933	33.308.974
Cuentas por pagar crédito social	443.482	663.072
Acreedores varios	895.207	965.346
<b>Total</b>	<u><u>77.364.799</u></u>	<u><u>44.047.180</u></u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

#### Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

a) La composición de la cuenta al cierre de cada período es la siguiente: (continuación)

(2) Obligaciones con terceros (continuación)

- (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 y descuentos previsionales.
- (2) Cheques emitidos por concepto de pagos de variada índole con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.
- (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 2 de mayo de 2011 y que se paga habitualmente a los beneficiarios del IPS.

(3) Retenciones

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos notariales	76.072	77.846
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	1.183.755	1.299.935
Obligaciones previsionales	908.521	930.457
Impuestos por pagar	605.958	399.686
Otros descuentos personal	120.748	73.318
<b>Total</b>	<b><u>2.895.054</u></b>	<b><u>2.781.242</u></b>

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

<b>Detalle</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión gastos bienes y consumos (*)	<u>3.770.780</u>	<u>4.165.343</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.770.780</u></b>	<b><u>4.165.343</u></b>

- (\*) 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 entre otros.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

b) Pagos en exceso publicados

Período	Saldo inicial 01.01.2020	Incrementos	Disminuciones	Total 31.03.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	798.278	688.278	(597.832)	888.724
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>798.278</b>	<b>688.278</b>	<b>(597.832)</b>	<b>888.724</b>

Período	Saldo inicial 01.01.2019	Incrementos	Disminuciones	Total 31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	842.996	166.160	(140.012)	869.144
II Trimestre	-	256.744	(236.671)	889.217
III Trimestre	-	239.361	(201.384)	927.194
IV Trimestre	-	358.898	(487.814)	798.278
<b>Total</b>	<b>842.996</b>	<b>1.021.163</b>	<b>(1.065.881)</b>	<b>798.278</b>

c) Pagos en exceso generados

Período	Saldo inicial 01.01.2020	Incrementos	Disminuciones	Total 31.03.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	539.404	245.597	(720.771)	64.230
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>539.404</b>	<b>245.597</b>	<b>(720.771)</b>	<b>64.230</b>

Período	Saldo inicial 01.01.2019	Incrementos	Disminuciones	Total 31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	70.148	277.488	(197.726)	149.910
II Trimestre	-	280.115	(322.368)	107.657
III Trimestre	-	243.579	(279.346)	71.890
IV Trimestre	-	669.099	(201.585)	539.404
<b>Total</b>	<b>70.148</b>	<b>1.470.281</b>	<b>(1.001.025)</b>	<b>539.404</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

#### 31.03.2020

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
<b>Colocaciones (Trabajadores)</b>					
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	12.462.312	3.769.757	3.208.000	19.440.069
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	80.616	-	-	-	80.616
Mutuos hipotecarios no endosables	29.356	-	-	-	29.356
<b>Subtotal</b>	<b>109.972</b>	<b>12.462.312</b>	<b>3.769.757</b>	<b>3.208.000</b>	<b>19.550.041</b>
<b>Colocaciones (Pensionados)</b>					
Consumo	-	1.159.962	371.821	-	1.531.783
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	14.906	-	-	-	14.906
Mutuos hipotecarios no endosables	15	-	-	-	15
<b>Subtotal</b>	<b>14.921</b>	<b>1.159.962</b>	<b>371.821</b>	<b>-</b>	<b>1.546.704</b>
<b>Total stock de provisiones</b>	<b>124.893</b>	<b>13.622.274</b>	<b>4.141.578</b>	<b>3.208.000</b>	<b>21.096.745</b>

#### 31.12.2019

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
<b>Colocaciones (Trabajadores)</b>					
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	12.906.069	4.203.678	3.208.000	20.317.747
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	71.161	-	-	-	71.161
Mutuos hipotecarios no endosables	32.590	-	-	-	32.590
<b>Subtotal</b>	<b>103.751</b>	<b>12.906.069</b>	<b>4.203.678</b>	<b>3.208.000</b>	<b>20.421.498</b>
<b>Colocaciones (Pensionados)</b>					
Consumo	-	1.085.802	395.160	-	1.480.962
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	14.798	-	-	-	14.798
Mutuos hipotecarios no endosables	16	-	-	-	16
<b>Subtotal</b>	<b>14.814</b>	<b>1.085.802</b>	<b>395.160</b>	<b>-</b>	<b>1.495.776</b>
<b>Total stock de provisiones</b>	<b>118.565</b>	<b>13.991.871</b>	<b>4.598.838</b>	<b>3.208.000</b>	<b>21.917.274</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

#### Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de la cuenta es la siguiente:

##### 26.1) Corrientes

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Aportes devengados	40.062	40.990
Asignación familiar por compensar	(181)	(374)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	872.973	914.016
Reservas de cabañas parques	50.181	64.095
Varios	5.984	6.845
Arrendamiento por derecho uso (2)	4.752.632	4.668.786
<b>Total</b>	<b>5.721.651</b>	<b>5.694.358</b>

(1) Corresponde a cuotas de crédito social recaudadas durante los últimos días del mes y son aplicadas durante los primeros días del mes siguiente.

##### 26.2) No corrientes

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	114.310	113.558
Deudas convenio Ley 17.322	8.572	8.572
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L. 1.526	(31.628)	(31.582)
Arrendamiento por derecho uso (2)	5.879.450	6.999.776
<b>Total</b>	<b>5.967.116</b>	<b>7.086.736</b>

(2) Corresponden principalmente a arriendo de inmuebles destinados a sucursales.

Los pasivos por arrendamientos, corriente y no corriente, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

##### 31.03.2020

Concepto	Total		No Corriente		Total	
	Corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	No corriente	Total	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de Inmuebles	4.752.632	5.832.102	47.348	5.879.450	10.632.082	10.632.082
<b>Total</b>	<b>4.752.632</b>	<b>5.832.102</b>	<b>47.348</b>	<b>5.879.450</b>	<b>10.632.082</b>	<b>10.632.082</b>

##### 31.12.2019

Concepto	Total		No Corriente		Total	
	Corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	No corriente	Total	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de Inmuebles	4.668.786	6.906.326	93.450	6.999.776	11.668.562	11.668.562
<b>Total</b>	<b>4.668.786</b>	<b>6.906.326</b>	<b>93.450</b>	<b>6.999.776</b>	<b>11.668.562</b>	<b>11.668.562</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 27 - Otras Provisiones

El detalle al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se registra a continuación:

#### 27.1) Corrientes

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos	168.332	168.504
Total	168.332	168.504

(1) M\$59.625 (M\$59.797 año 2019) corresponden a demandas laborales del año 2015, contra Los Héroes CCAF como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la empresa Servicios Support, por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriados.

M\$108.707 (M\$108.707 año 2019) corresponden a pagos de indemnizaciones, sueldos y feriados de ex trabajadores de empresas dealers, por término anticipado de sus contratos.

#### 27.2) No Corrientes

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	944.582	920.319
Total	944.582	920.319

(2) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 locales arrendados, derivado del contrato con el Instituto de Previsión Social, suscrito el 08.11.2017 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2022.

Los movimientos del ejercicio de las otras provisiones son los siguientes:

#### 31.03.2020

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$	Otras Provisiones Varias M\$
Saldo al 01.01.2020	168.504	920.319	-
Constitución de provisiones	-	24.263	-
Aplicación de provisiones	(172)	-	-
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 31.03.2020	168.332	944.582	-

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 27 - Otras Provisiones (continuación)

#### 27.2) No Corrientes (continuación)

31.12.2019

	<b>Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$</b>	<b>Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$</b>	<b>Otras Provisiones Varias M\$</b>
Saldo al 01.01.2019	169.638	814.697	-
Constitución de provisiones	-	105.622	-
Aplicación de provisiones	(1.134)	-	-
Otro incremento (disminución)	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>168.504</b>	<b>920.319</b>	<b>-</b>

### Nota 28 - Ingresos Ordinarios

El detalle al 31 de marzo de 2020 y 2019 se registra a continuación:

	<b>01.01.2020 31.03.2020 M\$</b>	<b>01.01.2019 31.03.2019 M\$</b>
Servicios de parques y hostería	240.285	210.867
Ingresos productora de eventos	28.719	3.631
Comisiones tarjetas de prepago	2.946	-
<b>Total</b>	<b>271.950</b>	<b>214.498</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle al 31 de marzo de 2020 y 2019 se registra a continuación:

#### 01.01.2020 - 31.03.2020

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Intereses M\$</b>	<b>Reajustes M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Consumo (*)	17.719.426	285	17.719.711
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	7.668	3.428	11.096
<b>Total</b>	<b>17.727.094</b>	<b>3.713</b>	<b>17.730.807</b>

(\*) Incluye M\$264.478 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M\$374.819 por el recupero de intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04-2016 de la SUSESO.

#### 01.01.2019 - 31.03.2019

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Intereses M\$</b>	<b>Reajustes M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Consumo (*)	17.965.755	(102)	17.965.653
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	7.479	(1.382)	6.097
<b>Total</b>	<b>17.973.234</b>	<b>(1.484)</b>	<b>17.971.750</b>

(\*) Incluye M\$199.383 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M\$245.699 por el recupero de intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04-2016 de la SUSESO.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 31 de marzo de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

#### 01.01.2020 - 31.03.2020

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.180.391	-	1.180.391
Obligaciones con el público (bonos)	1.338.131	6.002	1.344.133
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	610.939	(6.002)	604.937
Otros	68.648	-	68.648
Total	3.198.109	-	3.198.109

#### 01.01.2019 - 31.03.2019

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.648.524	-	1.648.524
Obligaciones con el público (bonos)	1.208.447	(117)	1.208.330
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	501.855	117	501.972
Otros	75.865	-	75.865
Total	3.434.691	-	3.434.691

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 31 - Prestaciones Adicionales

El rubro de los ingresos y egresos está compuesto por M\$7.559 y M\$1.393.405 (M\$8.537 y M\$1.354.241 año 2019) respectivamente. El detalle de ingresos y egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

#### a) Ingresos

	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Tipo de Beneficio	M\$	M\$
No hay	-	-
<b>Total</b>	-	-

	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Tipo de Beneficio	M\$	M\$
Paseos Temáticos	7.559	8.537
<b>Total</b>	<b>7.559</b>	<b>8.537</b>

#### b) Egresos

	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Tipo de Beneficios	M\$	M\$
Bono natalidad	36.128	42.371
Bono nupcialidad	15.791	16.767
Bono fallecimiento	13.450	13.620
Estímulos académicos	28.010	52.550
Prestaciones de salud, institucionales y eventos (1)	772.748	723.925
<b>Total</b>	<b>866.127</b>	<b>849.233</b>

	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
Tipo de Beneficios	M\$	M\$
Bono natalidad	2.956	678
Bono nupcialidad	52.199	47.876
Estímulos académicos	3.999	5.193
Prestaciones de salud y eventos	441.705	380.554
Llamadas de acompañamiento	26.419	41.721
Otros	-	28.986
<b>Total</b>	<b>527.278</b>	<b>505.008</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por remuneraciones al 31 de marzo de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

#### a) Ingresos

Concepto	01.01.2020 31.03.2020		01.01.2019 31.03.2019	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de primas de seguros	1.192.729	1.519.363	1.068.415	1.297.758
Total	1.192.729	1.519.363		1.297.758

#### b) Gastos

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2020 y 2019 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

#### 01.01.2020 - 31.03.2020

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.087.592	(1.345.292)	1.742.300
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	36.897	(738)	36.159
Mutuos hipotecarios no endosables	4.369	(7.605)	(3.236)
Total	3.128.858	(1.353.635)	1.775.223

#### 01.01.2019 - 31.03.2019

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	39.152	(1.383.258)	(1.344.106)
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	11.739	(26.126)	(14.387)
Mutuos hipotecarios no endosables	30.724	(46.699)	(15.975)
Total	81.615	(1.456.083)	(1.374.468)

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

#### a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Ingresos por reajustes y multas	17.957	26.366
Aporte 1% pensionados	3.755.939	3.096.779
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	8.523.175	8.426.894
Remuneraciones por recaudaciones convenios	463.312	478.074
Recuperación Pérdida Operacional	-	14.480
Total	<u>12.760.383</u>	<u>12.042.593</u>

1) Corresponde a los ingresos devengados por los Servicios de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social a los pensionados, de acuerdo con el contrato suscrito con el IPS el 08 de noviembre de 2017 por prestación de servicios de atención y pago de beneficios de seguridad social.

#### b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Comisión por recaudación de cotizaciones	154.544	110.713
Cuotas sociales otras Instituciones	15.921	14.992
Intereses pagados préstamos funcionamiento	-	10.340
Reajustes por variación UF préstamos y otros	(2.054)	8.270
Provisión rebaja interés s/oficio N°25.730	11.645	5.962
Gastos por Pérdidas Operacionales	54.952	12.914
Costo financiero Activos por derecho de uso	68.674	16.665
Total	<u>303.682</u>	<u>179.856</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de marzo de 2020 y 2019:

#### Servicios no financieros

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Sueldos (1)	417.038	344.286
Beneficios (2)	50.600	39.692
Leyes sociales	12.560	14.681
Gratificación	47.117	31.500
Indemnización	34.791	(9.304)
Total	<u>562.106</u>	<u>420.855</u>

#### Servicios financieros

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Sueldos (1)	5.502.943	5.145.348
Beneficios (2)	2.150.843	1.921.531
Leyes sociales	310.635	268.619
Gratificación	972.508	881.067
Indemnización	194.287	270.660
Total	<u>9.131.216</u>	<u>8.487.225</u>

1) El aumento se explica por variación del IPC, incrementos de renta y aumento de comisiones por afiliaciones y venta de seguros por M\$(440.773).

2) La variación se explica principalmente por un mayor pago de beneficios a los colaboradores, entre los cuales se puede mencionar uniformes, premios y concursos, programa beneficios a tu medida y amortización bono término de negociación.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de marzo de 2020 y 2019:

#### Servicios no financieros

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Materiales	1.160	391
Servicios generales (1)	666.113	136.739
Servicios externos (2)	179.882	20.904
Promoción (3)	15.523	1.867
Computación (4)	28.584	54.499
Asesorías	6.499	
Viáticos y movilización	746	504
Remuneración del Directorio	14.596	14.137
Otros gastos del Directorio	23.247	24.208
Mantenimiento y reparación (5)	30.495	20.895
Consumos Básicos	75.175	50.843
Insumos Hostería	27.197	42.101
Depreciación	52.205	25.631
Otros gastos de administración	44.619	16.955
Total	<u>1.166.041</u>	<u>409.674</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 36 – Gastos de Administración, continuación

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de marzo de 2020 y 2019 (continuación):

#### Servicios financieros

Concepto	01.01.2020	01.01.2019
	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Materiales	297.347	195.923
Servicios generales (1)	4.766.915	4.609.508
Servicio externo (2)	1.492.277	1.278.623
Promoción (3)	143.551	296.241
Computación (4)	2.104.244	1.853.423
Asesorías	54.349	137.240
Mantenión y reparación (5)	235.808	329.170
Consumos básicos	584.682	644.654
Viáticos y movilización	129.819	132.866
Remuneraciones del Directorio	17.848	16.971
Otros gastos del Directorio	46.080	45.225
Gastos de cobranza	243.279	228.968
Otros gastos de administración	72.225	75.219
Total	<u>10.188.424</u>	<u>9.844.031</u>

(1) La variación se explica principalmente por un mayor gasto en servicios de transporte de remesas por M\$ 70.111, servicios de seguros M\$ 58.764 y servicios de digitación M\$ 47.790. Lo anterior se ve compensado por un menor gasto en estudios de mercado por M\$ 18.364. Adicionalmente, se incluyen gastos por nuevos convenios suscritos por servicio de administración y control de licencias médicas para las empresas Mineras M\$ 521.246.

(2) La variación de este rubro se explica principalmente por un aumento en el costo de los servicios de cajeros externos M\$212.953, por contingencia nacional (movimiento social y covid 19). Adicionalmente, se incluyen gastos de la Sociedad Emisora relacionados con la implementación ATM, mejoras módulo clientes, tarjetas y cuentas y mantención a la red bancaria interconectada por M\$148.865 y aumento en los gastos de sistema de validación de asignación familiar, crédito social y gestión de licencias médicas M\$19.199. Lo anterior se ve compensado por una disminución de gastos de honorarios profesionales M\$(18.613).

(3) La variación de este rubro se explica principalmente por una disminución en el costo de los servicios de marketing directo M\$56.374 y material publicitario M\$107.097. Lo anterior se ve compensado por un aumento en gastos de impresión M\$11.090 y gestión grupo de interés M\$18.185.

(4) La variación de este rubro se explica principalmente por un aumento en el gasto por de los servicios de Licencias de Software (provisión licencias SAP) M\$213.639, Comunicación de Datos M\$116.663 y Site Central M\$172.368. Lo anterior se ve compensado por una disminución en el gasto de Mantenimiento de Sistemas M\$(234.037) y desarrollo de proyectos M\$(48.011).

(5) La variación de este rubro se explica principalmente por una disminución en gasto en el rubro de Mantención de Edificios, por la implementación del proyecto Gerenciamiento de cajas y baños M\$126.459. Lo anterior se ve compensado por mayor gasto en Mantención Equipos y muebles M\$33.008.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	01.01.2020 31.03.2020 M\$	01.01.2019 31.03.2019 M\$
Consumo	(6.977.323)	(1.883.196)
Microempresarios	-	-
Fines educacionales	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	(7.441)	10.404
<b>Total</b>	<u>(6.984.764)</u>	<u>(1.872.792)</u>

### Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

**31.03.2020**

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	7.559	(1.393.405)
Prestaciones complementarias	153.085	-
Gastos de administración beneficios sociales	74.970	-
<b>Total</b>	<u>235.614</u>	<u>(1.393.405)</u>

**31.03.2019**

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	8.537	(1.354.241)
Prestaciones complementarias	134.491	-
Gastos de administración beneficios sociales	74.069	-
<b>Total</b>	<u>217.097</u>	<u>(1.354.241)</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y Compromisos

#### 1) Garantías directas

##### a) Boletas de Garantías y Pólizas de Seguros

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Los Héroes CCAF no mantiene boletas de garantía ni Pólizas de Seguros.

##### b) Hipotecas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Los Héroes CCAF no mantiene hipotecas a favor de instituciones financieras.

#### 2) Juicios y demandas

##### a) Juicios

Al 31 de marzo de 2020 no existen juicios que afecten a Los Héroes CCAF.

##### b) Demandas

**Causa civil.** Con fecha 09.12.2014, Los Héroes CCAF fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile Odecu, causa que se tramita ante el 26° Juzgado Civil de Santiago, cuantía indeterminada. Con fecha 13.06.2016 se dicta sentencia que rechazó la demanda en todas sus partes; demandante apeló. Causa pendiente ante la I. Corte de Apelaciones. Demandante se desistió de apelación y las partes suscribieron el 06.06.2018 un contrato de transacción para poner término al juicio; Los Héroes CCAF otorgará un beneficio a un grupo de deudores, cuyo costo estimado no es material.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones

##### 3.1) Bono corporativo

A continuación, detallamos los principales resguardos financieros de índices asociados a las emisiones de bonos vigentes:

##### a) Razón de endeudamiento neto

Mantener durante el período de vigencia de los Bonos y hasta la fecha de su vencimiento sobre la base de los Estados Financieros un nivel de endeudamiento neto igual o inferior a 3,5 veces, definido como la razón entre “Total Pasivos Netos” y “Total Patrimonio”.

Para estos efectos, se entenderá por “Total Pasivos Netos” la diferencia entre i) los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Pasivos” y ii) la partida que en los Estados Financieros se denomina “Efectivo y equivalente al efectivo”. Por su parte, para estos efectos se entenderá por “Total Patrimonio”, el total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”.

##### b) Patrimonio consolidado

Mantener un “Patrimonio” no inferior a cien mil millones de pesos durante el período de vigencia de los bonos y hasta la fecha de su vencimiento. Para estos efectos, se entenderá por “Patrimonio”, el patrimonio total señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”.

N°	Nombre	Límite	Marzo 2020
a)	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,04 veces
b)	Patrimonio total	MM\$100.000 mínimo	MM\$ 201.247

Se deja constancia que el emisor se encuentra en cumplimiento de las restricciones indicadas en las letras a) y b) precedentes.

Adicionalmente hay otras obligaciones y limitaciones relacionadas con la disposición de los Estados Financieros trimestrales y anuales, transacciones con partes relacionadas, constitución de garantías, informe de los clasificadores de riesgos que se encuentran detalladas en el contrato y escrituras complementarias de las líneas de bonos.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones, continuación

##### 3.2) Acuerdo con la Banca

El 19 de marzo de 2020 se suscribió la renovación del Contrato Sindicado de Refinanciamiento y de Reprogramación de Créditos mediante escritura pública con los siguientes bancos acreedores: Banco de Chile, Banco Itaú-Corpbanca, Scotiabank Chile, Banco Consorcio, Banco del Estado de Chile y Banco de Crédito e Inversiones, nombrándose como Banco Agente el Banco de Chile.

En dicho acuerdo se incorporan las siguientes Obligaciones de carácter financiero:

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

Mantener una "Cartera Neta", medida sobre "Deuda Financiera Neta" mayor o igual a uno coma cuatro. Para estos efectos, se entenderá "Cartera Neta" como el resultado de la suma de "Colocaciones de Crédito Social" corrientes y no corrientes (netas de provisiones) y "Deudores Previsionales" (netos de provisiones), menos "Colocaciones de Crédito Social de Activos Securitizados" (cartera securitizada). La "Deuda Financiera Neta" corresponderá a la suma de "Otros Pasivos Financieros" corrientes y no corrientes, excluyendo los arrendamientos operativos que se consideren deuda financiera producto de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera número dieciséis de la International Accounting Standard Board; menos "Obligaciones con Público por Bono Securitizado" y "Efectivo y Equivalente al Efectivo" neto del pasivo "Convenio por pagar con el Instituto de Previsión Social" (IPS).

b) Patrimonio

Mantener un "Patrimonio" no inferior a cien mil millones de pesos durante el período de vigencia del Contrato. Para estos efectos, se entenderá por "Patrimonio", el patrimonio total señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina "Total Patrimonio".

c) Razón de endeudamiento neto

Mantener un nivel de endeudamiento neto igual o inferior a 3,5 veces, definido como la razón entre "Total Pasivos Netos" y "Total Patrimonio". Para estos efectos, se entenderá por "Total Pasivos Netos" la diferencia entre i) los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros se denomina "Total Pasivos" y ii) la partida que en los Estados Financieros se denomina "Efectivo y equivalente al efectivo". Por su parte, para estos efectos se entenderá por "Total Patrimonio", el total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina "Total Patrimonio".

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones, continuación

##### 3.2) Acuerdo con la Banca

###### d) Mora de cartera

Mantener una “Mora de Cartera” promedio no superior a seis coma cinco por ciento del total de la Cartera, calculada para cada periodo móvil de doce meses calendario, esto es, el promedio de los últimos doce meses calendario. Para estos efectos, se entenderá por “Mora de Cartera”, la razón entre el saldo insoluto de cartera de trabajadores y pensionados de CCAF Los Héroes con mora entre noventa y uno y trescientos sesenta días; y total de saldo insoluto de la Cartera de trabajadores y pensionados.

A continuación, se presenta un cuadro con los límites y cumplimiento de las obligaciones anteriormente descritas:

	Obligación	Límite	Marzo 2020
a)	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	2,06 veces
b)	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 201.247
c)	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,04 veces
d)	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,96%

Por lo tanto, al 31 de marzo de 2020, no ha ocurrido ni existe incumplimiento de las obligaciones financieras que describe dicho contrato. Además, Los Héroes CCAF declara que no ha ocurrido ni se encuentra vigente: Causales de Incumplimiento ni incumplimiento de las Obligaciones de Hacer y No Hacer establecidas en el referido Contrato.

#### 3.3) Efectos de comercio

Mientras Los Héroes CCAF mantenga vigentes efectos de comercio con cargo a la línea N° 80 inscritas en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 18 de noviembre de 2010 y sus modificaciones con fecha 25 de enero de 2011, deberá dar cumplimiento a los límites y restricciones que se indican:

##### Línea N°80

- a) Patrimonio: El Patrimonio Total Neto deberá ser igual o superior a cincuenta y seis mil millones de pesos de acuerdo a los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Patrimonio Total Neto se entenderá el patrimonio total neto correspondiente a la suma de la totalidad de las partidas que conforman el patrimonio de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones, continuación

##### 3.3) Efectos de comercio, continuación

- b) Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a ésta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.
- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Activos".
- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el "Nivel de Endeudamiento". Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Pasivos".

Al 31 de marzo de 2020, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

Nº	Nombre	Límite	31.03.2020
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 201.247
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MM\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	Cumple
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	0,5 Veces el Total de Activos	0,01
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,77 veces

Al 31 de marzo de 2020, la Línea N°80 cumple con la totalidad de los indicadores.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

## Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

### 3) Otras restricciones, continuación

#### 3.3) Efectos de comercio, continuación

Para dicha línea, en caso de 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 CMF 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.

#### 3.4) International Finance Corporation (IFC)

El 18 de abril del 2018 CCAF Los Héroes y el Internacional Finance Corporation (IFC) firman contrato de crédito bilateral por un monto de hasta USD 50 millones. Mientras Los Héroes mantenga vigente su deuda con el IFC, deberá dar cumplimiento a los límites y restricciones que se indican:

##### a) Patrimonio sobre Activos

Mantener una razón de Total Patrimonio sobre Total Activos mayor a un 25%.

Para estos efectos, se entenderá por "Total Patrimonio" al total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina "Total Patrimonio". Por otro lado, se entenderá por "Total Activos" el total de activos señalado en la partida de los Estados Financieros.

##### b) Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas

Mantener un Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas menor a un 15%.

Se entenderá por Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas a la razón entre "Partes Relacionadas" y "Total Capital". Por "Partes Relacionadas", se entenderá la exposición con empresas relacionadas menos su exposición con todas aquellas subsidiarias operativas dentro del negocio de leasing, factoring, finanzas del consumidor, hipotecas o inversiones.

Por "Total Capital" se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones, continuación

##### 3.4) International Finance Corporation (IFC), continuación

###### c) Ratio de Exposición a Mora de Cartera

Mantener un ratio de Exposición a Mora de Cartera menor a un 10%.

Se entenderá por Ratio de exposición a Cartera a la razón entre “Exposición Neta a Mora” y “Total Capital”. Para estos efectos, se entenderá por “Exposición Neta a Mora”, a la cartera con Morosidad mayor a 90 días más aquella cartera menor a 90 días susceptible de mora y la deuda reestructurada dentro de los últimos 12 meses neta de Provisiones.

Por “Total Capital” se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

###### d) Ratio de Exposición con Grupos de Interés

Mantener una Ratio de Exposición con Grupos de Interés menor a un 10%.

Se entenderá por Ratio de Exposición con Grupos de Interés a la razón entre la mayor exposición de una persona o grupo económico con CAAF Los Héroes y el “Total Capital”. Se excluye de este cálculo a las entidades gubernamentales y al Banco Central

Por “Total Capital” se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

###### e) Activo Fijo Neto más Participación, sobre Total Capital

Mantener una razón de los Activos Fijos Netos sobre Capital menor a un 20%.

Para estos efectos, se entenderá por “Activos Fijos Netos” a la partida de los Estados Financieros “Propiedades, Plantas y Equipos, Neto” más la partida “Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios” y por “Total Capital” el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos

###### f) Riesgo de Tasas de Interés

Mantener un Riesgo de Tasas de Interés mayor a un -10% y menor a un 10% para cada período: 0-90 días, 90-365 días, 1-3 años, 3-5 años, 5-10 años, >10 años. establecido en la tabla siguiente.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 1) Otras restricciones, continuación

##### 3.4) International Finance Corporation (IFC), continuación

Se entenderá el “Riesgo de Tasas de Interés” como la razón entre la “Brecha de Tasas de Interés” de cada período y “Total Capital”.

Para estos efectos, se entenderá por “Brecha de Tasas de Interés” a la multiplicación entre la diferencia de la cartera neta de crédito social y los pasivos financieros en el rango de cada período de tiempo establecido, y su respectivo factor ponderador. Por “Total Capital” se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

#### g) Riesgo Agregado de Tasas de Interés

Mantener un Riesgo Agregado de Tasas de Interés mayor a un -20% y menor a un 20%.

Para estos efectos, se entenderá por “Riesgo Agregado de Tasas de Interés” a la sumatoria de todos los “Riesgos de Tasas de Interés” calculados en el punto precedente.

#### h) Ratio de Liquidez

Mantener un Ratio de Liquidez mayor a un 150%.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 1) Otras restricciones, continuación

#### 3.4) International Finance Corporation (IFC), continuación

Para estos efectos, se entenderá por “Ratio de Liquidez” a la razón entre los activos con madurez menor o igual a 90 días y los pasivos con madurez igual o menor a 90 días.

N°	Nombre	Límite	Marzo 2020
a)	Patrimonio sobre Activos	> 25%	36,04%
b)	Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas	< 15%	0,0%
c)	Ratio de Exposición a Mora de Cartera	< 10%	1,20%
d)	Ratio de Exposición con Grupos de Interés	< 10%	3,43%
e)	Activo Fijo Neto más Participación sobre Patrimonio, sobre Capital (*)	< 20%	19,56%
f)	Riesgo de Tasas de Interés		
	0 – 90 días	> -10% y < 10%	0,30%
	90 – 365 días	> -10% y < 10%	0,86%
	1 año – 3 años	> -10% y < 10%	0,91%
	3 años – 5 años	> -10% y < 10%	1,45%
	5 años – 10 años	> -10% y < 10%	-0,97%
	> 10 años	> -10% y < 10%	0,12%
g)	Riesgo Agregado de Tasas de Interés	> -20% y < 20%	2,66%
h)	Ratio de Liquidez (**)	> 150%	184,82%

(\*) Con fecha 13 de marzo de 2019, IFC ha aprobado una dispensa sobre este indicador a un 23%, la que es aplicable en forma retroactiva entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta el 1 de enero de 2020.

(\*\*) Con fecha 19 de febrero de 2020, IFC ha aprobado una dispensa sobre el indicador Ratio de liquidez a un 80%, que es aplicable de forma retroactiva desde el 31 de diciembre de 2019 hasta el 15 de abril de 2020.

Al 31 de marzo de 2020 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1, 3.2 y 3.3 y 3.4, 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. Como se ha explicado precedentemente, IFC y Los Héroes han suscrito modificaciones de vigencia temporal a objeto de ajustar el nivel requerido en el contrato de crédito del indicador Activo Fijo Neto más Participación sobre Capital (Fixed Assets plus Equity Participations Ratio) y Ratio de Liquidez (Short-Term Liquidity Ratio), cuyos descualces obedecieron a la incorporación de activos producto de la fusión con ex CCAF Gabriela Mistral y al vencimiento de Acuerdo Bancario de marzo 2020, respectivamente. Ambos, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, se encuentran en cumplimiento.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### **Nota 40 - Sanciones**

Al 31 de marzo de 2020 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores otras sanciones a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

### **Nota 41 - Hechos Posteriores**

Con fecha 27 de abril de 2020 se constituyó el nuevo Directorio de la CCAF Los Héroes, que conducirá la organización durante el periodo abril 2020 – abril 2023, el cual quedó conformado por las siguientes personas:

Alfredo Kunze, director empresarial, Presidente  
Gabriel Riveros, director laboral, Vicepresidente  
Gastón Lewin, director empresarial  
Marcelo Oyarce, director laboral  
Arturo Lyon, director empresarial  
Víctor Riveros, director laboral

Desde el 1 de abril de 2020 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Administración de CCAF Los Héroes no tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 42 - Cautiones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2020 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Estado		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
VARS COMPUTACION LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	17.706	29-06-2023
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.214	31-03-2023
BCI SEGUROS GENERALES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.803	31-03-2023
OHIO NATIONAL SEGUROS DE VIDAS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	74.582	31-03-2023
TRANSUNION SOLUCIONES DE INFORMACION CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.144	30-11-2022
SERVICIOS DE INFORMACION AVANZADA Y COMERCIAL FINANCIERA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.144	30-11-2022
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.144	30-11-2022
P.P.I. CHILE SEGURIDAD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	55.615	02-11-2022
EULEN SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	198.581	31-10-2022
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	176.904	31-10-2022
TRAVEL SECURITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.860	30-10-2022
PROSEGUR ACTIVA CHILE SERVICIOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	63.286	01-08-2022
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	308.567	31-07-2022
EDENRED CHILE SOCIEDAD ANONIMA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.635	31-07-2022
OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	71.067	30-06-2022
ISS SERVICIOS GENERALES LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	141.843	30-05-2022
MAS CERCA CALL CENTER SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	232.097	11-05-2022
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	384.407	01-05-2022
DISEÑO Y ARQUITECTURA OXIGENO O LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.141	31-03-2022
ASOCIADOS UNDURRAGA IMPRESORES LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.863	03-02-2022
GEPYS EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.274	31-12-2021
RANDSTAD EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORI	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.304	31-12-2021
AMF IMPRESIÓN VARIABLE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.976	30-12-2021
ASESORIAS E INVERSIONES VVS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.001	23-12-2021
PARTNERS INVESTIGACION DE MERCADO SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.001	23-12-2021
ASESORIAS E INVERSIONES SISMARKET LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.001	23-12-2021
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.001	23-12-2021
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.640	01-11-2021
VIZEUM CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	829	31-10-2021
ASESORIAS Y SERVICIOS AIS CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.153	31-10-2021
CELMEDIA FIDELIZACION SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.378	05-10-2021
ARTOOL SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.633	30-09-2021
E-FOOD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	29.799	30-09-2021
TRIBU CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.916	28-09-2021
INVERSIONES TECNOLOGICAS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.089	20-09-2021
CV SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.290	06-09-2021
THB CHILE CORREDORES DE SEGUROS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.144	31-08-2021
PRODUCCIONES DANUBIO LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.872	30-08-2021
ESTEVA HERMANOS CIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	50.703	02-08-2021
ZEAL CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.304	31-07-2021
A IMPRESORES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.884	30-07-2021
PROTEGO S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.400	01-07-2021
PROTEGO S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.600	01-07-2021
ASESORIAS E INVERSIONES NEXOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.833	31-03-2021
SERVIC INTEGRALES VALOR AGREGADO	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	328.499	16-03-2021
BRINKS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	94.372	16-03-2021
ASESORIAS COLLIERS PROSIN LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.374	28-02-2021
ASESORIAS COLLIERS PROSIN LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.466	28-02-2021
IMPRESA ALFREDO MOLINA FLORES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	10.519	01-02-2021
INVERSIONES GEYSER LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.292	01-01-2021
CYBERTRUST SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	10.009	31-12-2020
LARROBLA Y ASOCIADOS INTERNACIONAL S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.597	31-12-2020
PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.001	30-12-2020
TOC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	44.514	22-12-2020

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 42 - Caucciones Obtenidas de Terceros (continuación)

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Estado		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
SERVICIOS INTEGRALES DE OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.149	05-12-2020
STORBOX S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.500	01-12-2020
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.300	30-11-2020
AZURIAN TECNOLOGIA LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.372	30-11-2020
COASIN CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.430	12-11-2020
TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION OPENAGORA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	10.009	20-10-2020
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.872	30-09-2020
GPA CONSULTORES ASOCIADOS SOCIEDAD ANONI	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
ALTAVISIO PRODUCCIONES LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
ALCALDE Y ASOCIADOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
TATTERSALL GESTION DE ACTIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.124	17-09-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.477	10-09-2020
PLUS HUNTING CONSULTORES LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.667	01-09-2020
ALLOT S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
MANDOMEDIO COM S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
GESTION DE PERSONAS Y SERVICIOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	858	01-09-2020
GLOBAL CONSULTING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
FOCUS CONSULTING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
ASESORIAS AGUIRRE Y CAMPOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
IT HUNTER INTERNATIONAL SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
ADECCO RECURSOS HUMANOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
CONSULTORIA E INVESTIGACION EN RRHH SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
ASESORIAS SIMPLICITY SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.060	31-08-2020
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.808	31-08-2020
URBANO CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.014	31-07-2020
SERVIBANCA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	12.411	31-07-2020
SERVICIOS PROSEGUR LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	170.641	31-07-2020
SERVICIOS INTEGRALES DE OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	85.792	31-07-2020
MULTICAJA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.780	30-07-2020
SINRGY INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	100.091	30-07-2020
VIGATEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.579	30-07-2020
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.677	30-07-2020
E-FOOD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.269	30-07-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	38.978	30-07-2020
DIMACOFI S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.579	30-07-2020
CONTRACT CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	124.131	30-07-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.000	30-07-2020
SERVICIOS DE CORRESPONDENCIA ENVIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	16.182	01-07-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.000	30-06-2020
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.149	30-06-2020
PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.805	30-06-2020
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.149	30-06-2020
CONTRACT CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	84.371	30-06-2020
PROYEXION SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	30.504	22-06-2020
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.977	01-06-2020
SOCIEDAD DE SERVICIOS INTEGRALES DE SEGURIDAD DE LA PATAGONIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.892	21-05-2020
MURTINHO RABY ARQUITECTOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.013	11-05-2020
MERCER CORREDORES DE SEGUROS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.287	05-05-2020
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.401	05-05-2020
MALBEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	19.069	04-05-2020
ASESORIAS E INVERSIONES NEXOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.207	02-05-2020

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 42 - Caucciones Obtenidas de Terceros (continuación)

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Estado		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
SERVICIOS INTEGRALES DE OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.149	05-12-2020
STORBOX S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.500	01-12-2020
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.300	30-11-2020
AZURIAN TECNOLOGIA LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.372	30-11-2020
COASIN CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.430	12-11-2020
TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION OPENAGORA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	10.009	20-10-2020
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.872	30-09-2020
GPA CONSULTORES ASOCIADOS SOCIEDAD ANONI	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
ALTAVISIO PRODUCCIONES LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
ALCALDE Y ASOCIADOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.003	21-09-2020
TATTERSALL GESTION DE ACTIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.124	17-09-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.477	10-09-2020
PLUS HUNTING CONSULTORES LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.667	01-09-2020
ALLOT S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
MANDOMEDIO COM S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
GESTION DE PERSONAS Y SERVICIOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	858	01-09-2020
GLOBAL CONSULTING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
FOCUS CONSULTING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
ASESORIAS AGUIRRE Y CAMPOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.716	01-09-2020
IT HUNTER INTERNATIONAL SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
ADECCO RECURSOS HUMANOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
CONSULTORIA E INVESTIGACION EN RRHH SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	429	01-09-2020
ASESORIAS SIMPLICITY SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.060	31-08-2020
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.808	31-08-2020
URBANO CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.014	31-07-2020
SERVIBANCA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	12.411	31-07-2020
SERVICIOS PROSEGUR LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	170.641	31-07-2020
SERVICIOS INTEGRALES DE OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	85.792	31-07-2020
MULTICAJA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.780	30-07-2020
SINRGY INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	100.091	30-07-2020
VIGATEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.579	30-07-2020
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.677	30-07-2020
E-FOOD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.269	30-07-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	38.978	30-07-2020
DIMACOFI S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.579	30-07-2020
CONTRACT CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	124.131	30-07-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.000	30-07-2020
SERVICIOS DE CORRESPONDENCIA ENVIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	16.182	01-07-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.000	30-06-2020
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.149	30-06-2020
PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.805	30-06-2020
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.149	30-06-2020
CONTRACT CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	84.371	30-06-2020
PROYEXION SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	30.504	22-06-2020
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.977	01-06-2020
SOCIEDAD DE SERVICIOS INTEGRALES DE SEGURIDAD DE LA PATAGONIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.892	21-05-2020
MURTINHO RABY ARQUITECTOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.013	11-05-2020
MERCER CORREDORES DE SEGUROS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.287	05-05-2020
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.401	05-05-2020
MALBEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	19.069	04-05-2020
ASESORIAS E INVERSIONES NEXOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.207	02-05-2020
DISEÑO Y ARQUITECTURA O2 LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	858	02-05-2020
SERVICIOS TECNOLOGICOS LTD CHILE LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.344	30-04-2020
AMF SEGURIDAD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.347	30-04-2020
FORCONTI LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.557	30-04-2020
GLOBAL SECURITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.597	30-04-2020
DIMERC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.597	29-04-2020
PTS SOLUTIONS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.162	15-04-2020
KOBRIKH SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.661	10-04-2020
PRODUCCIONES DE DISEÑO FELICIDAD LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	23.393	02-04-2020
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN MEDICA S A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.467	02-04-2020
AGENCIA AAI SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.182	02-04-2020
NOVARED CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	38.521	01-04-2020

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 43 - Derechos por cobrar no corrientes

	31.03.2020			31.12.2019		
	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta de propiedades (1)	252.161	-	252.161	271.066	-	271.066
<b>Total</b>	<b>252.161</b>	<b>-</b>	<b>252.161</b>	<b>271.066</b>	<b>-</b>	<b>271.066</b>

(1) Corresponde a la porción largo plazo por la venta de una propiedad ubicada en Almirante Barroso 06.

### Nota 44 - Provisiones por beneficios a los empleados

Conceptos	31.03.2020		31.12.2019	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	1.880.173	-	2.266.283	-
Provisión comisiones, premios y concursos	157.548	-	176.400	-
Provisión incentivo del personal (1)	317.213	-	1.817.232	-
Otras provisiones del personal (2)	-	1.922.619	-	1.845.961
<b>Total</b>	<b>2.354.934</b>	<b>1.922.619</b>	<b>4.259.915</b>	<b>1.845.961</b>

(1) Esta provisión corresponde a una bonificación anual al rol ejecutivo previa autorización del Directorio y por cumplimiento de objetivos anuales.

(2) Corresponde a una estimación del monto de obligaciones laborales que se originan como consecuencia de la suscripción del nuevo contrato con el IPS suscrito el 01.05.2018 con vigencia hasta el 30.04.2022. Para efectos del cálculo se utilizaron los siguientes supuestos:

Detalle	Fuente
Mortalidad	Tablas de mortalidad establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en el año 2014
Rotación Laboral	Información de Los Héroes 2017/2018/2019
Tasa de descuento	tasa corresponde al BCP a 5 años de Banco Central
Tasa de Crecimiento Salarial	crecimiento de las remuneraciones utilizado para ambos roles en las proyecciones, es el informado por la Administración tanto para crecimiento del sueldo base como para las remuneraciones totales y corresponde a un 1,5% real anual.
Jubilación	Edades mínimas legales para retiro programado; 65 hombres y 60 Mujeres
Saldo final	-

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 44 - Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

A continuación, se presenta un detalle de los beneficios a los empleados:

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Saldo Inicial	1.845.961	1.635.492
Costo por Servicio	83.774	318.838
Costo por intereses	12.552	66.565
Beneficios Pagados	-	-
Ganancias/Pérdidas Actuariales por Hipótesis	(19.668)	(174.934)
<b>Saldo Final</b>	<b>1.922.619</b>	<b>1.845.961</b>

  

<b>Valor Corriente</b>	<b>2.084.618</b>	<b>2.023.782</b>
------------------------	------------------	------------------

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

#### 31.03.2020

	Provisión de Vacaciones	Provisión comisiones, premios y concursos	Provisión Incentivo del Personal	Otras Provisiones del Personal
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2020	2.266.283	176.400	1.817.232	1.845.961
Constitución de provisiones	127.074	135.748	283.700	76.658
Aplicación de provisiones	(513.184)	(154.600)	(1.783.719)	-
Otro incremento (disminución)	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.03.2020</b>	<b>1.880.173</b>	<b>157.548</b>	<b>317.213</b>	<b>1.922.619</b>

#### 31.12.2019

	Provisión de Vacaciones	Provisión comisiones, premios y concursos	Provisión Incentivo del Personal	Otras Provisiones del Personal
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2019	2.147.212	166.000	1.232.985	1.635.492
Constitución de provisiones	675.947	85.600	1.865.026	455.680
Aplicación de provisiones	(556.876)	(75.200)	(1.280.779)	-
Otro incremento (disminución)	-	-	-	(245.211)
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>2.266.283</b>	<b>176.400</b>	<b>1.817.232</b>	<b>1.845.961</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 45 - Pasivos, no corrientes

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2020</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2019</b> <b>M\$</b>
Acreeedores cheques caducados (1)	693.839	680.587
Total	<u>693.839</u>	<u>680.587</u>

- (1) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de más de 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

### Nota 46 – Otras Ganancias (Pérdidas)

<b>Concepto</b>	<b>01.01.2020</b> <b>31.03.2020</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2019</b> <b>31.03.2019</b> <b>M\$</b>
Utilidad(pérdida) en venta de activo fijo	183.128	-
Arriendos de oficinas y estacionamiento	10.950	11.692
Pérdida seguros no cubierta cuotas morosas	(20.313)	(8.595)
Ingreso administración convenios mineras	696.383	243.352
Otros	56.280	23.456
Total	<u>926.428</u>	<u>269.905</u>

## Resumen de Hechos Relevantes del Período

### **Hechos Relevantes Informados Durante el período 2020 (actual):**

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2020 se informó a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

16 de enero; a contar de esta fecha, el sr. Jaime Cruzat Suazo, quien se desempeñaba como Gerente de Riesgo Corporativo de CCAF Los Héroes, se incorpora a la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A., en el cargo de Gerente General, y en su reemplazo asume de manera interina don Paulo Marín González, quien se desempeñaba en el cargo de Gerente de Riesgo y Crédito Financieros de CCAF Los Héroes.

24 de enero; con fecha 23 de enero se colocó en el mercado financiero un bono corporativo emitido con cargo a la línea de bonos de 10 años de la entidad, cuyas características principales son:

Bonos Serie U (BHERU-1219)

- Monto Nominal: UF 1.000.000
- Tasa de Carátula: 2,00%
- Plazo: 6 Años
- Amortización: semestral en cuotas iguales, a partir del 20 de junio de 2022
- Pago intereses: semestralmente
- Vencimiento: 20 de diciembre de 2025
- Clasificación de riesgo: A (Fich Ratings) y A+ (ICR Chile).

Los fondos provenientes de la colocación del Bono Serie U, se destinarán principalmente al refinanciamiento de pasivos.

27 de enero; se adjudicó contrato de seguro todos riesgos físicos a Liberty Compañía de Seguros Generales por UF\$10.167,25.

11 de febrero; se adjudicó contrato de servicios integrales de impresión, fotocopiado y digitalización de documentos a Ricoh Chile S.A. por UF\$59.976.

17 de febrero; se adjudicó contrato de servicios de ciberseguridad a Ingeniería y Asesoría en Computación y Comunicación NEOSECURE S.A. por UF\$17.564.

03 de marzo; se adjudicó un contrato de licencias de ciberseguridad a NOVARED CHILE S.A. por UF\$15.950.

20 de marzo; informa que el sábado 21 y domingo 22 de marzo, Los Héroes de manera extraordinaria abrirá 108 sucursales a lo largo del país, con horario de atención de 09:00 a 18:00 horas, con el objeto de realizar el servicio de pagos de beneficios sociales para los segmentos más expuestos de la población (Beneficiarios IPS desde 75 años) y evitar aglomeraciones durante la semana.

26 de marzo, informa que debido a la emergencia sanitaria declarada por la pandemia generada por el COVID-19, se ha definido el cierre de las siguientes sucursales: Concepción LH, Coronel LH, Tocopilla LH, El Salvador LH, Valparaíso LH, Rancagua LH, San Bernardo LH, San Miguel LH, Ancud LH, Providencia LH, San Diego LH y Yungay. Con el objeto de

proteger de eventuales contagios a nuestros colaboradores y público en general.

27 de marzo; se informa de la apertura de 111 sucursales que abrirán el sábado 28 y domingo 29 de marzo. La apertura será para atender a los beneficiarios IPS y AFP de 70 años y más. El horario de atención será de 9:00 horas a 14:00 horas, donde se:

- Apertura de 85 sucursales: sábado 28 y domingo 29
- Apertura de 26 sucursales: sólo sábado 28

## **Hechos Relevantes Informados Durante el Período 2019:**

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2019 se informó a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

El 16 de enero de 2019 se colocó en el mercado financiero efectos de comercio emitidos con cargo a la línea inscrita, cuyas características principales son:

- Monto: CLP \$5.000.000.000
- Tasa colocación: 0,30%
- Amortización: capital se pagará íntegramente el 17.07.2019
- Pago intereses: no devengarán intereses sobre el capital insoluto y se colocaron a descuento
- Vencimiento: 17 de julio de 2019
- Clasificación de riesgo: N1 Humphreys, N2 Fitch

Los fondos provenientes de la colocación serán destinados en su totalidad para financiar colocaciones de crédito social.

El 31 de enero de 2019 se informó la suscripción de los siguientes contratos con entidades relacionadas:

- Convenio de auspicio con Asociación de Industrias Metalúrgicas y Metalmecánicas ASIMET AG y sociedad filial ASIMET Eventos y Servicios SpA.
- Contrato de Gestión y Comodato de Centros Recreacionales con Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes.
- Contrato Marco de Prestación de Servicios con Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.

Con fecha 6 de febrero de 2019 se comunica que a contar de este mes, la Srta. Karina Cubillos Campos, actual gerente de productos, se incorpora a la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A., en el cargo de Gerente Comercial, y en su reemplazo asume de manera interina don Daniel Varela López, actual Gerente de Fidelización.

El 28 de febrero de 2019 se informa que el Directorio de CCAF Los Héroes, en sesión N°815, ordinaria, realizada el 29 de enero de 2019, acordó el cierre de los siguientes centros recreacionales de la entidad:

- Cabañas en la comuna de Quintero (sin operaciones desde hace un tiempo), adquiridas en proceso de fusión con CCAF Gabriela Mistral.
- Cabañas en la comuna de Villarrica, localidad de Lican Ray (sin operaciones desde hace un tiempo), adquiridas en proceso de fusión con CCAF Gabriela Mistral.
- Parque y cabañas La Huayca, comuna de Pozo Almonte, cierre previsto para abril 2019 al expirar reservas vigentes.

# Análisis razonado de los estados financieros

CCAF Los Héroes al 31 de marzo de 2020 SUSESO Consolidados

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, que forma parte del sistema de seguridad social chileno, cuyo objeto es la entrega de beneficios a sus afiliados. Lo anterior es financiado a través de los excedentes obtenidos por sus prestaciones sociales financieras, como son el crédito social, los seguros y además por los servicios transaccionales que se prestan al Instituto de Previsión Social (IPS), Mutuales, AFPs, Compañías de Seguros e ISAPRES.

En el centro del modelo de Los Héroes está la contribución social, conformada por la entrega de diversas prestaciones sociales entre las que se cuentan las prestaciones adicionales en dinero y en servicios de salud, de recreación y otros, las prestaciones sociales financieras, y los servicios transaccionales y redes, todas las cuales contribuyen a mejorar la calidad de vida tanto de los afiliados como de otros grupos de interés.

## **i. Contribución Social y otros**

La razón de ser de Los Héroes es la Contribución Social, entendiéndose ésta como el aporte que realiza Los Héroes por concepto de bonos y otros beneficios, servicios, acciones de apoyo social e información dirigida a sus grupos de interés. El aporte al bienestar social de sus afiliados y a la comunidad en general, se realiza en las áreas de salud, educación, recreación, bonos en dinero, entre otros, ya sea de manera gratuita, al costo, o con bonificaciones y/o descuentos. La Contribución Social se provee principalmente a través de prestadores externos, los cuales luego de un proceso transparente de selección y evaluación previa y permanente de Los Héroes, pasan a integrar la red de prestadores de beneficios a través de los cuales éstos se entregan. Sin perjuicio de lo anterior, Los Héroes mantiene una red propia de parques y centros vacacionales con instalaciones adecuadas para sus afiliados y familias, con tarifas y descuentos especiales para ellos, con el fin de complementar la oferta de servicios en recreación.

Este modelo de entrega de Contribución Social a través de una red de prestadores externos permite la entrega de beneficios en forma eficiente y flexible, para poder contribuir a atender los diferentes estados de necesidad de nuestros afiliados y su evolución en el tiempo.

Otra función propia del objeto social es la administración, recaudación y pagos de Fondos Nacionales, correspondiente a algunas prestaciones legales de seguridad social encomendadas por el Estado a las cajas de compensación (pago de subsidios de licencias médicas de los trabajadores afiliados a FONASA, la recaudación de la cotización del 0,6% de las remuneraciones para salud, el pago de asignaciones familiares y subsidios de cesantía).

Adicionalmente, en el ámbito de las transacciones y redes, se considera el servicio de “Atención y Pago de Beneficios Sociales” tales como el pago de pensiones y subsidios, de acuerdo al contrato suscrito por Los Héroes con el IPS (Instituto de Previsión Social), y los pagos de pensiones de AFP y Compañías de Seguro según convenios pactados con dichas entidades, y cualquier otro servicio que no califique en ninguno de los anteriormente descritos que se brinden a la Comunidad.

## **ii. Prestaciones Sociales Financieras**

El principal producto financiero de una Caja de Compensación es el Crédito Social otorgado a sus afiliados. Es importante considerar que, para acceder a estos préstamos, las personas deben estar afiliadas a estas instituciones; por lo tanto, en la gestión del crédito social se requiere considerar

también la gestión del proceso de afiliación y fidelización de los afiliados a las Cajas de Compensación.

Las Prestaciones Sociales Financieras permiten a los afiliados, adquirir créditos y seguros para satisfacer sus necesidades de productos financieros. Es importante destacar que muchos de ellos no pueden acceder al sistema financiero debido a su nivel de ingresos, por lo que estos productos posibilitan la inclusión financiera de grupos importantes de la sociedad chilena y, al mismo tiempo, permiten a Los Héroes generar los recursos necesarios para hacer entrega de su contribución social.

Los créditos sociales tienen características especiales que los distinguen de los tradicionales créditos de consumo: se otorgan solo a personas naturales afiliadas, en este caso a Los Héroes; sus condiciones de otorgamiento en cuanto a carga financiera máxima y plazos, se encuentran reguladas por la Superintendencia de Seguridad Social; y adicionalmente la recaudación de las cuotas del crédito se realiza en la liquidación de sueldo o pensión del afiliado.

Por otra parte, Los Héroes ha implementado criterios de autorregulación en los créditos a pensionados, realizando grabaciones audiovisuales en el momento del otorgamiento y también restringiendo el plazo máximo de otorgamiento, entre otros.

### **iii. Canales de atención.**

La gran mayoría de los servicios que Los Héroes entrega, se otorgan a través de una extensa red de 178 sucursales distribuidas en todo el país, siendo la red de recaudación y pago de Seguridad Social más amplia del país. Estas sucursales cuentan con colaboradores especializados en la atención de los segmentos afiliados de Los Héroes: trabajadores y pensionados, como también, de los beneficiarios de las prestaciones sociales que se entregan por encargo del Estado.

Respecto a la atención a distancia, Los Héroes cuenta con un sitio Web y un sitio móvil que entregan diversos servicios de información y transaccionales a los afiliados, tanto para personas como para empresas. Adicionalmente cuenta con un servicio de call center, con más de 60 ejecutivos telefónicos que atienden consultas y requerimientos de afiliados.

### **iv. Prácticas corporativas.**

Es relevante indicar que Los Héroes ha adoptado varias e importantes prácticas de correcto comportamiento institucional, entre las cuales cabe destacar, el Código de Gobierno Corporativo que tiene por objeto establecer un conjunto de principios, normas internas y un marco de los mejores estándares conforme a los cuales se debe regir la corporación, con el fin de contribuir al bienestar social y a la creación de valor sustentable. Adicionalmente, está el Código de Buenas Prácticas y de Conducta, documento que es aplicable a los Directores, Asesores, Ejecutivos y Colaboradores de Los Héroes y de las entidades filiales. Por último, desde el 2 de septiembre de 2015, Los Héroes se encuentra Certificado en su Modelo de Prevención del Delito por BH Compliance.

El 30 de noviembre de 2018, CCAF Los Héroes y CCAF Gabriela Mistral materializan su fusión, lo que permite ampliar la base afiliados, de manera de entregar contribución social y mejorar la calidad de vida de más personas, llegando a más de un millón de afiliados. Esto ha tenido implicancias en los números de balance y resultados que a continuación se presentan.

## I. Análisis de la Situación Financiera

A continuación, se presentan los Estados de Resultados Consolidados de Los Héroes para los periodos terminados al 31 de marzo 2020 y 31 de marzo 2019.

	Acumulado Consolidado		Variación MM\$ %	
	01.01.2020 31.03.2020 (MM\$)	01.01.2019 31.03.2019 (MM\$)		
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
<b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>-364</b>	<b>-273</b>	<b>-91</b>	<b>33%</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
Ingresos por intereses y reajustes (1)	17.356	17.726	-370	-2%
Gastos por intereses y reajustes netos (2)	-2.903	-3.073	171	-6%
Ingresos neto por intereses y reajustes (3)	14.453	14.653	-199	-1%
Ingresos neto por comisiones (4)	1.519	1.298	222	17%
Ingresos neto por adm.mutuos hipotecarios endosables	41	25	16	62%
Otros ingresos operacionales (5)	12.760	12.043	718	6%
Provisión por riesgo de crédito (6)	-1.400	1.620	-3.020	-186%
<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>27.374</b>	<b>29.639</b>	<b>-2.265</b>	<b>-8%</b>
Remuneraciones y gastos del personal	-9.131	-8.487	-644	8%
Gastos de administración	-10.188	-9.844	-344	3%
Depreciaciones y amortizaciones	-1.978	-2.056	78	-4%
Deterioros	0	-12	12	-100%
Otros gastos operacionales (7)	-304	-180	-124	69%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>-21.602</b>	<b>-20.579</b>	<b>-1.023</b>	<b>5%</b>
Resultado por inversiones en sociedades	0	0	0	
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>5.772</b>	<b>9.060</b>	<b>-3.288</b>	<b>-36%</b>
Impuesto a la renta	-7	-3	-3	101%
<b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>5.765</b>	<b>9.057</b>	<b>-3.291</b>	<b>-36%</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
Ingreso neto por prestaciones adicionales	-1.386	-1.346	-40	3%
Ingreso neto por prestaciones complementarias	153	134	19	14%
Ingreso neto por otros beneficios sociales	75	74	1	1%
<b>Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>	<b>-1.158</b>	<b>-1.137</b>	<b>-21</b>	<b>2%</b>

<b>Excedente (Déficit)</b>		<b>4.244</b>	<b>7.647</b>	<b>-3.403</b>	<b>-45%</b>
<b>EBTDA</b>	(8)	<b>6.229</b>	<b>9.706</b>	<b>-3.477</b>	<b>-36%</b>
Contribución Social	(9)	1.393	1.355	38	3%
<b>EBTDA Ajustado</b>	(10)	<b>7.622</b>	<b>11.061</b>	<b>-3.439</b>	<b>-31%</b>

(1) Corresponde a los ingresos por los intereses devengados por los créditos sociales (Consumo, Hipotecarios no endosables). No considera recupero de intereses de créditos castigados (nota 29 de Estados Financieros SUSESO).

(2) Definido como: (Gastos por intereses y reajustes + Costos Financieros + Utilidades de Op. Financieras netas).

(3) Definido como: (Ingresos por intereses y reajustes + Gastos por intereses y reajustes netos).

(4) Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales.

(5) Comisión por la administración de los Fondos Nacionales, Comisión por pago de pensiones públicas (IPS) y privadas (AFP y compañías de seguros), Cotización 1% pensionado, Intereses, reajustes y multas y otros.

(6) Provisión por riesgo de crédito más recupero de intereses de créditos castigados (nota 29 de Estados Financieros SUSESO)

(7) Corrección Monetaria, Aportes a otras instituciones.

(8) Definido como el resultado antes de impuestos, depreciación y amortización.

(9) Incluye beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados en prestaciones de salud, educación, recreación, habitacional, social y bonos en dinero, entre otras por \$1.393 millones.

(10) Definido como el resultado antes de impuestos, depreciación, amortización y Contribución Social.

1. El resultado de Los Héroes alcanzó un excedente acumulado al 31 de marzo de 2020 de \$4.244 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 31 de marzo de 2019 de \$7.647 millones, que implica una baja de \$3.403 millones respecto al año anterior.

Esta variación en los resultados se explica principalmente por los siguientes factores:

- a. Disminución en los *Ingresos netos por intereses y reajustes* en \$199 millones (1%), como resultado de:
  - i. Una caída en *Ingresos por intereses y reajustes* en \$370 millones explicada por la baja de la tasa promedio de crédito del periodo, en línea con el descenso de las referencias de mercado, y que sobreponderan en el margen, al crecimiento del stock de crédito social promedio, particularmente en el segmento de pensionados.
  - ii. Disminución en la partida de *Gastos por intereses y reajustes netos* en \$171 millones explicado por: (i) una disminución de \$468 millones asociados a gastos con instituciones financieras, explicados por los efectos conjuntos de la baja de stock promedio de deuda, producido por el perfil de amortizaciones establecido en el acuerdo bancario, renovado en marzo 2020 hasta marzo 2022, y la baja en la tasa promedio de esta deuda, producto de reducciones en las tasas de referencia (TAB nominal).

Por el contrario, se observó (ii) un aumento en los gastos por bonos corporativos en \$239 millones como consecuencia de la colocación de la serie U por UF 1.000.000 en enero 2020, cuyo uso de fondos es el refinanciamiento de pasivos. Además de (iii) una baja de \$64 millones en ingresos financieros, en línea con la reducción de tasa de rentabilidad de las inversiones, producto de la baja general de tasas, que superó el efecto de aumento de saldo promedio de inversiones de un periodo con otro.

- b. Un aumento de *Ingreso neto por comisiones* en \$222 millones como resultados de un incremento en la recaudación de primas de seguros.
- e. Aumento en los *Otros ingresos operacionales* en \$718 millones como consecuencia de mayores ingresos del 1% pensionados en \$659 millones, dado un mayor número de afiliados pensionados particularmente de segmentos de mayores ingresos, con respecto al periodo comparable y mayores ingresos por pago de pensiones IPS en \$96 millones, producto de la mayor demanda de pagos de beneficios del estado.
- c. La variación en la *Provisión de riesgo de crédito* fue de \$3.020 millones, explicada principalmente por la liberación de provisiones de \$2.971 millones que se reflejó en el primer trimestre de 2019, y que corresponde al impacto del paso a producción del ajuste al modelo interno de provisiones para la cartera de Los Héroes. Cabe señalar que el modelo ajustado, al cierre de marzo de 2020, tiene una adecuada suficiencia de provisiones de 2,1 años, superior en un 42,0% al duration de esta cartera.

Por su parte, Los Héroes CCAF mantiene un stock de provisión sistémica de \$3.208 millones, al igual que el cierre de diciembre de 2019, debido a la visualización de perspectivas macroeconómicas adversas que pueden afectar sus resultados en la cartera de crédito social de consumo, generando impactos que no necesariamente son recogidos por los modelos de provisiones en forma anticipada.

Por otro lado, las recuperaciones de crédito presentaron un incremento de 3% (\$48 millones) respecto al mismo período del año anterior.

- d. Un aumento en las *Remuneraciones y gastos del personal* de \$644 millones explicadas por un mayor gasto en sueldos de \$358 millones y beneficios a colaboradores por \$229 millones.
- e. Aumento en la cuenta de *Gastos de administración* en \$344 millones respecto al mismo periodo del año anterior debido a un mayor gasto en computación por \$251 millones destinado en gran medida al pago de licencias de software, y en servicios externos por \$214 millones debido al aumento del costo en servicios de cajeros externos producto de la contingencia nacional.

Por el contrario, una disminución de \$153 millones en el ítem promociones debido a un menor gasto en servicios de marketing y material publicitario.

- 2. El *EBTDA* es calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser Los Héroes una entidad que otorga, entre otros, productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa.

Al 31 de marzo de 2020, este indicador fue de \$6.229 millones; lo que significa un decrecimiento de \$3.477 millones a lo obtenido al mismo periodo del año anterior.

3. El *EBTDA ajustado* es uno de los indicadores financieros que mejor se ajusta con la capacidad de generación de flujo de efectivo, ya que se aísla del EBTDA el efecto de los gastos de “Contribución Social”, mostrando la generación de caja antes de la entrega de beneficios sociales a través de contribución social a los afiliados.

Dicha contribución social incluye, a marzo 2020, entre otros, los siguientes bonos y prestaciones: (i) prestaciones de salud y eventos por \$1.214 millones y (ii) bono de nupcialidad por \$68 millones, entre otros.

El “*EBTDA ajustado*”, que no incorpora gastos de “Contribución Social”, muestra un baja de \$3.439 millones lo que representa un 31% de incremento respecto a igual período del año anterior, alcanzando \$7.622 millones a marzo de 2020.

## II. Principales variaciones de las Cuentas de Balance de los Estados Financieros

A continuación, se presenta el Balance Consolidado de Los Héroes para los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

### II.1 Variaciones del Activo

Activos	31.03.2020	31.12.2019	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Efectivo y Equivalente al Efectivo y Otros act. financieros Ctes.	147.737	88.836	58.901	66%
Colocaciones Cred. Social Ctes. (1)	122.258	119.282	2.976	2%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12.248	22.014	-9.766	-44%
Otros Activos Corrientes	6.263	6.539	-275	-4%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>288.506</b>	<b>236.670</b>	<b>51.835</b>	<b>22%</b>
Colocaciones Cred. Social no Ctes. (1)	219.284	215.114	4.170	2%
Propiedades, Plantas y Equipos	45.157	46.253	-1.096	-2%
Otros Activos no Corrientes	5.437	5.330	107	2%
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>269.878</b>	<b>266.697</b>	<b>3.181</b>	<b>1%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>558.384</b>	<b>503.367</b>	<b>55.017</b>	<b>11%</b>

(1) Créditos de consumo e hipotecarios no endosables, netos de provisión de incobrabilidad. Por su parte corriente incluye Deudores previsionales (neto), que corresponden a deudas con morosidad igual o inferior a un año, y Activos por Mutuos Hipotecarios.

Al 31 de marzo de 2020, el nivel de activos totales muestra un aumento de \$55.017 millones respecto a diciembre del 2019 y sus principales variaciones se explican fundamentalmente por:

- a. Aumento del *Efectivo y equivalente al efectivo* más *Otros Activos Financieros Corrientes* en \$58.901 millones (66%) producto de: (i) el aumento de saldos mantenidos para el pago de

pensiones del estado, debido a mayores montos anticipados por parte de IPS por \$34.058 millones; y (ii) la colocación de la serie U de bonos corporativos por UF 1.000.000 en enero 2020, lo que produjo un aumento, netos de pagos de bonos corporativos del periodo, de \$15.024 millones en el flujos asociados a sus financiamientos. A esto se suman (iii) otras entradas netas de la operación, como lo son prestaciones complementarias, fondos nacionales y crédito social.

- b. Aumento de las *Colocaciones de crédito social neto* (incluye las cuentas colocaciones de crédito social neto corrientes y no corrientes; y deudores previsionales neto) en \$7.147 millones (\$2.976 millones en el corriente y \$4.170 millones en el no corriente) , como consecuencia de un alza de \$6.957 millones en el stock de la cartera de pensionados y un incremento de \$190 millones en el stock de la cartera de trabajadores en comparación al cierre de diciembre 2019.
- c. Disminución de la cuenta *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar* en \$9.766 millones producto principalmente por efecto de: (i) una baja de \$12.554 millones en la cuenta por cobrar fondos nacionales producto del déficit de los fondos subsidios por incapacidad laboral, cesantía y asignación familiar pagados de los últimos meses del año 2019, cuya devolución fue realizada a principios de 2020 y (ii) un decrecimiento en \$326 millones en las primas de seguros a cobrar a clientes. Esto fue compensado por (iii) \$2.327 millones de mayores cuentas por cobrar por el servicio de pago de pensiones de IPS y (iv) \$959 millones de saldos en deudores varios.
- d. Disminución de *Propiedades, plantas y equipos* en \$1.096 millones debido a un aumento en la depreciación acumulada por \$1.672 millones contrarrestada por nuevas adiciones en \$584 millones, principalmente por remodelación y mejoramiento de instalaciones.

## II.2 Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Pasivos	31.03.2020	31.12.2019	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Otros Pasivos Financieros Ctes.	47.514	118.203	-70.689	-60%
Cuentas por Pagar	92.333	54.670	37.663	69%
Otros Pasivos Corrientes	8.248	10.125	-1.878	-19%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>148.094</b>	<b>182.998</b>	<b>-34.904</b>	<b>-19%</b>
Otros Pasivos Financieros no Ctes.	199.515	112.066	87.449	78%
Otros Pasivos no Corrientes	9.528	10.534	-1.005	-10%
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>209.043</b>	<b>122.600</b>	<b>86.443</b>	<b>71%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>357.137</b>	<b>305.598</b>	<b>51.539</b>	<b>17%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>201.247</b>	<b>197.769</b>	<b>3.478</b>	<b>2%</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>558.384</b>	<b>503.367</b>	<b>55.017</b>	<b>11%</b>

Con respecto a diciembre 2019, los pasivos totales aumentaron en \$51.539 millones (17%) y el patrimonio aumentó en \$3.478 millones (2%). Las principales variaciones son:

- a. Aumento marginal de los **Pasivos Financieros Totales** (correspondiente a las cuentas Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes) en \$16.760 millones (un 7%) respecto al cierre de 2019. Esta variación se debió en gran medida a la colocación de la serie U de bonos corporativos en enero de 2020 por un total nominal de UF 1.000.000, lo que hizo crecer en \$21.621 millones el saldo de deuda en bonos, neto de pagos de cuotas de otras series durante el periodo. Además del incremento de \$319 millones de deuda con multilateral IFC producto del devengo de interés.

Por el contrario, al cierre de marzo 2020 disminuyó en \$5.214 millones el saldo de deuda bancaria, acorde a las condiciones del acuerdo bancario vigente, que fuera renovado con fecha 19 de marzo de 2020 a un plazo de 2 años.

- b. Aumento en **Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar** en \$37.663 millones como resultado principalmente del incremento de la cuenta de convenio por pagar con el Instituto de Previsión Social \$32.220 millones debido a aumentos en los saldos anticipados para realizar el pago de pensiones del estado, sumado a un aumento de cuentas por pagar por prestaciones complementarias en \$3.775 millones, recaudación de convenios en \$2.211 millones y cuentas por pagar de fondos nacionales en \$1.196 millones, entre otros.
- c. Disminución en \$2.883 millones en **Otros Pasivos** como resultado de una baja por \$1.036 millones menos por arrendamientos (corriente y no corriente) producto de la amortización del periodo.
- d. El **Patrimonio** muestra un aumento de \$3.478 millones, variación explicada principalmente por la generación de excedentes en el periodo por \$4.244 millones, más variaciones negativas en otras reservas por \$766 millones asociados a la contabilidad de cobertura de bonos corporativos de la corporación.

### III. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 31 de marzo de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo de 2019.

Resumen de Indicadores Financieros	31.03.2020	31.12.2019
	EEFF Consolidados	
<b>Liquidez</b>		
Liquidez Corriente	1,95	1,29
Razón Ácida	1,00	0,49
<b>Endeudamiento</b>		
Razón de Endeudamiento (1)	1,77	1,55
Endeudamiento Neto (2)	1,04	1,10
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	41%	60%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	59%	40%

<b>Actividad</b>		
Total de Activos	558.384	503.367
Cartera Neta / Deuda Financiera Neta (3)	2,06	1,91
Mora de Cartera (91-360) (4)	4,96%	5,26%
<b>Rentabilidad</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
Rentabilidad del Patrimonio (5)	2,13%	4,04%
Rentabilidad del Activo (6)	0,80%	1,61%
<b>Clasificación de Riesgo: Solvencia</b>		
FitchRating (Jun-2019)	A / Estable	A- / Estable
ICR (Nov-2018)	A+ / Estable	

(1) Definido como: Pasivos Totales / Patrimonio. Existe un límite normativo (por la SUSESO) el cual indica que este indicador no debe superar las 5,0 veces.

(2) Definido como: (Pasivos Totales - Efectivo y Equivalente al Efectivo) / Patrimonio. Corresponde a uno de los covenants de los bonos corporativos, cuyo indicador no debe superar las 3,5 veces.

(3) Definido como: (Colocaciones de Crédito Social Corrientes y no Corrientes + Deudores Previsionales – Colocaciones de Crédito Social y Deudores Previsionales de Activos Securitizados) / (Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes – Efectivo y Equivalente al Efectivo + Convenio por pagar IPS – Obligaciones con el Público por Bono Securitizado).

(4) Definido como: Mora de Cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles.

(5) Definido como: Resultado mar 2020 / Promedio Patrimonio mar 2020 y dic 2019.

(6) Definido como: Resultado mar 2020 / Promedio Activos mar 2020 y dic 2019.

#### IV.1 Análisis de los indicadores

Las principales explicaciones de la variación de los indicadores son:

- a. Al 31 de marzo de 2020, los indicadores de *Liquidez Corriente* y *Razón Ácida* mejoraron de un 1,29 a 1,95 y de un 0,49 a 1,00 respectivamente. Lo anterior explicado principalmente por baja en la partida otros pasivos financieros corrientes en \$70.689 millones, como consecuencia de la renovación del acuerdo bancario en marzo 2020.
- b. Al 31 de marzo de 2020, la razón de *Endeudamiento* fue de 1,77 veces el patrimonio, 0,22 veces más con respecto al 31 de diciembre de 2019 y sigue manteniéndose por debajo del límite normativo establecido por la SUSESO (Superintendencia de Seguridad Social) el que indica que éste no debe superar las 5,0 veces. Esto se explica por un alza en los pasivos totales del 17% producto de la colocación de bonos corporativos de enero 2020 y mayores cuentas comerciales por servicio pagos de pensiones del estado.
- c. La razón de *Endeudamiento neto* disminuyó a 1,04 veces el patrimonio entre el cierre de marzo de 2020, en línea con que el aumento de los pasivos fue más que compensado con el incremento del efectivo, generando un aumento de pasivos netos de caja por \$6.964 millones.

- d. Respecto al *Plazo de los pasivos* (Pasivos corrientes / Total pasivos), la porción de corto plazo bajó de 60% el 31 de diciembre 2019 a un 41% el 31 de marzo de 2020, producto principalmente de la renovación del acuerdo bancario que se mantenía en el corriente y pasó al no corriente.
- e. El ratio de *Cartera neta sobre Deuda financiera neta* sube de 1,91 a 2,06 veces al 31 de marzo de 2020 a raíz de un crecimiento en la cartera neta de \$7.147 millones (2%), y la menor deuda financiera neta de efectivo (sin IPS) por \$9.523 millones.
- f. Al 31 de marzo de 2020, el indicador de *Rentabilidad del patrimonio* muestra una baja respecto a diciembre del 2019 en 192 pbs el ROE y 81 pbs el ROA, como consecuencia de disminución en los excedentes en \$3.402 millones.

## IV. 2 Otras consideraciones

### a. Covenants

Respecto al cumplimiento de los covenants financieros, desde sus emisiones a la fecha del presente análisis no han ocurrido eventos de incumplimiento de los covenants asociados a bonos corporativos y acuerdo con acreedores bancarios firmado el 19 de marzo del 2020. Además, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de Los Héroes no visualiza riesgo de incumplimiento.

Los covenants financieros de Los Héroes incluidos en la emisión de sus bonos corporativos y en el acuerdo con la banca son los siguientes:

#### a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

Mantener una “Cartera Neta”, medida sobre “Deuda Financiera Neta” mayor o igual a uno coma cuatro. Para estos efectos, se entenderá “Cartera Neta” como el resultado de la suma de “Colocaciones de Crédito Social” corrientes y no corrientes (netas de provisiones) y “Deudores Previsionales” (netos de provisiones), menos “Colocaciones de Crédito Social de Activos Securitizados” (cartera securitizada). La “Deuda Financiera Neta” corresponderá a suma de “Otros Pasivos Financieros” corrientes y no corrientes; menos “Obligaciones con Público por Bono Securitizado” y “Efectivo y Equivalente al Efectivo” neto del pasivo “Convenio por pagar con el Instituto de Previsión Social” (IPS).

#### b) Patrimonio

Mantener un “Patrimonio” no inferior a cien mil millones de pesos durante el período de vigencia del Contrato. Para estos efectos, se entenderá por “Patrimonio”, el patrimonio total señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”.

#### c) Razón de endeudamiento neto

Mantener un nivel de endeudamiento neto igual o inferior a 3,5 veces, definido como la razón entre “Total Pasivos Netos” y “Total Patrimonio”. Para estos efectos, se entenderá por “Total Pasivos Netos” la diferencia entre i) los pasivos señalados en la

partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Pasivos” y ii) la partida que en los Estados Financieros se denomina “Efectivo y equivalente al efectivo”. Por su parte, para estos efectos se entenderá por “Total Patrimonio”, el total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”.

**d) Mora de cartera**

Mantener una “Mora de Cartera” promedio no superior a 6,5% del total de la Cartera, calculada para cada periodo móvil de doce meses calendario, esto es, el promedio de los últimos doce meses calendario. Para estos efectos, se entenderá por “Mora de Cartera”, la razón entre el saldo insoluto de cartera de trabajadores y pensionados de CCAF Los Héroes con mora entre noventa y uno y trescientos sesenta días; y total de saldo insoluto de la Cartera de trabajadores y pensionados.

A continuación, se presenta un cuadro con los límites y cumplimiento de las obligaciones anteriormente descritas:

Obligación	Límite más exigente	Marzo 2020	Diciembre 2019
i. Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,40 veces mínimo	2,06 veces	1,91 veces
ii. Patrimonio	MM\$ 150.000 mínimo	MM\$ 201.247	MM\$ 197.769
iii. Razón de endeudamiento neto	2,00 veces máximo	1,04 veces	1,10 veces
iv. Mora de Cartera	6,50% máximo	4.96%	5,26%

Los covenants financieros de Los Héroes incluidos en la emisión de sus efectos de comercio son los siguientes para las respectivas líneas:

Línea N° 80:

- a) Patrimonio: El Patrimonio Total Neto deberá ser igual o superior a cincuenta y seis mil millones de pesos de acuerdo a los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Patrimonio Total Neto se entenderá el patrimonio total neto correspondiente a la suma de la totalidad de las partidas que conforman el patrimonio de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor.
- b) Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.
- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Activos”.

- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el “Nivel de Endeudamiento”. Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Pasivos”.

Al 31 de marzo de 2020, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

N°	Nombre	Límite	31.03.2020
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 201.247
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MM\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	Cumple
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	0,5 Veces el Total de Activos	0,01
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,77 veces

Los covenants financieros de Los Héroes incluidos en el contrato de crédito bilateral con el International Finance Corporation (IFC) son los siguientes:

- a) Patrimonio sobre Activos

Mantener una razón de Total Patrimonio sobre Total Activos mayor a un 25%.

Para estos efectos, se entenderá por “Total Patrimonio” al total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”. Por otro lado, se entenderá por “Total Activos” el total de activos señalado en la partida de los Estados Financieros.

- b) Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas

Mantener un Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas menor a un 15%.

Se entenderá por Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas a la razón entre “Partes Relacionadas” y “Total Capital”. Por “Partes Relacionadas”, se entenderá la exposición con empresas relacionadas menos su exposición con todas aquellas subsidiarias operativas dentro del negocio de leasing, factoring, finanzas del consumidor, hipotecas o inversiones. Por “Total Capital” se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

- c) Ratio de Exposición a Mora de Cartera

Mantener un ratio de Exposición a Mora de Cartera menor a un 10%.

Se entenderá por Ratio de exposición a Cartera a la razón entre “Exposición Neta a Mora” y “Total Capital”. Para estos efectos, se entenderá por “Exposición Neta a Mora”, a la cartera con Morosidad mayor a 90 días más aquella cartera menor a 90 días susceptible de mora y la deuda reestructurada dentro de los últimos 12 meses neta de Provisiones.

Por “Total Capital” se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

d) Ratio de Exposición con Grupos de Interés

Mantener una Ratio de Exposición con Grupos de Interés menor a un 10%.

Se entenderá por Ratio de Exposición con Grupos de Interés a la razón entre la mayor exposición de una persona o grupo económico con CCAF Los Héroes y el “Total Capital”. Se excluye de este cálculo a las entidades gubernamentales y al Banco Central

Por “Total Capital” se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

e) Activo Fijos Netos, sobre Total Capital

Mantener una razón de los Activos Fijos Netos sobre Total Capital menor a un 20%.

Para estos efectos, se entenderá por “Activos Fijos Netos” a la partida de los Estados Financieros “Propiedades, Plantas y Equipos, Neto” más la partida “Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios” y por “Total Capital” el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

f) Riesgo de Tasas de Interés

Mantener un Riesgo de Tasas de Interés mayor a un -10% y menor a un 10% para cada período: 0-90 días, 90-365 días, 1-3 años, 3-5 años, 5-10 años, >10 años. establecido en la tabla siguiente.

Se entenderá el “Riesgo de Tasas de Interés” como la razón entre la “Brecha de Tasas de Interés” de cada período y “Total Capital”.

Para estos efectos, se entenderá por “Brecha de Tasas de Interés” a la multiplicación entre la diferencia de la cartera neta de crédito social y los pasivos financieros en el rango de cada período de tiempo establecido, y su respectivo factor ponderador. Por “Total Capital” se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

g) Riesgo Agregado de Tasas de Interés

Mantener un Riesgo Agregado de Tasas de Interés mayor a un -20% y menor a un 20%.

Para estos efectos, se entenderá por “Riesgo Agregado de Tasas de Interés” a la sumatoria de todos los “Riesgos de Tasas de Interés” calculados en el punto precedente.

h) Ratio de Liquidez

Mantener un Ratio de Liquidez mayor a un 150%

Para estos efectos, se entenderá por “Ratio de Liquidez” a la razón entre los activos con madurez menor o igual a 90 días y los pasivos con madurez igual o menor a 90 días.

N°	Nombre	Límite	Marzo 2020
a)	Patrimonio sobre Activos	> 25%	36,04%
b)	Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas	< 15%	0,00%
c)	Ratio de Exposición a Mora de Cartera	< 10%	1,20%
d)	Ratio de Exposición con Grupos de Interés	< 10%	3,43%
e)	Activo Fijo Neto más Participación sobre Patrimonio, sobre Capital	< 20%	19,56%
f)	Riesgo de Tasas de Interés		
	0 – 90 días	> -10% y < 10%	0,30%
	90 – 365 días	> -10% y < 10%	0,86%
	1 año – 3 años	> -10% y < 10%	0,91%
	3 años – 5 años	> -10% y < 10%	1,45%
	5 años – 10 años	> -10% y < 10%	-0,97%
	> 10 años	> -10% y < 10%	0,12%
g)	Riesgo Agregado de Tasas de Interés	> -20% y < 20%	2,66%
h)	Ratio de Liquidez	> 150%	184,82%

El detalle de las restricciones, covenants y resguardos a los que está obligado Los Héroes se revelan, con mayor detalle, en Nota 39 de los Estados Financieros SUSESO Consolidados.

#### IV.3 Indicadores de Solvencia y Liquidez

31 de marzo de 2020	Indicador	Límite SUSESO	Medición
<b>Liquidez: Brechas de liquidez</b>	Brecha hasta 15 días	máx. 10%	-51,53%
<b>Liquidez: Brechas de liquidez</b>	Brecha hasta 30 días	máx. 25%	-56,39%
<b>Liquidez: Brechas de liquidez</b>	Brecha hasta 90 días	máx. 50%	-53,49%
<b>Liquidez: Brechas de liquidez</b>	Brecha hasta 180 días	máx. 75%	-64,32%
<b>Liquidez: Brechas de liquidez</b>	Brecha hasta 365 días	máx. 100%	-86,45%
<b>Solvencia: Requerimientos de Capital</b>	Fondo Social / Activos Ponderados por Riesgo (APRC)	mín. 16%	44,02%

Al 31 de marzo de 2020, Caja Los Héroes cumple con holgura, los indicadores de Liquidez y Solvencia definidos por la SUSESO. Asimismo, posee diversas políticas y procedimientos con el fin de mantener una adecuada administración de los Riesgos a los cuales se encuentra expuesta. Para mayor detalle ver Nota 5 de los Estados Financieros SUSESO Consolidados.

#### VI.4. Descripción y Análisis de los Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	31.03.2020	31.03.2019	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación	38.356	5.370	32.986
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento	20.070	-6.369	26.439
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión	77	-1.054	1.131
<b>Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período</b>	<b>58.503</b>	<b>-2.053</b>	<b>60.556</b>

El *Flujo neto total* al 31 de marzo de 2020 resultó en una entrada neta de caja por \$58.503 millones, esto representa un mayor ingreso de caja de \$60.556 millones respecto al mismo periodo del año anterior.

El *Flujo Neto asociado a Actividades de la Operación* fue \$32.986 millones más respecto al año anterior producto de un aumento en las cuentas por pagar comerciales por \$37.817 millones compensado por un aumento en las colocaciones de crédito social por \$5.112 millones.

A marzo de 2020, el *Flujo Neto originado por las Actividades de Financiamiento* fue de \$26.439 millones de mayores egresos respecto a marzo de 2019, producto principalmente la colocación de la serie U de bonos corporativos por UF 1.000.000 en enero 2020. Los *Flujos netos originados de actividades de inversión*, presentan una menor salida neta de caja de \$1.131 millones, como resultado de las inversiones realizadas en el primer trimestre de 2019, en activación del producto de tarjeta de prepago, entre otras.

#### IV. Análisis de Mercado

##### V.1 Análisis de Mercado de Afiliación

Los Héroes se ha consolidado como uno de los tres actores principales en el mercado, ostentando una participación de un 16% en el total de afiliados al sistema de Cajas de Compensación de Asignación Familiar, alcanzando más de un millón de afiliados:

C.C.A.F.	N° Total mar-2020	Total de Afiliados mar-2020
Los Andes	4.134.676	59%
La Araucana	1.311.391	19%
<b>Los Héroes</b>	<b>1.127.007</b>	<b>16%</b>
18 de Septiembre	430.109	6%
<b>TOTAL</b>	<b>7.003.183</b>	<b>100%</b>

A marzo de 2020, la cantidad de afiliados<sup>1</sup> por segmentos de la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

<sup>1</sup> Fuente de la información: <http://www.suseso.cl>

Los Héroes mantiene su liderazgo en el segmento de pensionados, con un 45% de participación en la industria y un incremento de 23.646 afiliados del segmento respecto a marzo de 2019.

C.C.A.F.	N° Pensionados mar-2020	N° Pensionados mar-2019	Variación
Los Andes	420.480	430.027	-9.547
La Araucana	238.301	250.200	-11.899
<b>Los Héroes</b>	<b>660.303</b>	<b>636.657</b>	<b>23.646</b>
18 de Septiembre	138.944	136.405	2.539
<b>TOTAL</b>	<b>1.458.028</b>	<b>1.453.289</b>	<b>4.739</b>

A marzo de 2020, en el segmento de trabajadores, Los Héroes mantiene el tercer lugar, con una participación de mercado de 8% y un aumento en el número de afiliados de 19.089 respecto a marzo de 2019.

C.C.A.F.	N° Trabajadores mar-2020	N° Trabajadores mar-2019	Variación
Los Andes	3.714.196	3.765.344	-51.148
La Araucana	1.073.090	1.053.166	19.924
<b>Los Héroes</b>	<b>466.704</b>	<b>447.615</b>	<b>19.089</b>
18 de Septiembre	291.165	295.299	-4.134
<b>TOTAL</b>	<b>5.545.155</b>	<b>5.561.424</b>	<b>-16.269</b>

## V.2 Análisis de Mercado de Stock de Créditos Sociales

La industria de Cajas se ha concentrado principalmente en los créditos sociales. Según datos al 31 de diciembre de 2019<sup>2</sup>, el stock de Colocaciones de Crédito Social de la Industria Cajas de Compensación es el siguiente:

Total Cartera* (MM\$)	31-12-2019		31-12-2018	
Los Andes	1.546.901	66%	1.434.111	65%
La Araucana	336.936	14%	335.165	15%
<b>Los Héroes</b>	<b>334.395</b>	<b>14%</b>	<b>313.603</b>	<b>14%</b>
18 de septiembre	131.273	6%	116.689	5%
<b>Total</b>	<b>2.349.505</b>	<b>100%</b>	<b>2.199.568</b>	<b>100%</b>

(\*) Incluye Colocaciones de Crédito Social Corrientes y no Corrientes más Deudores Previsionales, netos de provisión.

Fuente: EEFF cajas a dic 2019

<sup>2</sup> Es la información pública con la que se cuenta a la fecha de elaboración del Análisis razonado.

Los Héroes presenta una participación de mercado de un 14% del total de Stock de Crédito Social de la industria, ubicándose en el tercer lugar.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

1. Identificación  
RUT: 70.016.330-K  
Razón Social: Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes
2. Estados Financieros Consolidados
  - a) Estado de situación financiera clasificado
  - b) Estado de resultados por función
  - c) Estado de resultados Integrales
  - d) Estado de cambios en el Patrimonio Neto
  - e) Estado de Flujos de Efectivo
  - f) Notas explicativas a los Estados Financieros
3. Hechos relevantes
4. Análisis razonado de los estados financieros

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Alfredo Kunze Schütze	Presidente del Directorio	6.786.991-5	<b>Alfredo Walter Kunze Schütze</b> Firmado digitalmente por Alfredo Walter Kunze Schütze Fecha: 2020.05.27 20:28:00 -04'00'
Gabriel Riveros Infante	Director Laboral	5.567.753-0	<b>Gabriel Atilano Riveros Infante</b> Firmado digitalmente por Gabriel Atilano Riveros Infante Fecha: 2020.05.29 12:45:10 -04'00'
Arturo Lyon Parot	Director Empresarial	5.256.612-6	<b>Jose Arturo Lyon Parot</b> Firmado digitalmente por Jose Arturo Lyon Parot Fecha: 2020.05.28 14:04:36 -03'00'
Gastón Lewin Gómez	Director Empresarial	6.362.516-7	<b>Gaston Lewin Gomez</b> Firmado digitalmente por Gaston Lewin Gomez Fecha: 2020.05.28 18:08:25 -04'00'
Enrique Oyarce Cifuentes	Director Laboral	8.699.650-2	
Victor Riveros Contreras	Director Laboral	17.672.399-8	<b>Victor Manuel Riveros Contreras</b> Firmado digitalmente por Victor Manuel Riveros Contreras Fecha: 2020.05.29 10:27:27 -04'00'
Alejandro Muñoz Rojas	Gerente General	12.423.769-6	<b>Alejandro Patricio Muñoz Rojas</b> Firmado digitalmente por Alejandro Patricio Muñoz Rojas Fecha: 2020.05.29 18:10:42 -04'00'
Maritza Ensís Díaz	Contador Subgerente Control Financiero	12.499.809-3	<b>Alejandro Patricio Muñoz Rojas</b> Firmado digitalmente por Alejandro Patricio Muñoz Rojas Fecha: 2020.05.27 18:00:42 -04'00'

Fecha: 26 de mayo de 2020