CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 e informe del auditor independiente

(CMF)

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a Normas e Instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 b) a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

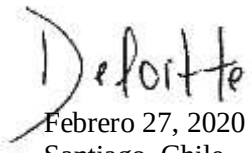
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

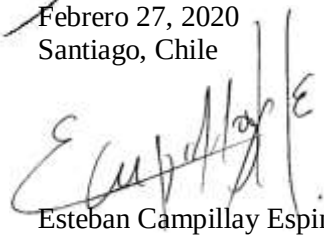
Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y filiales, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo a Normas e Instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 b) a los estados financieros consolidados.



Febrero 27, 2020
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

CMF

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados 1
Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza 3
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados 5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidados 7
Notas a los Estados Financieros Consolidados 9
Nota 1 - Entidad que Reporta 9
Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados 13
a) Período contable 13
b) Bases de presentación 13
c) Bases de consolidación 14
d) Método de conversión 15
e) Moneda funcional 15
f) Inventarios 15
g) Propiedades, planta y equipos 16
h) Deterioro de valor de los activos no financieros 20
i) Activos disponibles para la venta 21
j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación 21
k) Activos intangibles 22
l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 22
m) Activos financieros y pasivos financieros 22
n) Medición del valor razonable 28
ñ) Colocaciones de crédito social, deudor previsional, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes 29
o) Provisiones 31
p) Beneficios a los empleados 31
q) Activos y pasivos contingentes 32
r) Transacciones con partes relacionadas 32
s) Ingresos por interés y reajustes, de actividades ordinarias y otros ingresos 33
t) Clasificación corriente y no corriente 34
u) Información por segmentos 34
v) Bases de medición 35
w) Uso de estimaciones y juicios 35

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Índice

x) Nuevos pronunciamientos contables 37
y) Combinación de negocios 40
Nota 3 - Cambios Contables 40
Nota 4 - Administración del Riesgo 41
Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo 61
Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) 64
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto) 76
Nota 8 - Instrumentos Financieros 82
Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes 92
Nota 10 - Colocaciones de Crédito Social (Neto), no Corrientes 93
Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes 94
Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes 94
Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes 95
Nota 14 - Inventarios 96
Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación 96
Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto 97
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía 105
Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos 106
Nota 19 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes relacionadas 108
Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados 109
Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes 110
Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes 120
Nota 23 - Provisiones Corrientes y no Corrientes por Beneficios a los Empleados 124
Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes 125
Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes 126
Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes 126
Nota 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes 127
Nota 28 - Otras Provisiones 127
Nota 29 – Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento 128
Nota 30 - Provisión por Riesgo de Crédito 129
Nota 31 - Pérdida por Deterioro de Valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) Reconocida en el Resultado del Período 130
Nota 32 - Ingresos Financieros 131
Nota 33 - Ingresos por Intereses y Reajustes 131
Nota 34 - Ingresos de Actividades Ordinarias 132
Nota 35 - Otros Ingresos 133

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Índice

Nota 36 - Gastos por Beneficios a los Empleados 133
Nota 37 - Otros Gastos por Naturaleza 134
Nota 38 - Gastos por Intereses y Reajustes 136
Nota 39 - Resultados por Unidades de Reajuste 136
Nota 40 - Otras Ganancias (Pérdida) 137
Nota 41 - Información Financiera por Segmento 137
Nota 42 - Notas al Flujo de Efectivo 141
Nota 43 - Contingencias y Restricciones 142
Nota 44 - Sanciones 152
Nota 45 - Medioambiente 152
Nota 46 - Cauciones obtenidas de Terceros 153
Nota 47 - Combinación de Negocios 156
Nota 48 - Hechos Posteriores 158

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	88.479.461	90.934.948
Otros activos financieros, corrientes	(8.4-8.6a)	356.852	954.742
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	1.382.940	440.192
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	(6.1)	105.366.857	98.887.673
Deudores previsionales (neto)	(6.2)	13.914.670	10.343.625
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	22.013.720	20.100.670
Inventarios	(14)	58.789	41.354
Activos por impuestos corrientes	(25)	222.335	462.693
Activos por derecho de uso, corriente	(29	4.673.698	-
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		236.469.322	222.165.897
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(16 (d)	4.874.545	5.939.894
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		4.874.545	5.939.894
Total activo corriente		241.343.867	228.105.791
Activo no Corriente			
Otros activos financieros, no corrientes	(13)	2.493.364	958.944
Otros activos no financieros, no corrientes	(12)	1.467.699	351.952
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	(10)	215.113.746	204.371.597
Cuentas por cobrar, no corrientes	(11)	271.066	345.411
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(17)	680.840	313.167
Propiedades, planta y equipos, neto	(16 (a))	34.750.102	34.288.514
Activos por impuestos diferidos	(18 (b))	416.893	-
Activos por derecho de uso, no corriente	(29)	6.829.627	-
Total activo no corriente		262.023.337	240.629.585
Total Activos		503.367.204	468.735.376

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(21(b))	118.203.454	48.616.284
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(22)	54.672.235	47.477.077
Otras provisiones a corto plazo	(28)	168.504	169.638
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	(25)	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(23)	4.259.915	3.546.197
Otros pasivos no financieros, corrientes	(24)	1.025.572	939.192
Pasivos por arrendamiento, no corriente	(29)	4.668.786	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		182.998.466	100.748.388
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total pasivo corriente		182.998.466	100.748.388
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(21(b))	112.066.052	179.705.728
Otras provisiones, no corrientes	(28)	920.319	814.697
Pasivo por impuestos diferidos	(18(b))	-	2.582
Cuentas por pagar, no corrientes	(26)	680.587	584.021
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(23)	1.845.961	1.635.492
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(27)	86.960	86.588
Pasivos por arrendamiento, no corriente	(29)	6.999.776	-
Total pasivo no corriente		122.599.655	182.829.108
Total pasivos		305.598.121	283.577.496
PATRIMONIO			
Fondo social		170.800.451	157.048.569
Otras reservas		14.992.072	14.408.491
Ganancias (pérdidas) del ejercicio		11.976.560	13.700.820
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		197.769.083	185.157.880
Participación no controladora		-	-
Total patrimonio		197.769.083	185.157.880
Total Pasivos y Patrimonio		503.367.204	468.735.376

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

		Acumulado	
	Notas	**01.01.2019 31.12.2019**	**01.01.2018 31.12.2018**
Ganancia (pérdida)		**M$**	**M$**
Ingresos por intereses y reajustes	(33)	71.731.220	69.761.612
Ingresos de actividades ordinarias	(34)	45.257.609	43.206.224
Otros ingresos	(35)	18.930.496	16.760.291
Gastos por intereses y reajustes	(38)	(13.557.666)	(13.138.981)
Deterioro por riesgo de crédito	(30)	(9.799.193)	(11.780.041)
Materias primas y consumibles utilizados		(990.909)	(983.122)
Gastos por beneficios a los empleados	(36)	(39.423.336)	(36.429.416)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	(16-17-29)	(8.258.867)	(3.168.721)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(31)	(802.371)	(146.159)
Otros gastos, por naturaleza	(37)	(53.164.821)	(55.362.169)
Otras ganancias (pérdida)	(40)	169.228	3.981.748
Ingresos financieros	(32)	1.541.375	1.177.697
Costos financieros		(23.136)	(69.246)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(15)	-	-
Resultados por unidades de reajuste	(39)	(9.753)	(61.022)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		11.599.876	13.748.695
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(18 (c)	376.684	(47.875)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		11.976.560	13.700.820
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		11.976.560	13.700.820
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		11.976.560	13.700.820
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		11.976.560	13.700.820

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estado del Resultado Integral	Notas	Acumulado 01.01.2019 31.12.2019 M$	Acumulado 01.01.2018 31.12.2018 M$
Ganancia (pérdida)		11.976.560	13.700.820
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, Ganancia (pérdida), por revaluación		39.096	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, Ganancia (pérdida), actuariales por planes de beneficios definidos		174.934	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		214.030	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto	8.5	369.551	(149.903)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		369.551	(149.903)
Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		369.551	(149.903)
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultado del periodo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del periodo		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		583.581	(149.903)
Resultado integral total		12.560.141	13.550.917
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		12.560.141	13.550.917
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		12.560.141	13.550.917

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2019 y 2018

	Fondo Social	Otras Reservas				Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
		Superávit de Revaluación (1)	Reserva de Cobertura Flujo de Caja (2)	Otras Reservas Varias (3)	Total otras Reservas				
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2019	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	157.048.569	14.665.883	(125.422)	(131.970)	14.408.491	13.700.820	185.157.880	-	185.157.880
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	11.976.560	11.976.560	-	11.976.560
Otro resultado integral	-	39.096	369.551	174.934	583.581	-	583.581	-	583.581
Resultado integral	-	39.096	369.551	174.934	583.581	11.976.560	12.385.207	-	12.560.141
Incremento (disminución) del fondo social	13.700.820	-	-	-	-	(13.700.820)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	51.062	-	-	-	-	-	51.062	-	51.062
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	13.751.882	39.096	369.551	174.934	583.581	(1.724.260)	12.611.203	-	12.611.203
Saldo Final del período Actual 31.12.2019	170.800.451	14.704.979	244.129	42.964	14.992.072	11.976.560	197.769.083	-	197.769.083

(1) Ver detalle en nota 16, letra e).

(2) Ver detalle en nota 8.5.

(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. Adicionalmente, incluye M$174.934 correspondiente a variación por cálculo actuarial por indemnizaciones legales de colaboradores (ver nota N°23).

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2019 y 2018

	Fondo Social	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 (2)	Total otras Reservas				
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2018	143.523.342	14.665.883	24.481	-	14.690.364	13.525.227	171.738.933	-	171.738.933
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	143.523.342	14.665.883	24.481	-	14.690.364	13.525.227	171.738.933	-	171.738.933
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	13.700.820	13.700.820	-	13.700.820
Otro resultado integral	-	-	(149.903)	-	(149.903)	-	(149.903)	-	(149.903)
Resultado integral	-	-	(149.903)	-	(149.903)	13.700.820	13.550.917	-	13.550.917
Incremento (disminución) del fondo social	13.525.227	-	-	-	-	(13.525.227)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(131.970)	(131.970)	-	(131.970)	-	(131.970)
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-		-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	13.525.227	-	(149.903)	(131.970)	(281.873)	175.593	13.418.947	-	13.418.947
Saldo Final del período Actual 31.12.2018	157.048.569	14.665.883	(125.422)	(131.970)	14.408.491	13.700.820	185.157.880	-	185.157.880

(1) Ver detalle en nota 8.5

(2) Corresponde a bonos extraordinarios por fusión y compensación acordados con trabajadores de ex CCAF Gabriela Mistral, registrado en otras reservas varias por instrucción de la CMF.

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Nota	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	(42 a)	59.897.562	74.210.151
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		270.807	224.079
Otros cobros por actividades de operación	(42 b)	2.978.739.094	2.904.795.519
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(49.499.478)	(51.277.155)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(35.757.861)	(34.193.918)
Otros pagos por actividades de operación	(42 c)	(2.939.843.620)	(2.867.530.567)
Intereses pagados		(12.321.991)	(9.903.059)
Intereses recibidos		1.595.481	1.184.094
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		291.649	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(42 d)	(303.216)	(103.289)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		3.068.427	17.405.855
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		-	-
Importe procedente de la venta de propiedades, planta y equipo		1.642.927	1.509
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.163.787)	(2.458.279)
Compras de activos intangibles		(2.117.366)	(489.796)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.638.226)	(2.946.566)

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Nota	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		41.656.733	46.853.650
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		15.168.573	9.686.213
Total importes procedentes de préstamos		56.825.306	56.539.863
Pagos de préstamos		(55.422.341)	(56.337.723)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(5.288.653)	(770.180)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		(3.885.688)	(568.040)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		(2.455.487)	13.891.249
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(2.455.487)	13.891.249
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Principio del Período	(5)	90.934.948	77.043.699
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Período	(5)	88.479.461	90.934.948

Las notas adjuntas números 1 al 48 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la institución

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

CCAF Los Héroes 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 CCAF Los Héroes posee.

CCAF Los Héroes es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO), conforme a la Ley N°16.395 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 (CMF), en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el Nº1009 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 Nº423 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. Nº14, 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 rectificada 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.

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno corporativo

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

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

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 a 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.

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 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.

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno Corporativo (continuación)

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.

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. Le corresponde generar una visión única respecto al plan estratégico de largo plazo de Los Héroes, 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. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

c) Inscripción en el registro de valores

CCAF Los Héroes se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el Nº1009 de fecha 11 de septiembre de 2008, quedando sujeta a los requerimientos que este organismo impone a las entidades fiscalizadas. Esta inscripción fue autorizada mediante oficio ORD N°25.789 del 15 de abril de 2008 de la Superintendencia de Seguridad Social.

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias)

CCAF Los Héroes es la matriz principal y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes, Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, Los Héroes SpA, Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A 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 actividades recreacionales y prestación de servicios. Una subsidiaria se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con CCAF Los Héroes y los riesgos y beneficios de estas sociedades, CCAF Los Héroes concluye que la controla.

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias) (continuación)

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

	RUT	País	Moneda Funcional
Subsidiarias: 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
Sociedad 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, recreación y desarrollo de eventos tanto, en los centros recreacionales de propiedad de CCAF Los Héroes, 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.

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.

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Período contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, Estados Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en su oficio circular N°427 del 28 de diciembre de 2007, el cual establece la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) para las entidades inscritas en el registro de valores, con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Comisión en su Oficio Ordinario N°3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

Bajo IFRS 9 el deterioro de la cartera de crédito social se reconoce en base al modelo de pérdidas crediticias esperadas (ECL por sus siglas en inglés). El Oficio Ordinario de la CMF mencionado en párrafo anterior, permite a Los Héroes CCAF reconocer el deterioro de la cartera en base a un modelo de pérdida esperada (en la línea de Basilea) y provisiones complementarias, tal como lo requiere la Circular N°2588 de fecha 11 de diciembre de 2009, emitida por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO). Los efectos de estas diferencias se resumen a continuación:

	Deterioro de la Cartera de Crédito	
	31.12.2019 M$	
Bajo normas impartidas por la SUSESO/CMF	21.917.274	Ver Nota N°6 (3) c)
Bajo IFRS	18.064.599	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	3.852.675	

De lo anterior se concluye que Los Héroes CCAF tiene una mayor provisión de M$ 3.852.675 respecto a la provisión obtenida bajo la normativa IFRS 9.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de febrero de 2020.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

b) Bases de presentación (continuación)

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuado algunas reclasificaciones en el Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio 2018 las que se muestran en el siguiente cuadro:

	Nota	Valor informado al 31.12.2018	Reclasificación	Nuevo valor al 31.12.2018
Estado de flujos de efectivo		**M$**	**M$**	**M$**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	42a	79.435.151	5.225.000	74.210.151
Otros pagos por actividades de operación	42c	2.872.755.567	5.225.000	2.867.530.567

c) Bases de consolidación

Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de CCAF Los Héroes y subsidiarias, incluyen activos y pasivos, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. 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. Según las disposiciones de la IFRS 10, existe control cuando la Sociedad tiene poder sobre la participación que otorga la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; tiene exposición o derecho a los rendimientos variables de su implicancia con la participada; tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Los saldos con entidades 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 subsidiarias que se han consolidado con CCAF Los Héroes.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

Bases de consolidación general (continuación)

De acuerdo con IFRS 10, CCAF Los Héroes posee el control sobre sus subsidiarias, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros se presentan consolidados con:

- Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes.
- Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.
- Los Héroes SpA
- Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.
- Inversiones y Asesorías Plaza Brasil S.A.

d) Método de conversión

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

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

	31.12.2019 $	31.12.2018 $
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79

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

e) Moneda funcional

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

f) Inventarios

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

g) Propiedades, planta y equipos

g.1) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, planta y equipos, 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 equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipos.

Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedades, planta y equipos se determinan comparando los precios de las ventas con los valores en libros de propiedades, planta y equipos y se reconoce neta en el rubro “Otras ganancias (pérdidas)”.

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

CCAF Los Héroes utiliza el modelo de revaluación para la valorización de los edificios corporativos, sucursales propias y centros recreacionales. Las revaluaciones son efectuadas periódicamente por profesionales independientes y se realizan cada 3 años.

g.2) Costos posteriores

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Propiedades, planta y equipos (continuación)

g.3) Depreciación de propiedades planta y equipos

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

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

Activos	**Años**
Edificios:	
Casa Matriz y Sucursales	41
Centros Recreacionales	15
Instalaciones	12
Equipos tecnológicos y máquinas	6
Vehículos	7

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

g.4) Arrendamientos

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.

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g.4) Arrendamientos (continuación)

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo 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 “Pasivos por arrendamientos” de los estados consolidados 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.

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g.4) Arrendamientos (continuación)

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 desmantelar 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 “Activos por derecho de uso”.

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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

h) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor valor entre el precio de venta neto de un activo y su valor de uso. 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

i) Activos disponibles para la venta

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

j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

k) Activos intangibles

Los activos de vida útil definida corresponden a licencias de software computacionales y son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros acumulados. La vida útil se 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.

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

Los impuestos diferidos son aquellos que CCAF Los Héroes y sus subsidiarias esperan pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos 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.

m) Activos financieros y pasivos financieros

m.1) Activos financieros excepto derivados

m.1.1) Clasificación y presentación

CCAF Los Héroes 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 activos 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

m.1.1) Clasificación y presentación (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados y los intereses asociados se reconocen por separado en ingresos financieros

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

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 CCAF Los Héroes vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría a categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1.2) Valorizaciones en momento de reconocimiento inicial y enajenación

Valorización inicial

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que CCAF Los Héroes se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. La política contable utilizada para determinar el valor razonable se encuentra descrita con mayor detalle en Nota N°2 n.

Valorización posterior

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados dentro de los “Ingresos o Costos Financieros netos” en el período en que surgen.

Las variaciones del valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales consolidado: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del ejercicio.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.2) Pasivos financieros excepto derivados

CCAF Los Héroes clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, acreedores comerciales, préstamos que devengan intereses. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial. Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los respectivos montos en libros es reconocida en el estado de resultados.

Los pasivos financieros son reconocidos a valor razonable y en el caso de préstamos, incluyen costos directamente atribuibles a la transacción. La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación tal como se explica a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias y pérdidas de pasivos mantenidos para negociar se reconocen en resultados. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

Los Héroes y subsidiarias no tienen pasivos bajo esta categoría.

a) Acreedores comerciales

Los saldos por pagar a proveedores son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los acreedores comerciales con vencimiento de acuerdo con los términos comerciales generalmente aceptados, no se descuentan.

b) Préstamos y Bonos que devengan intereses

Los préstamos se valorizan por su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.3) Instrumentos financieros derivados y de coberturas contable

CCAF Los Héroes usa instrumentos financieros derivados, que corresponden a swaps de tasa de interés, 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. CCAF Los Héroes designa determinados derivados como:

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

CCAF Los Héroes documenta 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 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.

CCAF Los Héroes 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.3) Instrumentos financieros derivados y de coberturas contable (continuación)

b) Coberturas de flujo de caja (continuación)

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 “Costos Financieros” 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 “Costos Financieros” 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.

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 “Costos Financieros” o “Resultados por unidad de reajuste”, según su naturaleza.

m.4) Deterioro de otros activos financieros

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- CCAF Los Héroes 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 CCAF Los Héroes 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.

n) Medición del valor razonable

La definición de valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). La definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad.

Al medir el valor razonable, la Administración utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio el activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo y otros elementos. En consecuencia, la intención de CCAF Los Héroes de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

La medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente:

- El activo o pasivo concreto objeto de la medición;
- Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente;
- El mercado principal o más ventajoso en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Medición del valor razonable (continuación)

Una medición a valor razonable supone que un pasivo financiero o no financiero o un instrumento de patrimonio propio de CCAF Los Héroes (por ejemplo, participaciones en el patrimonio emitidas como contraprestación en una combinación de negocios) se transfiere a un participante de mercado en la fecha de la medición. La transferencia de un pasivo o un instrumento de patrimonio propio de CCAF Los Héroes supone que:

- Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- Un instrumento de patrimonio propio de una entidad permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

La jerarquía del valor razonable 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 de 3). Si el valor razonable utiliza algunos datos no observables, se clasifican en Nivel 2 mientras la cantidad de datos de entrada no observables no sean significativos. Las transferencias entre niveles de jerarquía se reconocen en la fecha del suceso o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

ñ) Colocaciones de crédito social, deudor previsional, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponden a:

i) Colocaciones de crédito social, Deudor Previsional y Mutuos Hipotecarios: Son 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 de interés efectiva.

ii) Cuentas por Cobrar al Instituto de Previsión Social (IPS) por el servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social, los que se facturan una vez prestado el servicio.

iii) Cuentas por cobrar que se originan por el déficit de los fondos de cesantía, familiar y licencias médicas, saldo que se determina a fin de mes después del pago efectuado por esos conceptos a los afiliados y que es reintegrado por la SUSESO.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

ñ) Colocaciones de crédito social, deudor previsional, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (continuación)

Corresponden a: (continuación)

iv) Cuentas por cobrar Compañías de Seguros, corresponden a cuotas de créditos sociales de afiliados fallecidos, las cuales se recuperarán a través de los seguros de desgravamen contratados con la Compañía de seguros.

v) Deudores por venta de servicios a terceros, corresponden a convenios de recaudación los que son facturados una vez prestado el servicio.

vi) Los servicios de hotelería, turismo y producción de eventos que se facturan una vez prestado el servicio, se registran a valor razonable que corresponde a la facturación de los servicios.

vii) Deudores por venta de edificios (activos inmovilizados), al inicio se registran a valor razonable que corresponde a las cuotas pendientes de pago según contratos de compra y venta y se amortizan en base a la tasa de interés efectiva establecida en los contratos.

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

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

a) Deterioro de la cartera de crédito social

El cálculo de las provisiones para Crédito Social se efectúa cumpliendo 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 CCAF Los Héroes, es igual a la suma de las pérdidas estimadas de los créditos sociales y los créditos hipotecarios de las tres categorías antes mencionadas.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

ñ) Colocaciones de crédito social, deudor previsional, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (continuación)

b) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

CCAF Los Héroes deja de reconocer los ingresos por intereses para aquellos créditos sociales con morosidad superior a 60 días, este criterio más conservador no cumple con lo establecido por la IFRS 9. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera no se suspende el devengo de intereses y se debe estimar la recuperabilidad de los flujos futuros a la tasa de interés efectiva. La Administración de Los Héroes realizó el análisis del impacto de esta desviación, donde se concluyó que los efectos son inmateriales.

o) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

p) Beneficios a los empleados

i) Vacaciones del personal

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

ii) Indemnización por años de servicio

En concordancia a lo dispuesto en el Artículo 26 Nº9 de la ley 18.833, CCAF Los Héroes 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

p) Beneficios a los empleados (continuación)

iii) 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.

Los Héroes CCAF pactó con sus trabajadores en la negociación colectiva del año 2019, un bono de negociación, el cual se amortiza en el plazo de duración del contrato colectivo y la parte no amortizada es registrada en el rubro “Otros activos no financieros”.

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.

q) 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 CCAF Los Héroes y sus subsidiarias. CCAF Los Héroes y sus 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 CCAF Los Héroes y sus subsidiarias

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

r) Transacciones con partes relacionadas

CCAF Los Héroes y sus subsidiarias revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 19) 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 subsidiarias, 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

s) Ingresos por interés y reajustes, de actividades ordinarias y otros ingresos

s.1) Ingresos por intereses y reajustes

- **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 interés 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.

s.2) Ingresos de actividades ordinarias

- **Ingresos por 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 pago de pensiones**

  Corresponde al ingreso devengado por los Servicios de Atención y Pago de Pensiones y Beneficios a través de toda la red de sucursales descritos en Nota N°34.

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

s.3) Otros ingresos

- **Ingresos por fondos nacionales**

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

- **Ingresos por Prestaciones adicionales**

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

s) Ingresos por interés y reajustes, de actividades ordinarias y otros ingresos, (continuación)

s.3) Otros ingresos (continuación)

- **Aporte 1% pensionado**

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

t) 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 CCAF Los Héroes y sus subsidiarias mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

u) Información por segmentos

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

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

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

- **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. Ejemplos de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono de escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativas, deportivas o artísticas y descuentos y bonos por prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Información por segmentos, continuación (continuación)

- **Contribución social y otros, continuación**

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

- **Prestaciones sociales financieras**

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

v) Bases de medición

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

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados al valor razonable
- Las sucursales propias y los centros recreacionales que son valorizados al valor de mercado en base a tasaciones de profesionales independientes.

w) Uso de estimaciones y juicios

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

i) La determinación de la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida que el momento y la naturaleza de los cambios tecnológicos son difíciles de prever.

ii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central, se utiliza el costo amortizado a la tasa de interés efectiva, dicho valor no difiere de su valor razonable ya que son instrumentos de corto plazo.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

w) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

iii) Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos e indicadores de morosidad.

iv) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

v) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, la cual depende en última instancia de la capacidad de CCAF Los Héroes y sus 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 CCAF Los Héroes y sus subsidiarias, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

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

-	Colocaciones de crédito social, (neto)	(Nota N°6, 10)
-	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(Nota N°7)
-	Otros activos no financieros corrientes	(Nota N°9)
-	Otros activos no financieros no corrientes	(Nota N°12)
-	Propiedades, Planta y equipo	(Nota N°16)
-	Activos intangibles distintos de la plusvalía	(Nota N°17)
-	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	(Nota N°18)
-	Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	(Nota N°23)
-	Otras provisiones	(Nota N°28)

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados de Los Héroes CCAF se han emitidos nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas para el período finalizado al 31 de diciembre de 2019, dichas normas son:

a) Las siguientes normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros Consolidados:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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

Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Sociedad contabiliza arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera de balance y se reconocían en el estado de resultados como gasto.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se describe más adelante), Los Héroes CCAF:

- Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Activos por derecho de uso”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Pasivos por arrendamiento”) en los estados consolidados de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un valor de M$15.748.502. (ver nota N°29).

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Impacto de la aplicación de Nuevas Normas, Enmiendas y Nuevas Interpretaciones (continuación)

- Reconoció depreciación por los activos por derecho de uso e intereses sobre los pasivos por arrendamiento en los estados individuales de resultados;

- Separó el importe total del efectivo pagado dentro de una porción principal (presentada dentro de actividades de financiamiento) e intereses (presentado dentro de actividades operacionales) en los estados consolidados de flujos de efectivo.

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) serán reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una basa lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 *Deterioro de Activos*. Esto remplaza los requerimientos previos de reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), la Sociedad optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos dentro de los estados individuales de resultados.

El resto de las nuevas normas, enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NFF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2020.

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

y) Combinación de negocios

Los Héroes CCAF al 30 de noviembre de 2018 en la fusión con CCAF Gabriela Mistral reconoció los activos adquiridos y los pasivos asumidos al valor razonable en su fecha de adquisición. La NIIF N°3 señala que el método de la adquisición requiere:

- Identificación de la adquirente
- Determinación de la fecha de adquisición
- Reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, y los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida; y
- Reconocimiento y medición de la plusvalía o ganancia por la compra en términos ventajosos

El detalle de la combinación de negocio realizada entre Los Héroes CCAF y C.C.A.F. Gabriela Mistral se revela en Nota N°47.

Nota 3 - 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 Los Héroes CCAF, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2019, descritas en Nota 2.x) Nuevos Pronunciamientos Contables y Nota 2.g.4) Arrendamientos que han sido adoptadas al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables.

Nota 4 - Administración del Riesgo

La Administración de riesgo es parte fundamental de las actividades que se realizan en Los Héroes CCAF. Para esto se ha diseñado una estructura de gobierno corporativo, desde el Directorio hasta las 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.

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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

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 atingentes 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 está expuesta a diversos riesgos, entre los principales están:

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

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo relacionado a la incapacidad de un cliente o contraparte de cumplir con el pago de sus obligaciones 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 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 como también 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente[1], 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[2]. 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:

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

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

[2]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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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 2018[3], 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.

Información cuantitativa riesgo de crédito

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.

[3] 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

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 septiembre de 2019 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de Trabajadores. Al 31 de diciembre de 2019 se cuenta con aval en el 1,00% de las colocaciones, porcentaje inferior comparado con diciembre de 2018 (1,25%). 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 diciembre de 2019 y 2018:

Segmento	Total Stock de Colocaciones Dic-2019 %	Total Stock de Colocaciones Dic-2018 %
Pensionado	51,1%	48,2%
Trabajador	48,9%	51,8%
Total	100,0%	100,0%

Cabe señalar que la composición por segmento al cierre de diciembre de 2019 es de 48,9% para el segmento Trabajador y 51,1% para el segmento Pensionado, cifra superior al 48,2% registrado en diciembre de 2018, debido al crecimiento del flujo de créditos otorgados a pensionados durante el 2019, 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 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:

Industria	**Dic-19**	**Dic-18**
	%	**%**
Gobierno Central	22%	30%
Municipios	14%	12%
Servicios	9%	8%
Alimentación	7%	6%
Manufacturero	5%	5%
Educación	6%	3%
Forestal	4%	3%
Supermercados	4%	3%
Transporte	4%	3%
Minería	3%	3%
Otros	22%	24%
Total	100%	100%

Al cierre de diciembre de 2019 se incorpora las industrias “Supermercados” y “Forestal” en el cuadro, las cuales pasan a ser una de las 10 principales concentraciones, desplazando a las industrias ”Comercio” y “Financiero”. 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. Esta tendencia a la baja se atenúa en el segundo semestre del 2019, 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

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.

Información de Provisiones en M$ a diciembre 2019			
Categoría de Riesgo	**Provisión Estándar M$**	**Provisión Complementaria M$**	**Total Provisión M$**
A	1.363.712	2.740.475	4.104.187
B	1.161.795	480.883	1.642.678
C	682.395	224.780	907.175
D	888.159	150.919	1.039.078
E	1.052.549	138.363	1.190.912
F	913.774	129.354	1.043.128
G	889.813	79.559	969.372
H	5.807.256	654.506	6.461.762
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	1.074.408	-	1.074.408
Total Crédito Social	**13.833.861**	**4.598.839**	**18.432.700**
Hipotecario	118.565	-	118.565
Más Salud	158.009	-	158.009
Sistémica	-	3.208.000	3.208.000
Total	**14.110.435**	**7.806.839**	**21.917.274**

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total es M$21.917.274, que se compone de la cartera vigente de Crédito Social por M$18.432.700, de Crédito Social Hipotecario por M$118.565, de producto Más Salud (exposición contingente) por M$158.009, y M$3.208.000 de provisión.

La provisión sistémica aumentó en MM$208 en el ejercicio del año 2019, debido al efecto neto de constituir MM$2.084 dado que Los Héroes CCAF visualiza perspectivas macroeconómicas adversas que pueden afectar sus resultados en la cartera de crédito social de consumo producto de la crisis social que enfrenta Chile desde el 18 de octubre de 2019, generando impactos que no necesariamente son recogidos por los modelos de provisiones en forma anticipada; y, por otro lado, por una liberación de MM$1.876 asociada al menor riesgo sistémico de la cartera migrada de la Ex CCAF Gabriela Mistral, ya que a un año de su absorción, se ha constatado que las pérdidas de esta cartera han sido adecuadamente cubiertas por las provisiones internas.

El índice de provisiones de la cartera de Crédito Social (cociente entre el stock de provisiones y el stock de colocaciones) es 5,22% al cierre de diciembre de 2019, menor al 7,62% registrado en diciembre de 2018. La disminución del índice de riesgo se debe principalmente al ajuste del modelo de provisiones implementado al cierre del ejercicio de enero de 2019 (ya informado previamente en estas notas), lo que tuvo en dicho mes un impacto de menor provisión (liberación) por MM$2.971 para la cartera 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 provisiones es de 2,0 años, superior en un 38,8% 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo de mercado

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 diciembre 2019 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 acotados el Riesgo de Mercado, Los Héroes CCAF cuenta con una Política de Riesgo Financiero, donde establece los lineamientos de la Administración, gestión del riesgo y la estructura de límites, así como el detalle de la gestión de riesgo de mercado; este documento es revisado y aprobado por el Directorio al menos una vez al año.

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo[4] 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 2019 se ha mantenido por bajo sus límites de Riesgo de Mercado.

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

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Libro	Posición	Exposición	Límite normativo			Exposición al	
		Monto	Monto		Base	31.12.2019	31.12.2018
	(M$)	(M$)	(M$)	%		%	%
Libro Negociación[1]	-	-	734.790	5%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo[2	75.867.953	1.120.469	2.939.160	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	7,62%	13,98%
Libro Caja Largo Plazo[5]	237.016.344	6.116.795	19.973.592	10%	Patrimonio	3,06%	2,83%

En resumen, al 31 de diciembre de 2019, 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 diciembre de 2019 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo (7,62%) se observa que está por debajo del límite normativo (20%) y es inferior al del mismo mes del año 2018 (13,98%). Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja varía de un 2,83% a un 3,06% (también por debajo del límite normativo de 10%).

Trimestralmente y de acuerdo a lo instruido por SUSESO[4] , 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 las 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.

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

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

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

5Circular N°2.589 de 11 de diciembre de 2009 y sus modificaciones posteriores.

Nota 4 - Administración del Riesgo (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.

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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

La Administración y seguimiento de liquidez se realiza de acuerdo con lo establecido por Los Héroes CCAF en sus políticas y cuya 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 , 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos

31.12.2019

Ingresos M$ **Detalle de Cuenta**	**<= 30 Días**	**<= 90 Días**	**<= 180 Días**	**<= 365 Días**
Disponible	17.176.685	17.176.685	17.176.685	17.176.685
Inversiones Financieras	34.854.462	34.854.462	34.854.462	34.854.462
Colocaciones de Crédito Social	12.840.435	41.511.277	83.207.717	160.431.467
Mutuos Hipotecarios no Endosables	1.039	3.116	6.231	12.463
Mutuos Hipotecarios Endosables	5.036	15.109	30.218	60.435
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	6.398.312	20.488.310	43.881.894	88.102.321
Ingresos por SIL	6.285.179	18.095.760	35.948.270	71.551.578
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.729.058	5.284.069	10.554.280	21.130.144
Cotización Previsional	37.408	112.225	224.451	448.901
Deudores por venta de servicios a terceros	-	2.099.265	5.270.275	11.596.797
Deudores varios	-	6.350	15.875	34.922
Ingresos por Comisiones	-	6.553.422	16.389.736	36.062.036
Otros Ingresos	44.234	138.233	259.877	552.931
Total ingresos	79.371.848	146.338.283	247.819.971	442.015.142

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

31.12.2019

Egresos M$ **Detalle de cuenta**	**<= 30 Días**	**<= 90 Días**	**<= 180 Días**	**<= 365 Días**
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	-	84.129.855	84.735.743	88.557.581
Pasivos Financieros	7.761.027	8.516.497	15.517.034	35.503.015
Egresos por Prestaciones Adicionales	277.670	940.581	1.875.560	3.943.958
Egresos por Prestaciones Complementarias	3.907.626	15.668.267	37.661.953	82.790.927
Egresos por SIL	5.581.619	17.559.768	35.188.577	71.580.129
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.617.390	5.241.485	10.376.231	21.117.214
Obligaciones con terceros	4.851.404	8.984.081	8.984.081	8.984.081
Obligaciones por Leasing	-	-	-	-
Gastos de Administración	6.135.693	18.407.081	36.814.161	73.628.322
Otros Egresos	259.737	811.680	1.525.958	3.246.719
Total egresos	30.392.166	160.259.295	232.679.298	389.351.946

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

Riesgo de Liquidez				
Brechas Liquidez	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**Límite Máximo**	**Base**
Hasta 15 días	(32,94)%	(44,15)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(28,69)%	(37,67)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	8,15)%	(55,42)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(8,87)%	(54,53)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(30,84)%	(81,34)%	100%	Fondo Social

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

d) 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[6].

.

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

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

e) Solvencia: 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo con el siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM$420.242
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM$ 67.239
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM$170.800

La relación Fondo Social / APRC al cierre de septiembre de 2019 de Los Héroes es 40,64% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido por SUSESO.

f) 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

f) Riesgo operacional (continuación)

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.

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 atingentes 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

f) Riesgo operacional (continuación)

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 estos.

g) 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 Riesgos y en el Comité de Estrategia y Beneficios Sociales.

h) Potencial impacto de los riesgos en 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.

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Caja *(a)*	47.931.255	33.037.517
Bancos *(b)*	5.406.215	31.995.200
Depósitos a plazo *(c)*	300.375	-
Pactos de retroventa *(d)*	34.841.616	25.902.231
Total	88.479.461	90.934.948

Estas inversiones son fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(a) 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.

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(c) Depósitos a plazo

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M$	Intereses del Período M$	31.12.2019 M$
06-12-2019	97.004.000-5	Banco Chile	DAP	Pesos	300.000	0,16%	07-01-2020	300.000	375	300.375
Total					**300.000**			**300.000**	**375**	**300.375**

Al 31 de diciembre de 2018 no existen depósitos a plazo.

(d) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M$	Intereses del Período M$	31.12.2019 M$
26-12-2019	96535720-3	Scotia Corredores de Bolsa Ltda.	Pacto	Pesos	8.000.000	2,40%	02-01-2020	8.000.000	2.667	8.002.667
27-12-2019	96535720-3	Scotia Corredores de Bolsa Ltda.	Pacto	Pesos	8.000.000	2,52%	03-01-2020	8.000.000	2.240	8.002.240
30-12-2019	96772490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pacto	Pesos	3.000.000	2,28%	07-01-2020	3.000.000	190	3.000.190
30-12-2019	96564330-3	Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pacto	Pesos	14.200.000	2,40%	06-01-2020	14.200.000	947	14.200.947
26-12-2019	96535720-3	Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	Pacto	Pesos	1.635.000	2,52%	27-01-2020	1.635.000	572	1.635.572
Total					**34.835.000**			**34.835.000**	**6.616**	**34.841.616**

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(d) Pactos de retroventa (continuación)

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M$	Intereses del Período M$	31.12.2018 M$
21-12-2018	96.564.330-3	Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	8.530.000	2,64%	02-01-2019	8.530.000	6.255	8.536.255
26-12-2018	96.519.800-8	BCI Corredora de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	5.300.000	3,00%	02-01-2019	5.300.000	2.208	5.302.208
27-12-2018	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	5.000.000	3,00%	03-01-2019	5.000.000	1.667	5.001.667
27-12-2018	96.564.330-3	Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	3.890.000	2,88%	03-01-2019	3.890.000	1.245	3.891.245
27-12-2018	96.564.330-3	Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	910.000	2,88%	28-01-2019	910.000	291	910.291
28-12-2018	96.564.330-3	Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.260.000	3,00%	04-01-2019	2.260.000	565	2.260.565
Total					**25.890.000**			**25.890.000**	**12.231**	**25.902.231**

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto)

La composición de la cartera de crédito es la siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto	Provisiones Incobrables	Valor Neto	Valor Bruto	Provisiones Incobrables	Valor Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (*) (6.1)	112.119.890	(6.753.033)	105.366.857	106.619.859	(7.732.186)	98.887.673
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto)	112.119.890	(6.753.033)	105.366.857	106.619.859	(7.732.186)	98.887.673
Deudor previsional (**) (6.2)	24.872.903	(10.958.233)	13.914.670	25.280.658	(14.937.033)	10.343.625
Total Deudor Previsional, (neto)	24.872.903	(10.958.233)	13.914.670	25.280.658	(14.937.033)	10.343.625
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto) ((6.1+6.2))	136.992.793	(17.711.266)	119.281.527	131.900.517	(22.669.219)	109.231.298

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales vigentes por un monto ascendente a M$560.923 (M$410.522 al 31 de diciembre de 2018) (Ver porción de largo plazo en Nota N°10). El efecto en resultados al 31 de diciembre de 2019 es M$897.337. (M$884.414 al 31 de diciembre de 2018).

(**) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales con mora más de 60 días por un monto ascendente a M$49.459 (M$39.447 al 31 de diciembre de 2018).

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)

Corresponde a operaciones de préstamo de dinero que se valorizan según lo descrito en nota 2 ñ. La composición de la cartera de crédito social es la siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto	Provisiones Incobrables	Valor Neto	Valor Bruto	Provisiones Incobrables	Valor Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Crédito social (6.1.1)	110.315.666	(6.667.006)	103.648.660	104.753.148	(7.625.231)	97.127.917
Mutuos hipotecarios no endosables (6.1.1)	17.752	(69)	17.683	14.776	(736)	14.040
Mutuos hipotecarios endosables (6.1.2)	1.699.265	(85.958)	1.613.307	1.763.545	(106.219)	1.657.326
Documentos (cuentas por cobrar) (6.1.2)	87.207	-	87.207	88.390	-	88.390
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (6.1.3)	-	-	-	-	-	-
Total colocaciones de crédito social corriente, (neto)	112.119.890	(6.753.033)	105.366.857	106.619.859	(7.732.186)	98.887.673

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (continuación)

6.1.1) El detalle de la cartera por tipo de crédito es la siguiente:

31 de diciembre de 2019

Trabajadores	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
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

Pensionados	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
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

(1) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M$560.923. (Ver porción largo plazo en nota N°10).

31 de diciembre de 2018

Trabajadores	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (1)(2)	57.865.337	(7.222.495)	50.642.842
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	13.364	(729)	12.635
Sub-Total	57.878.701	(7.223.224)	50.655.477

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (continuación)

6.1.1) El detalle de la cartera por tipo de crédito es la siguiente: (continuación)

31 de diciembre de 2018 (continuación)

Pensionados	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (1)	46.887.811	(402.736)	46.485.075
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.412	(7)	1.405
Sub-Total	46.889.223	(402.743)	46.486.480
Total	104.767.924	(7.625.967)	97.141.957

(1) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M$410.522. (Ver porción largo plazo en nota N°10).

(2) Este monto incluye stock cartera de crédito social corto plazo incorporada en el proceso de fusión con CCAF Gabriela Mistral por M$7.214.407 y una provisión de incobrabilidad de M$(5.143.382).

6.1.2) Activos por mutuos hipotecarios endosables (neto)

a) Mutuos hipotecarios endosables

31.12.2019

Concepto	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N° de mutuos	98	8	-	106
Monto (1) M$	1.605.687	93.578	-	1.699.265
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(71.160)	(14.798)	-	(85.958)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.534.527	78.780	-	1.613.307

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (continuación)

6.1.2) Activos por mutuos hipotecarios endosables (neto) (continuación)

a) Mutuos hipotecarios endosables (continuación)

31.12.2018

Concepto	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N° de mutuos	99	8	-	107
Monto (1) M$	1.664.534	99.011	-	1.763.545
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(88.414)	(17.805)	-	(106.219)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.576.120	81.206	-	1.657.326

b) Documentos (cuentas) por cobrar

31.12.2019

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	Trabajador M$	Pensionado M$	M$	M$
Dividendos por cobrar	72.092	2.956	-	75.048
Seguros de desgravamen	5.759	300	-	6.059
Seguros de incendio y sismo	2.127	73	-	2.200
Seguros de cesantía	3.900	-	-	3.900
Total	83.878	3.329	-	87.207

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (continuación)

6.1.2) Activos por mutuos hipotecarios endosables (neto) (continuación)

b) Documentos (cuentas) por cobrar (continuación)

31.12.2018

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	Trabajador M$	Pensionado M$	M$	M$
Dividendos por cobrar	66.004	9.578	-	75.582
Seguros de desgravamen	5.300	832	-	6.132
Seguros de incendio y sismo	2.315	259	-	2.574
Seguros de cesantía	4.102	-	-	4.102
Total	77.721	10.669	-	88.390

6.1.3) Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (neto)

31.12.2019

Sin Trámite de Inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
N° de mutuos	-	-	-
Monto (1) M$	-	-	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	-	-	-

En Proceso de Inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
N° de mutuos	-	-	-
Monto (1) M$	-	-	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	-	-	-

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (continuación)

6.1.3) Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (neto) (continuación)

31.12.2018

Sin Trámite de Inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
N° de mutuos	-	-	-
Monto (1) M$	-	-	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	-	-	-

En Proceso de Inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
N° de mutuos	-	-	-
Monto (1) M$	-	-	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	-	-	-

6.2) Deudores previsionales (neto)

El detalle de los deudores previsionales con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

31.12.2019

Trabajadores	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (1)	23.259.124	(10.388.200)	12.870.924
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	165.816	(31.238)	134.578
Sub-Total (1)	23.424.940	(10.419.438)	13.005.502

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.2) Deudores previsionales (neto) (continuación)

31.12.2019 (continuación)

Pensionados	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo	1.447.963	(538.795)	909.168
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	1.447.963	(538.795)	909.168
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	24.872.903	(10.958.233)	13.914.670

(1) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M$49.459.

31.12.2018

Trabajadores	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (1)(2)	24.243.334	(14.505.130)	9.738.204
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	225.962	(38.011)	187.951
Sub-Total (1)	24.469.296	(14.543.141)	9.926.155

Pensionados	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (2)	811.362	(393.892)	417.470
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	811.362	(393.892)	417.470
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	25.280.658	(14.937.033)	10.343.625

(1) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M$39.447.

(2) Este monto incluye stock cartera de crédito social deudor previsional incorporada en el proceso de fusión con CCAF Gabriela Mistral por M$7.065.865 y una provisión de incobrabilidad de M$(5.886.532).

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.3) Información adicional de la cartera de crédito

a) La estratificación de la cartera de crédito social, créditos hipotecarios y deudor previsional por tramos de morosidad y tipo de cartera es la siguiente:

Al 31.12.2019	**Morosidad**			
	Al día	**Entre 1 y 30 días**	**Entre 31 y 60 días**	**Entre 61 y 90 días**
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	346.928	6.286	2.470	1.997
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	306.443.472	9.432.483	3.330.942	2.726.734
N° de clientes cartera repactada	12.163	971	493	470
Cartera repactada bruta en miles de pesos	12.327.278	1.374.091	723.768	511.104
Total cartera bruta en miles de pesos	318.770.750	10.806.574	4.054.710	3.237.838
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(9.211.294)	(1.663.739)	(918.172)	(959.238)
Total cartera neta en miles de pesos	**309.559.456**	**9.142.835**	**3.136.538**	**2.278.600**

	Entre 91 y 120	**Entre 121 y 150**	**Entre 151 y 180 días**	**Entre 181 y 210 días**
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.786	1.413	1.256	1.109
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	2.456.987	1.730.818	1.552.083	1.574.997
N° de clientes cartera repactada	329	341	257	279
Cartera repactada bruta en miles de pesos	499.662	442.983	378.494	434.487
Total cartera bruta en miles de pesos	2.956.649	2.173.801	1.930.577	2.009.484
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(1.105.435)	(960.571)	(906.478)	(1.076.528)
Total cartera neta en miles de pesos	**1.851.214**	**1.213.230**	**1.024.099**	**932.956**

	Entre 211 y	**Más de 250 días**	**Total**	
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.272	4.188	368.705	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.615.756	5.799.891	336.664.163	
N° de clientes cartera repactada	245	938	16.486	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	372.696	1.483.314	18.547.877	
Total cartera bruta en miles de pesos	1.988.452	7.283.205	355.212.040	
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(1.087.910)	(4.027.909)	(21.917.274)	
Total cartera neta en miles de pesos	**900.542**	**3.255.296**	**333.294.766**	**(*)**

(*) Al 31 de diciembre de 2019 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M$118.671.145 y en el activo no corriente por M$ 214.623.621. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.3) Información adicional de la cartera de crédito (continuación)

a) La estratificación de la cartera de crédito social, créditos hipotecarios y deudor previsional por tramos de morosidad y tipo de cartera es la siguiente: (continuación)

Al 31.12.2018	**Morosidad**			
	Al día	**Entre 1 y 30 días**	**Entre 31 y 60 días**	**Entre 61 y 90 días**
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	334.690	4.671	1.935	1.432
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	281.392.421	5.972.510	2.608.468	1.899.420
N° de clientes cartera repactada	22.706	1.409	719	656
Cartera repactada bruta en miles de pesos	24.400.349	2.243.352	1.133.594	1.166.207
Total cartera bruta en miles de pesos	305.792.770	8.215.862	3.742.062	3.065.627
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(10.820.608)	(1.847.274)	(1.152.620)	(1.158.833)
Total cartera neta en miles de pesos	**294.972.162**	**6.368.588**	**2.589.442**	**1.906.794**

	Entre 91 y 120	**Entre 121 y 150 días**	**Entre 151 y 180**	**Entre 181 y 210 días**
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.242	1.170	1.162	1.169
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.501.387	1.397.672	1.470.356	1.551.836
N° de clientes cartera repactada	466	434	379	379
Cartera repactada bruta en miles de pesos	679.815	719.271	578.757	498.625
Total cartera bruta en miles de pesos	2.181.202	2.116.943	2.049.113	2.050.461
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(1.004.820)	(1.103.215)	(1.173.253)	(1.244.261)
Total cartera neta en miles de pesos	**1.176.382**	**1.013.728**	**875.860**	**806.200**

	Entre 211 y 250	**Más de 250 días**	**Total**	
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.212	5.903	354.586	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.965.883	6.745.344	306.505.297	
N° de clientes cartera repactada	299	2.834	30.281	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	469.632	3.438.152	35.327.754	
Total cartera bruta en miles de pesos	2.435.515	10.183.496	341.833.051	
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(1.552.268)	(7.993.632)	(29.050.784)	
Total cartera neta en miles de pesos	**883.247**	**2.189.864**	**312.782.267**	**(*)**

(*) Al 31 de diciembre de 2018 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M$108.781.329 y en el activo no corriente por M$ 204.000.938. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.3) Información adicional de la cartera de crédito (continuación)

b) Cartera en cobranza judicial

Al 31.12.2019	Documentos por Cobrar Protestados	Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial
	Cartera no Securitizada	Cartera no Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial		
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	939	12.494
Cartera protestada o en cobranza judicial en M$	590.271	39.101.163

Al 31.12.2018	Documentos por Cobrar Protestados	Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial
	Cartera no Securitizada	Cartera no Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial		
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	974	8.546
Cartera protestada o en cobranza judicial en M$	603.051	28.220.874

c) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito

El efecto en resultados de las provisiones por incobrabilidad de crédito, generado en los períodos es el siguiente:

31.12.2019

	Total M$
Saldo de provisiones al 01.01.2019	29.050.784
Traspaso cartera 100% provisionada del período (1)	(16.932.703)
Constitución de provisiones (2)	9.799.193
Saldo de provisión al 31.12.2019 (3)	21.917.274

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.3) Información adicional de la cartera de crédito (continuación)

c) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito (continuación)

(1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a diciembre de 2019 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.

(2) Este monto corresponde al gasto por constitución de provisiones, reconocido en resultados del ejercicio 2019.

(3) Provisión compuesta por M$17.711.266 clasificada en corriente y M$4.206.008 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 ascendió a M$9.799.193.

31.12.2018	**Total M$**
Saldo de provisiones al 01.01.2018	16.425.732
Traspaso cartera 100% provisionada del período (1)	(12.250.652)
Constitución de provisiones (2)	24.875.704
Saldo de provisión al 31.12.2018	29.050.784

(1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a diciembre de 2018 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.

(2) Este monto está compuesto por M$11.780.041 correspondiente al gasto por constitución de provisiones, reconocido en resultados del ejercicio 2018 y M13.095.663 correspondiente a stock de provisiones incorporadas en el proceso de fusión con CCAF Gabriela Mistral.

(3) Provisión compuesta por M$22.669.219 clasificada en corriente y M$6.381.565 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 ascendió a M$11.780.041

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.3) Información adicional de la cartera de crédito (continuación)

c) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito (continuación)

El detalle de las provisiones por incobrabilidad de la cartera por tipo de crédito es la siguiente:

31.12.2019

Colocaciones (trabajadores)	**Por Mutuo Hipotecario M$**	**Estándar M$**	**Por riesgo Idiosincrático M$**	**Por riesgo Sistémico M$**	**Total M$**
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	71.160	-	-	-	71.160
Mutuos hipotecarios no endosables	32.591	-	-	-	32.591
Sub-Total	103.751	12.906.069	4.203.678	3.208.000	20.421.498
Colocaciones (pensionados)					
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
Sub-Total	14.814	1.085.802	395.160	-	1.495.776
Total stock de provisiones	118.565	13.991.871	4.598.838	3.208.000	21.917.274

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)

6.3) Información adicional de la cartera de crédito (continuación)

c) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito (continuación)

31.12.2018

Colocaciones (trabajadores)	Por Mutuo Hipotecario M$	Estándar M$	Por riesgo Idiosincrático M$	Por riesgo Sistémico M$	Total M$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	12.945.421	11.454.126	3.000.000	27.399.547
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	88.414	-	-	-	88.414
Mutuos hipotecarios no endosables	53.297	-	-	-	53.297
Sub-Total	141.711	12.945.421	11.454.126	3.000.000	27.541.258
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	637.506	854.129	-	1.491.635
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	17.805	-	-	-	17.805
Mutuos hipotecarios no endosables	86	-	-	-	86
Sub-Total	17.891	637.506	854.129	-	1.509.526
TOTAL	159.602	13.582.927	12.308.255	3.000.000	29.050.784

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto)

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

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto M$	Deterioro M$	Valor Neto M$	Valor Bruto M$	Deterioro M$	Valor Neto M$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	13.728.767	(339.359)	13.389.408	9.896.872	(339.359)	9.557.513
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	1.168.849	(28.485)	1.140.364	737.385	(20.495)	716.890
Deudores por venta de propiedades	83.670	-	83.670	78.382	-	78.382
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas (3)	929.905	-	929.905	698.152	(8.265)	689.887
Deudores varios (4)	4.534.991	(1.388.097)	3.146.894	6.599.089	(2.273.561)	4.325.528
Cheques protestados (5)	151.428	(138.760)	12.668	145.043	(138.760)	6.283
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	3.310.811	-	3.310.811	4.726.187	-	4.726.187
Total	23.908.421	(1.894.701)	22.013.720	22.881.110	(2.780.440)	20.100.670

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto) (continuación)

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

31.12.2019

	Cartera al día M$	Morosidad Entre 1-30 M$	Morosidad Entre 31-60 M$	Morosidad Entre 61-90 M$	Morosidad Entre 91-120 M$	Morosidad Entre 121-150 M$	Morosidad Entre 151-180 M$	Morosidad Entre 181-210 M$	Morosidad Entre 211-250 M$	Morosidad Más de 250 M$	Total Corrientes M$	Total No Corrientes M$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	13.119.011	37.118	35.550	44.710	4.196	56.743	16.565	28.658	-	386.216	13.728.767	-
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	722.800	43.243	255.987	13.645	9.056	3.955	3.704	1.081	887	114.491	1.168.849	-
Deudores por venta de propiedades	83.670	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.670	271.066
Hotelería y arriendo de cabañas (3)	280.899	413.381	145.181	90.444	-	-	-	-	-	-	929.905	-
Deudores varios (4)	1.114.833	1.100.758	5.620	197.383	2.631	4.144	5.070	6.921	782.166	1.315.465	4.534.991	-
Cheques protestados (5)	11.761	-	907	-	-	-	-	-	-	138.760	151.428	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	3.310.811	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.310.811	-
Saldo bruto al 31.03.2019	18.643.785	1.594.500	443.245	346.182	15.883	64.842	25.339	36.660	783.053	1.954.932	23.908.421	271.066
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(62.771)	-	(607)	(3.316)	(536)	(52)	(2.747)	(1.572)	(3.463)	(1.819.637)	(1.894.701)	-
Saldo neto al 30.06.2019	18.581.014	1.594.500	442.638	342.866	15.347	64.790	22.592	35.088	779.590	135.295	22.013.720	271.066

31.12.2018

	Cartera al día M$	Morosidad Entre 1-30 M$	Morosidad Entre 31-60 M$	Morosidad Entre 61-90 M$	Morosidad Entre 91-120 M$	Morosidad Entre 121-150 M$	Morosidad Entre 151-180 M$	Morosidad Entre 181-210 M$	Morosidad Entre 211-250 M$	Morosidad Más de 250 M$	Total Corrientes M$	Total No Corrientes M$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	3.412.244	5.183.615	837.022	28.078	20.558	97.105	11.279	8.208	6.458	292.305	9.896.872	-
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	680.008	-	38.640	2.754	969	1.597	611	609	608	11.589	737.385	-
Deudores por venta de propiedades	78.215	-	-	167	-	-	-	-	-	-	78.382	345.411
Hotelería y arriendo de cabañas (3)	682.878	-	7.008	-	-	-	-	-	-	8.266	698.152	-
Deudores varios (4)	5.356.328	115.317	114.397	5.780	10.765	10.886	3.535	1.587	68.788	911.706	6.599.089	-
Cheques protestados (5)	6.283	-	-	-	-	-	-	-	-	138.760	145.043	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	4.718.498	-	-	-	-	-	-	-	-	7.689	4.726.187	-
Saldo bruto al 31.12.2018	14.934.454	5.298.932	997.067	36.779	32.292	109.588	15.425	10.404	75.854	1.370.315	22.881.110	345.411
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.476.622)	(5.820)	(13.294)	(677)	(1.484)	(4.112)	(1.105)	(1.356)	(67.917)	(1.208.053)	(2.780.440)	-
Saldo neto al 31.12.2018	13.457.832	5.293.112	983.773	36.102	30.808	105.476	14.320	9.048	7.937	162.262	20.100.670	345.411

La descripción de los conceptos de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes se detallan a continuación:

(1) Al 31 de diciembre de 2019, M$5.563.550 corresponden a los déficit de los fondos subsidios por incapacidad laboral, déficit cesantía y asignación familiar al mes de diciembre 2019 declarado a la SUSESO, los que son liquidados al mes siguiente (M$9.368.887 al 31 de diciembre de 2018), M$7.688.061 corresponden a operaciones pendientes o retenciones efectuadas por la SUSESO en los fondos de maternal, curativa y asignación familiar (M$366.544 al 31 de diciembre de 2018) y M$477.156 corresponden al seguro para el acompañamiento de los niños y niñas “Ley Sanna” (M$161.441 al 31 de diciembre de 2018). Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros se ha estimado un deterioro de M$339.359 para el año 2019 y 2018.

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto) (continuación)

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	82.218	71.128
AFP Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	139.610	60.969
AFP Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	108.793	52.925
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	5.213	2.696
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	15.672	2.693
ITAU Chile Cía. de seguros de Vida	76.034.737-k	Servicios de recaudación primas de seguros	447.214	402.881
Varios deudores		Prestaciones complementarias	36.580	16.309
Mutuales de seguridad		Servicios Ley Sanna	12.256	19.343
Varias compañías de seguros		Servicio recaudación primas de seguros	1.080	1.471
BCI seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación de seguros	293.915	67.641
BCI Seguros de vida S.A.	96.573-600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	6.512	5.938
OHIO National Seguros de Vida S.A.	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	18.595	11.844
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	1.191	21.547
Subtotales			1.168.849	737.385
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			(28.485)	(20.495)
Total			1.140.364	716.890

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

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

Movimientos	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldo inicial	20.495	16.160
Constitución de provisión	38.774	11.908
Aplicación provisión	(30.784)	(7.573)
Subtotal movimientos,	7.990	4.335
Saldo final	28.485	20.495

(3) El detalle de los deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas efectuado por Recreactiva es la siguiente:

Entidad	Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Parques	Hotelería y cabañas	375.853	428.589
Productora	Eventos	-	2.535
Minera Escondida	Convenio Gimnasios	554.052	267.028
Subtotales		929.905	698.152
Deterioro deudores		-	(8.265)
Total		929.905	689.887

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto) (continuación)

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

Entidad/Persona	Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	409.702	226.196
Varios deudores	Deudores anticipo SIL (1)	360.973	360.973
Cía. De Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (2)	298.267	668.160
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	282.388	218.000
Fondos por rendir	Fondos por rendir	2.537	5.600
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	73.421	98.665
Brink´s y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS (3)	1.019.260	1.409.067
Otros deudores	Primas por cobrar clientes (4)	1.559.056	3.078.794
Varios deudores	Varios (5)	529.387	533.634
Subtotal		4.534.991	6.599.089
Deterioro de Deudores Varios		(1.388.097)	(2.273.561)
Total		3.146.894	4.325.528

(1) Corresponde a montos por cobrar a colaboradores de CCAF Los Héroes por concepto de anticipo de licencias médicas. El deterioro asociado a este concepto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a M$360.973.

(2) Corresponde a los montos por cobrar a las compañías de seguros asociados a las pólizas de seguros de desgravamen de los créditos sociales. El deterioro asociado a este concepto al 31 de diciembre de 2019 asciende a M$92.306 (M$406.651 al 31 de diciembre de 2018).

(3) Corresponde a fondos entregados para efectuar el pago de las pensiones en zonas rurales M$1.019.260.

(4) 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 diciembre de 2019 se ha efectuado una estimación de deterioro por M$704.303 (M$1.275.423 al 31 de diciembre de 2018).

(5) El deterioro asociado a Otros Deudores Varios al 31 de diciembre de 2019 asciende a M$230.515 (M$230.516 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto) (continuación)

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

El detalle de los montos por cobrar a las Compañías asociado a pólizas de seguro de desgravamen por tramos de morosidad es el siguiente:

31.12.2019	**Morosidad**			
	Al día	**Entre 1 y 30 días**	**Entre 31 y 60 días**	**Entre 61 y 90 días**
Detalle de cartera fallecidos				
N° de clientes	631	-	18	12
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	267.692	-	1.067	3.338
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	267.692	-	1.067	3.338
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(62.772)	-	(607)	(3.316)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**204.920**	**-**	**460**	**22**

	Entre 91 y 120 días	**Entre 121 y 150 días**	**Entre 151 y 180 días**	**Entre 181 y 210 días**
Detalle de cartera fallecidos				
N° de clientes	5	5	9	4
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	609	219	2.833	546
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	609	219	2.833	546
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(536)	(52)	(2.747)	(491)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**73**	**167**	**86**	**55**

	Entre 211 y 250 días	**Más de 250 días**	**Total**
Detalle de cartera fallecidos			
N° de clientes	12	140	836
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	604	21.359	298.267
N° de clientes cartera repactada	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	604	21.359	298.267
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(513)	(21.271)	(92.305)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**91**	**88**	**205.962**

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto) (continuación)

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

El detalle de los montos por cobrar a las Compañías asociado a pólizas de seguro de desgravamen por tramos de morosidad es el siguiente, continuación:

31.12.2018	**Morosidad**			
	Al día	**Entre 1 y 30 días**	**Entre 31 y 60 días**	**Entre 61 y 90 días**
Detalle de cartera fallecidos				
N° de clientes	230	224	324	50
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	107.660	88.326	80.250	2.731
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	107.660	88.326	80.250	2.731
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(6.695)	(5.820)	(13.294)	(677)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**100.965**	**82.506**	**66.956**	**2.054**

	Entre 91 y 120 días	**Entre 121 y 150 días**	**Entre 151 y 180 días**	**Entre 181 y 210 días**
Detalle de cartera fallecidos				
N° de clientes	19	28	15	14
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	4.786	8.150	1.987	1.080
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	4.786	8.150	1.987	1.080
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(1.484)	(4.112)	(1.105)	(747)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**3.302**	**4.038**	**882**	**333**

	Entre 211 y 250 días	**Más de 250 días**	**Total**
Detalle de cartera fallecidos			
N° de clientes	244	681	1.829
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	67.470	305.720	668.160
N° de clientes cartera repactada	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	67.470	305.720	668.160
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(67.309)	(305.408)	(406.651)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	**161**	**312**	**261.509**

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto) (continuación)

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

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

Movimientos	**31.12.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Saldo inicial	2.273.561	735.145
Constitución de provisión (*)	1.246.184	1.985.006
Aplicación provisión (**)	(1.701.289)	(446.590)
Otros incrementos/(disminuciones) (***)	(430.359)	-
Subtotal movimientos	(885.464)	1.538.416
Saldo final	1.388.097	2.273.561

(*) Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 el cargo a resultados corresponde a deterioro de las cuentas por cobrar a compañías de seguros M$1.246.184 (M$1.985.006 año 2018).

(**) Este monto corresponde principalmente a la recuperación de cuentas por cobrar a las compañías de seguros $1.701.289 (M$446.590 al 31 de diciembre de 2018).

(***) Corresponde al traspaso a castigo de las cuotas con mora más de un año, las cuales están 100% provisionadas.

(5) Al 31 de diciembre de 2019, existen cheques protestados por M$151.428 (M$145.043 al 31 de diciembre de 2018). Se estimó un deterioro de M$138.760 al 2019 y 2018, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.

(6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social por M$3.310.811 relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" del mes de diciembre de 2019.

Nota 8 - Instrumentos Financieros

8.1) Instrumentos financieros por categoría

La clasificación de activos financieros a las categorías descritas en Nota 2 m.1) se detalla a continuación:

31.12.2019	**Efectivo y Equivalente de Efectivo**	**Préstamos y Cuentas por Cobrar**	**Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado**	**Derivados de Cobertura**	**Mantenidos hasta el Vencimiento**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	53.337.470	-	-	-	35.141.991	88.479.461
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	230.770	126.082	356.852
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	319.429.555	-	-	-	319.429.555
Deudor previsional (*)	-	13.865.211	-	-	-	13.865.211
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	20.701.158	-	-	-	20.701.158
Otros activos financieros no corrientes	-	185.511	-	2.307.853	-	2.493.364
Total	53.337.470	354.181.435	-	2.538.623	35.268.073	445.325.601

(*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales por M$1.100.507.

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

La clasificación de activos financieros a las categorías descritas en Nota 2 m.1) se detalla a continuación: (continuación)

31.12.2018	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Mantenidos hasta el Vencimiento	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	65.032.717	-	-	-	25.902.231	90.934.948
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	901.155	53.587	954.742
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	302.478.089	-	-	-	302.478.089
Deudor previsional (*)	-	10.304.178	-	-	-	10.304.178
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	21.080.642	-	-	-	21.080.642
Otros activos financieros no corrientes	-	10.632	-	948.312	-	958.944
Total	65.032.717	333.873.541	-	1.849.467	25.955.818	426.711.543

(*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales por M$820.628.

El valor razonable de los activos financieros como Efectivo y equivalente al efectivo y porción corriente de los otros activos financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en otros activos financieros corrientes clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y derivados de cobertura se presentan a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera. En Nota 8.2 de “Valorización de Instrumentos Derivados”, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan a su costo amortizado a la tasa efectiva.

Los créditos sociales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor.

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

La clasificación de pasivos Financieros a las categorías descritas en Nota 2 m.2) se detallan a continuación:

31.12.2019	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	Derivados de Cobertura	Otros Pasivos Financieros	Total
	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	118.203.454	118.203.454
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	55.352.822	55.352.822
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	112.066.052	112.066.052
Total	-	-	285.622.328	285.622.328

31.12.2018	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	Derivados de Cobertura	Otros Pasivos Financieros	Total
	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	48.616.284	48.616.284
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	48.061.098	48.061.098
Otros pasivos financieros no corrientes	-	302.392	179.403.336	179.705.728
Total	-	302.392	276.080.718	276.383.110

El valor razonable de la porción corriente de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes, clasificados como Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados y derivados de coberturas se presentan a su valor razonable en el Estado de Situación Financiera. En Nota 8.2 “Valorización de Instrumentos Derivados” se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

Los instrumentos financieros registrados en Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes, que corresponden a Préstamos que devengan interés se valorizan al costo amortizado a tasa efectiva.

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados

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

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

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

b) Jerarquías del valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Nivel 3

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

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

31.12.2019	Nota	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Total M$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	2.538.623	-
Total Activos		-	2.538.623	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

b) Jerarquías del valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

31.12.2018	Nota	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Total M$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	1.849.467	-
Total Activos		-	1.849.467	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	302.392	-
Total Pasivos		-	302.392	-

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

CCAF Los Héroes ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de conformidad a los requerimientos de la IFRS 13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de diciembre de 2019 el monto neto por estos ajustes ascendió a M$65.622 (M$23.852 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.3) Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

CCAF Los Héroes 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).

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 CCAF Los Héroes 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 4 “Administración del riesgo”.

8.4) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura

El derivado financiero de CCAF Los Héroes corresponde fundamentalmente a una operación contratada con la intención de cubrir la volatilidad de la inflación. Los Héroes siguiendo su política de gestión del riesgo, realiza derivados de cobertura contable de flujos de caja, con el fin de reducir la variabilidad anticipada de los flujos de caja futuros del subyacente cubierto (deudas).

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.4) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura, continuación

El detalle del Cross Currency Swap (CCS) al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

			31.12.2019				31.12.2018			
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Instrumentos derivados	**Contraparte**	**Clasificación**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Cross Currency Swaps (1)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	-	901.155	-	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	117.544	841.651	-	-	-	478.297	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	113.226	839.636	-	-	-	470.015	-	-
Cross Currency Swaps (3)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	306.808	-	-	-	-	-	153.394
Cross Currency Swaps (3)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	319.758	-	-	-	-	-	148.998
		Sub Total	**230.770**	**2.307.853**	**-**	**-**	**901.155**	**948.312**	**-**	**302.392**
		Activos/Pasivos Totales		**2.538.623**		**-**		**1.849.467**		**302.392**
		Total Neto (Activo-Pasivo)		**2.538.623**				**1.547.075**		

(1) 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.

(2) 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.

(3) 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.

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.5) Instrumentos derivados

Monto reconocido en “Otras Reservas” al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Saldos reconocidos en Otras Reservas	(244.129)	125.422
Movimiento		
Saldo al inicio	125.422	(24.481)
Aumento (disminución) otras reservas	(369.551)	149.903
Saldo al cierre	(244.129)	125.422

Efecto CCS	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Gastos por interés devengados en pesos	(1.631.963)	(1.983.444)
Ingresos por interés devengados en UF	940.615	1.117.654
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	(691.348)	(865.790)
Mark to Market (MtM) ajustado (2) (8.4)	2.538.623	1.547.075
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.229.971)	(2.412.865)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	3.317.312	4.656.993
Liquidación Capital Cross Currency Swap (Utilidad)/Pérdida	(331.470)	(2.118.706)
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	(244.129)	125.422

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.5) Instrumentos derivados (continuación)

A continuación, se detallan los vencimientos de las coberturas en pesos a pagar a BCI y Banco de Chile, el monto a recibir se calza con el monto a pagar por la partida cubierta (Bonos Series G, M y Q). Ver detalle de los flujos no descontados de los Bonos Series G, M y Q en nota 21 a.

						Período cubierto									
Empresa	**Tipo derivado**	**Institución**	**Partida Protegida**	**Inicio**	**Término**	**2015 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2018 M$**	**2019 M$**	**2020 M$**	**2021 M$**	**2022 M$**	**2023 M$**	**2024 M$**
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	02-10-2014	01-09-2019	1.622.046	8.772.522	8.367.011	7.961.500	7.555.988	-	-	-	-	-
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
						1.622.046	**8.772.522**	**9.698.674**	**10.624.826**	**18.380.249**	**16.809.740**	**22.690.283**	**14.773.789**	**7.523.128**	**7.145.721**

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.6) Activos financieros a valor razonable mantenidos hasta su vencimiento (continuación)

a) Boletas y documentos en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 CCAF Los Héroes mantiene Boletas de Garantía en efectivo por un monto de M$126.082 (M$53.587 al 31 de diciembre de 2018), emitidas para resguardar el fiel cumplimiento de las actividades y contratos realizados con los clientes. Las Boletas de Garantía serán rescatadas a su vencimiento.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Cotización declarada y no pagada	40.616	-	40.616	39.735	-	39.735
Seguros	6.787	-	6.787	186.373	-	186.373
Gastos pagados por anticipado (1)	611.079	-	611.079	120.426	-	120.426
Póliza garantía contrato IPS	93.658	-	93.658	93.658	-	93.658
Bono termino negociación (2)	630.800	-	630.800	-	-	-
Total	1.382.940	-	1.382.940	440.192	-	440.192

(1) Corresponden principalmente a gastos pagados anticipadamente relacionados a costos asociados a servicios de telecomunicaciones, conciertos que se realizarán como beneficio para los afiliados y arriendo de oficinas.

(2) 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 cuyos acuerdos tendrán una vigencia de 3 años.

Nota 10 - Colocaciones de Crédito Social (Neto), no Corrientes

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto M$	Provisiones Incobrables M$ (*)	Valor Neto M$	Valor Bruto M$	Provisiones Incobrables M$ (*)	Valor Neto M$
Crédito social (1)	219.049.272	(4.204.708)	214.844.564	210.495.296	(6.366.929)	204.128.367
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo (1)	270.482	(1.300)	269.182	257.866	(14.636)	243.230
Total	219.319.754	(4.206.008)	215.113.746	210.753.162	(6.381.565)	204.371.597

(*) Ver nota 6.3(c) referida a deterioro de la cartera de crédito.

(1) El detalle de la cartera de crédito social no corriente por tipo de crédito es la siguiente:

31.12.2019

Trabajadores	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (1)	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

Pensionados	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
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

(1) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M$490.125. El efecto en resultados al 31 de diciembre de 2019 ha sido M$897.337.

31.12.2018

Trabajadores	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (1)(2)	94.445.259	(5.671.922)	88.773.337
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	242.034	(14.557)	227.477
Sub-Total	94.687.293	(5.686.479)	89.000.814

Pensionados	Monto Nominal M$	Provisiones Incobrables M$	Saldo M$
Consumo (2)	116.050.037	(695.007)	115.355.030
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	15.832	(79)	15.753
Sub-Total	116.065.869	(695.086)	115.370.783
Total	210.753.162	(6.381.565)	204.371.597

(1) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M$370.659. El efecto en resultados al 31 de diciembre de 2018 ha sido M$884.414.

(2) Este monto incluye stock cartera de crédito social largo plazo incorporada en el proceso de fusión con CCAF Gabriela Mistral por M$7.121.839 y una provisión de incobrabilidad de M$(1.930.381).

Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto M$	Deterioro M$	Valor Neto M$	Valor Bruto M$	Deterioro M$	Valor Neto M$
Deudores por venta de propiedades (1)	271.066	-	271.066	345.411	-	345.411
Total	271.066	-	271.066	345.411	-	345.411

(1) Corresponde a la porción largo plazo por la venta de una propiedad ubicada en Almirante Barroso 06, Santiago.

Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes

	31.12.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto M$	Deterioro M$	Valor Neto M$	Valor Bruto M$	Deterioro M$	Valor Neto M$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	81.976	-	81.976	81.604	-	81.604
Póliza garantía Contrato IPS	171.706	-	171.706	265.364	-	265.364
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	(125.466)	-	125.466	(125.466)	-
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	(968.716)	-	968.716	(968.716)	-
Otros deudores	359.416	(359.416)	-	359.416	(359.416)	-
Bono Termino de Negociación (3)	1.209.033	-	1.209.033			
Total	2.921.297	(1.453.598)	1.467.699	1.805.550	(1.453.598)	351.952

(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.

Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes (continuación)

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

Movimientos	**31.12.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Saldo inicial	1.453.598	1.472.140
Constitución de provisiones	-	6.677
Aplicación provisión	-	(25.219)
Movimientos, subtotal	-	(18.542)
Saldo final	1.453.598	1.453.598

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes

	31.12.2019 M$	**31.12.2018 M$**
Derecho Cross Currency Swap (1)	2.307.853	948.312
Garantía a Mastercard y Redbank para funcionamiento tarjeta prepago	183.923	-
Cheques y otros documentos en garantía	8.568	17.612
Deterioro (2)	(6.980)	(6.980)
Total	2.493.364	958.944

(1) Corresponde al valor razonable del Cross Currency Swap contratado por CCAF Los Héroes, con el objeto de cubrir la volatilidad de la inflación, ver detalle en nota 8.4 “Instrumentos derivados”.

(2) Los movimientos del deterioro de los cheques y documentos en garantía es el siguiente:

31.12.2019

Movimientos	**Cheques y otros Documentos en Garantía M$**	**Garantía de Arriendo M$**	**Total M$**
Saldo al 01.01.2019	6.980	-	6.980
Constitución provisión	-	-	-
Aplicación provisión	-	-	-
Subtotal movimientos	-	-	-
Saldo al 31.12.2019	6.980	-	6.980

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes (continuación)

(2) Los movimientos del deterioro de los cheques y documentos en garantía es el siguientes: (continuación)

31.12.2018

Movimientos	Cheques y otros Documentos en Garantía M$	Garantía de Arriendo M$	Total M$
Saldo al 01.01.2018	6.980	-	6.980
Constitución provisión	-	-	-
Aplicación provisión	-	-	-
Subtotal movimientos	-		-
Saldo al 31.12.2018	6.980	-	6.980

Nota 14 - Inventarios

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

Conceptos	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Material corporativo	58.725	41.329
Otros insumos	64	25
Total	58.789	41.354

Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto

a) Composición

La composición de los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	31.12.2019			31.12.2018		
	PPE Bruto	Depreciación Acumulada (1)	PPE neto	PPE Bruto	Depreciación Acumulada	PPE Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Terrenos	15.371.390	-	15.371.390	15.699.899	-	15.699.899
Edificios e instalaciones fijas	20.400.029	(3.164.559)	17.235.470	17.925.516	(2.432.302)	15.493.214
Equipamiento de tecnología de la información	3.390.306	(2.012.780)	1.377.526	4.349.615	(2.659.866)	1.689.749
Vehículo de motor	163.764	(135.422)	28.342	185.431	(141.991)	43.440
Otras propiedades, planta y equipos	2.296.169	(1.558.795)	737.374	3.421.078	(2.058.866)	1.362.212
Otros activos fijos	887.823	(887.823)	-	857.839	(857.839)	-
Total	42.509.481	(7.759.379)	34.750.102	42.439.378	(8.150.864)	34.288.514

PPE = Propiedades, planta y equipos.

b) Movimientos

Las partidas que integran el rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

31.12.2019

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01.01.2019	15.699.899	15.493.214	1.689.749	43.440	1.362.212	-	34.288.514
Adiciones (1)	178.335	1.549.941	212.319	-	599.048	33.174	2.572.817
Retiros (2)	-	(294.088)	(1.171.628)	(21.667)	(700.677)	(22.739)	(2.210.799)
Traspasos (3)	282.712	719.598	-	-	(1.023.280)	19.549	(1.421)
Depreciación	-	(1.019.954)	(500.514)	(15.098)	(108.769)	(46.370)	(1.690.705)
Incremento (disminución) por revaluación (4)	(789.556)	499.062	-	-	-	-	(290.494)
Otros incrementos (disminución) (5)	-	287.697	1.147.600	21.667	608.840	16.386	2.082.190
Saldo al 31.12.2019	15.371.390	17.235.470	1.377.526	28.342	737.374	-	34.750.102

(1) Las adiciones del ejercicio están compuestas por compra Oficina 141 y bodegas Antonio Varas por M$681.253, activación remodelación cajas y baños en sucursales M$790.040. Obras en ejecución edificio A. Varas por M$311.094, compras de sillas por M$223.155 y otras compras por M$567.275.

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

(3) Los traspasos se produjeron desde el rubro edificios e instalaciones por M$(284.133) a de terrenos M$282.712.- quedando una porción depreciación realizada a marzo por (M$1.421).

(4) Producto de las tasaciones efectuadas a las propiedades de ex Gabriela Mistral, se determinó una disminución en el valor de la propiedad del parque san Jorge por M$(329.590) y un aumento en el valor razonable de las propiedades parque Licanray y estacionamiento agustinas por M$35.623 y M$3.473, respectivamente.

(5) Las variaciones están dadas por la baja de los bienes Gabriela Mistral, cuya depreciación acumulada M$1.941.475, sillas M$28.035 y otras M$ 112.680.

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

b) Movimientos (continuación)

31.12.2018

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01.01.2018	11.042.859	14.624.419	2.065.409	57.725	166.041	59.348	28.015.801
Adiciones (1)	7.408.230	5.488.737	1.226.415	11.995	1.765.949	12.625	15.913.951
Retiros (2)	(2.751.190)	(3.779.007)	(19.756)	(37.927)	(203.432)	(12.625)	(6.803.937)
Depreciación	-	(851.847)	(481.961)	(16.285)	(78.217)	(59.348)	(1.487.658)
Incremento por revaluación	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución) (3)	-	10.912	(1.100.358)	27.932	(288.129)	-	(1.349.643)
Saldo al 31.12.2018	15.699.899	15.493.214	1.689.749	43.440	1.362.212	-	34.288.514

(1) Las adiciones del ejercicio están compuestas por altas adquiridas en la fusión con CCAF Gabriela Mistral por un total de M$12.159.527, compras de oficinas Edificio Antonio Varas M$2.199.056, Obras en Ejecución en sucursales M$1.125.561 y otras compras por M$429.807.

(2) Este monto está formado por M$(6.024.307) correspondiente a propiedades que se trasladaron al rubro disponible para la venta y M$(779.630) referido a bienes dados de baja.

(3) Este monto está compuesto por depreciación acumulada de los bienes adquiridos en fusión con CCAF Gabriela Mistral por M$(1.859.167). Además, reversa de depreciación acumulada relacionada con bienes dados de baja por M$509.524.

La valorización al costo y por el método de la reevaluación de las Propiedades, planta y equipo (PPE) revaluados es la siguiente:

Categoría	Valorización al Costo al 31.12.2019 M$	Valorización al Costo al 31.12.2018 M$	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al 31.12.2019 M$	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al 31.12.2018 M$
Edificios e instalaciones fijas, neto	9.088.210	8.147.447	17.235.470	15.493.215
Terrenos	10.695.481	9.889.125	15.371.390	15.699.898
Saldos	19.783.691	18.036.572	32.606.860	31.193.113

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

c) Activos en arrendamiento financiero

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

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Equipo bajo arrendamiento financiero	1.144.846	1.561.193
Total	1.144.846	1.561.193

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Valor Futuro M$	Valor Descontado M$	Valor Futuro M$	Valor Descontado M$
Menor a un año	1.224	1.224	913.737	890.693
Entre 1 a 3 años	-	-	1.143	1.138
Total	1.224	1.224	914.880	891.831

Los contratos por arrendamiento financiero al 30 de diciembre 2019 y 2018 son los siguientes;

- Contrato con la empresa IBM Chile S.A., corresponde al arrendamiento de impresoras multifuncionales láser, con un plazo fijo de 36 meses a partir de la firma del contrato el 26.11.2015.

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

c) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

- Contrato con la empresa PROCESAC S.A., corresponde al arrendamiento de un equipo computacional, con un plazo fijo de 48 meses, a partir de la firma del contrato el 01.01.2016.

- El contrato con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. está relacionado con la compra de servidores y tiene un plazo fijo de vigencia de treinta y seis meses contados desde la firma del acta de recepción de los bienes. CCAF Los Héroes puede comunicar su intención de término anticipado comunicando a través de carta formal con una antelación mínima de 90 días, el que contemplará las siguientes opciones:

1) Desde el mes 1 al mes 23, debiendo pagar a título de indemnización convencional, la suma igual a la renta mensual, multiplicada por el número de meses que falte para cumplir el plazo de vigencia acordado.

2) Desde el mes 24 al mes 36 debiendo pagar a título de indemnización convencional, de acuerdo a la siguiente tabla de salida:

Mes	Moneda	valor por término anticipado
24	UF+IVA	21.056
25	UF+IVA	19.359
26	UF+IVA	17.652
27	UF+IVA	15.934
28	UF+IVA	14.206
29	UF+IVA	12.467
30	UF+IVA	10.718
31	UF+IVA	8.959
32	UF+IVA	7.189
33	UF+IVA	5.408
34	UF+IVA	3.616
35	UF+IVA	1.813
36	UF+IVA	-

El contrato considera el servicio de mantención correctiva, el cual es entregado por las marcas de cada equipo, la cual será gestionada por Entel en nombre de CCAF Los Héroes. Estas mantenciones son de tipo on-site por un período de 60 meses, contados desde la fecha de instalación de los equipos.
El licenciamiento y soporte del software VMware es incluido por un período de 36 meses desde su instalación.

El contrato considera garantía por fallas de fabricación durante 36 meses. Queda fuera de esta, todos los daños producidos por:

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

c) Activos en arrendamiento financiero (continuación

3) Actos de terceros: Considera los daños producidos por terceras personas, ajenas al personal de ENTEL o empresas subcontratadas por este y que corresponden a daños tales como derramamiento de líquidos, pinturas, golpes, etc.

4) Cualquier otro siniestro, falla o daño no cubierto por la garantía del fabricante como intervenciones del equipo y/o manipulaciones de los mismos por personal no autorizado por ENTEL.

Todo daño o falla producida por los casos mencionados anteriormente deberán ser pagados en forma independiente por CCAF Los Héroes.

Respecto al riesgo de los bienes y seguros, se encuentran asegurados por ENTEL, durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

d) Propiedades disponibles para la venta

Al 31 de diciembre 2019, Los Héroes CCAF mantiene 13 propiedades disponibles para la venta, de las cuales 11 provienen de la fusión con la ex CCAF Gabriela Mistral por un valor de M$3.900.659.

Adicionalmente, se mantienen dos propiedades de CCAF Los Héroes, cuyo valor libro asciende a M$603.088 y M$370.798 correspondientes a Parque La Huayca y Parque Juan López, respectivamente.

Durante el año 2019, se materializaron las ventas de una porción del predio ubicado en la comuna de Coihueco por un monto de M$64.538, Casa de campo San Juan por un monto de M$122.331 y Carmen 68 por M$463.517 (valores libros), obteniéndose una utilidad por la venta de M$992.069.

Además, producto de las tasaciones realizadas por profesionales independientes se registró un deterioro de M$413.753 y M$1.210 correspondiente a las propiedades de Parque Quintero y Violler 12, respectivamente.

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

e) 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”.

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.

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

e) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

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.

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.

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

e) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

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.

Principales supuestos utilizados

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:

	Jerarquía del valor razonable (1)				
Tipo de activo	**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 o 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.

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	31.12.2019			31.12.2018		
	Intangibles Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Intangibles Neto M$	Intangibles Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Intangibles Neto M$
Licencias SAP	1.184.672	(986.633)	198.039	811.867	(811.867)	-
Otras licencias (1)	1.019.530	(976.774)	42.756	912.222	(835.659)	76.563
Activos Intangibles Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes(2)	452.619	(12.574)	440.045	236.604	-	236.604
Total	2.656.821	(1.975.981)	680.840	1.960.693	(1.647.526)	313.167

(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

Los movimientos de los activos intangibles se presentan depurados de las licencias 100% amortizadas M$811.867 Licencias SAP y M$912.222 Otras Licencias y sus movimientos para los períodos 2019 y 2018 son los siguientes:

Al 31.12.2019

Movimientos	Licencias SAP	Otras Licencias	Desarrollo de proyecto Tarjeta Prepago LH	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01.01.2019	-	76.563	236.604	313.167
Adiciones (*)	1.184.671	942.967	216.015	2.343.653
Amortización del período	(986.632)	(976.774)	(12.574)	(1.975.980)
Saldo al 31.12.2019	198.039	42.756	440.045	680.840

Al 31.12.2018

Movimientos	Licencias SAP	Otras Licencias	Desarrollo de proyecto Tarjeta Prepago LH	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01.01.2018	3.068	93.133	-	96.201
Adiciones (*)	799.595	861.830	236.604	1.898.029
Amortización del período	(802.663)	(878.400)	-	(1.681.063)
Saldo al 31.12.2018	-	76.563	236.604	313.167

(*) Corresponde principalmente al cobro de los derechos de uso de las licencias SAP y otras que se amortizan durante el período que dure la licencia.

Las licencias de software se amortizan en el período de vigencia según lo establecido en los contratos.

La amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados integrales en el rubro “Depreciación y amortización”.

Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2019 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M$44.933 (M$42.208. año 2018), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M$179.732. Al 31 de diciembre de 2018 se determinó una base imponible positiva de M$168.831.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones son las siguientes:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	10.076.080	9.696.863
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	396.795	385.235
Inversión y Asesorías Plaza Brasil S.A.	158	99.442
Los Héroes SpA	3.006	362
Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes	1.484.484	-

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M$416.893 (activo), M$2.582 (pasivo), respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.12.2019		31.12.2018	
	Activos M$	Pasivos M$	Activos M$	Pasivos M$
Provisión de vacaciones	21.839	-	2.137	-
Provisión de bonos de productividad	-	-	1.264	-
Provisión bienestar	2.358	-	1.846	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	-	18	-
Otras provisiones	7.136	-	174	-
Diferencia GOPM financiero-tributario	5.267			
Obligación por leasing	-	-	897	-
Provisión desmantelamiento	-	-	835	-
Cuentas por cobrar LH CCAF	-	16.423	-	-
Serv. de implementación y gastos activados software	-	233	-	1.767
Activo en leasing	-	1.108	-	1.586
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	2.753	-	6.400
Pérdida tributaria	400.810	-	-	-
Total	437.410	20.517	7.171	9.753
Activos netos por impuesto diferido	416.893	-	-	2.582

Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación)

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	2.519.020	2.424.216
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	99.199	96.309
Inversión y Asesorías Plaza Brasil S.A.	43	24.861
Los Héroes SpA	812	91

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2019 31.12.2019		01.01.2018 31.12.2018	
	Base Imponible M$	Impuesto Tasa 25% M$	Base Imponible M$	Impuesto Tasa 25% M$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	11.599.876	(2.899.969)	13.748.695	(3.437.174)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	65.699.674	(16.424.919)	42.100.373	(10.525.093)
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	59.867.084	(14.966.771)	80.595.428	(20.148.857)
Ingresos exentos	(138.570.704)	34.642.676	(132.180.477)	33.045.119
Otros incrementos (decrementos)	1.543.953	(385.988)	(4.072.520)	1.018.130
Base dif. temporales imponible tasa 27%	1.524.649	411.655		
Total ingreso (gasto) por impuesto		376.684		(47.875)
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	(44.933)	-	(42.208)
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	2.142	-	368
Total (gasto) ingreso por impuesto diferido	-	7.820	-	(6.035)
Total Ingreso (gasto) ingreso por impuesto diferido 27%	-	411.655	-	-
Reconciliación de (Gasto) Ingreso	-	376.684	-	(47.875)
Reconciliación Tasa Efectiva	-	3,25%	-	0,35%

Nota 19 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes relacionadas

a) A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los estados financieros consolidados de CCAF Los Héroes no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

b) Transacciones con efecto en resultados

RUT	Entidad	País	Moneda o Unidad de Reajuste	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.12.2019		31.12.2018	
						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	1.764	(1.764)	1.720	(1.720)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	44.376	(44.376)	42.863	(42.863)
Total						46.140	(46.140)	44.583	(44.583)

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

Nota 19 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes relacionadas (continuación)

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

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

Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Dietas del Directorio	123.322	70.039
Comités y otros gastos del Directorio	319.323	203.378
Remuneraciones devengadas del personal clave	2.334.991	2.396.977
Total	2.777.636	2.670.394

d) 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	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Filial	Cuotas sociales (1)	1.000	535.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Filial	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de CCAF Los Héroes	1.336.777	1.136.841
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Filial	Servicios contables y arriendo	153.067	41.668
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	Filial	Cuotas sociales (2)	5.301	-

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

(2) CCAF Los Héroes paga durante el año cuotas sociales ordinarias y extraordinarias a la “Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes”

Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

El Fondo Social de CCAF Los Héroes al 1 de enero de 2019 y 2018 varió por la incorporación de los excedentes del año 2018 y 2017, respectivamente.

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°595 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), es la siguiente:

Conceptos	**31.12.2019**		**31.12.2018**	
	Corriente M$	**No Corriente M$**	**Corriente M$**	**No Corriente M$**
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (a.1)	88.882.072	17.375.914	20.824.555	106.317.972
Obligación con el público bono corporativo (1) (2) (3)(4)(5)(6) (a.2)	29.936.971	102.868.095	30.293.257	83.899.675
Obligación neta Cross Currency Swap (flujo no descontado)	-	-	-	3.389.951
Obligaciones por efectos de comercio (a.3)	5.000.000	-	5.000.000	-
Obligaciones por leasing (a.4)	1.224	-	913.737	1.143
Total	123.820.267	120.244.009	57.031.549	193.608.741

(1) El 11 de octubre de 2013 se colocó bono corporativo Serie E por UF1.000.000, tasa de colocación 3,8%.

(2) El 2 de octubre de 2014 se colocó bono corporativo Serie G por UF 1.200.000, tasa de colocación 2,95%.

(3) El 1 de julio de 2016 se colocó bono corporativo Serie L por M$33.000.000, tasa de colocación anual 6,80%.

(4) El 16 de mayo de 2017 se colocó bono corporativo Serie M por UF 1.500.000, tasa de colocación anual 4,00%.

(5) El 7 de noviembre de 2018 se colocó bono social corporativo Serie Q por UF 1.000.000, tasa de colocación anual 2,5%.

(6) El 26 de junio de 2019 se colocó bono corporativo Serie T por M$40.000.000, tasa de colocación anual 4,80%

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°595 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), es la siguiente: (continuación)

a.1) Obligaciones con instituciones privadas y públicas expuestas al riesgo de liquidez

31.12.2019

						Tasa de interés			Vencimiento									Total
Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	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 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente		
									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	4,9000	4,9000	16.078.533	-	**16.078.533**	-	-	-	-	-	-	-	15.731.455	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	3.267.529	-	**3.267.529**	-	-	-	-	-	-	-	3.196.995	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	16.667.511	-	**16.667.511**	-	-	-	-	-	-	-	16.307.720	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	17.971.393	-	**17.971.393**	-	-	-	-	-	-	-	17.583.456	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	3.920.877	-	**3.920.877**	-	-	-	-	-	-	-	3.836.236	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	14.598.852	-	**14.598.852**	-	-	-	-	-	-	-	14.283.716	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	11.828.442	-	**11.828.442**	-	-	-	-	-	-	-	11.573.109	-
International Finance Corp.		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FIJA	5,9300	5,9300	-	4.310.643	**4.310.643**	7.233.305	6.850.305	3.292.304	-	-	-	**17.375.914**	19.070.179	-
Sobregiro bancario		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			210.400	-	**210.400**	-	-	-	-	-	-	-	210.400	-
Sobregiro bancario		Corporación de Cultura, Extención y Desarrollo Los Héroes	72.286.300-3	Pesos		FIJA			27.892	-	**27.892**	-	-	-	-	-	-	-	27.892	-
Total									**84.571.429**	**4.310.643**	**88.882.072**	**7.233.305**	**6.850.305**	**3.292.304**	**-**	**-**	**-**	**17.375.914**	**101.821.158**	**-**

31.12.2018

						Tasa de interés			Vencimiento									Total
Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	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 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente		
									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+ 1,4	4,6000	4,6000	-	2.727.482	**2.727.482**	16.093.084	-	-	-	-	-	**16.093.084**	18.698.384	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	-	554.287	**554.287**	3.270.483	-	-	-	-	-	**3.270.483**	3.799.939	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	-	2.827.392	**2.827.392**	16.682.591	-	-	-	-	-	**16.682.591**	19.383.325	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	-	3.048.577	**3.048.577**	17.987.655	-	-	-	-	-	**17.987.655**	20.899.666	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	-	665.144	**665.144**	3.924.579	-	-	-	-	-	**3.924.579**	4.559.927	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	-	2.476.476	**2.476.476**	14.612.062	-	-	-	-	-	**14.612.062**	16.977.600	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	-	2.006.518	**2.006.518**	11.839.148	-	-	-	-	-	**11.839.148**	13.755.780	-
International Finance Corp.	-	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FIJA	5,9300	5,9300	-	1.160.127	**1.160.127**	4.379.256	7.301.731	6.915.021	3.312.362			**21.908.370**	19.295.700	-
Penta AHM	96.778.070-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,2000	5,2000	4.508.725	-	**4.508.725**	-	-	-	-	-	-	**-**	-	2.961.582
Sobregiro bancario	-	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			849.827	-	**849.827**	-	-	-	-	-	-	**-**	849.827	-
Total									**5.358.552**	**15.466.003**	**20.824.555**	**88.788.858**	**7.301.731**	**6.915.021**	**3.312.362**	**-**	**-**	**106.317.972**	**118.220.148**	**2.961.582**

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°595 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), es la siguiente: (continuación)

a.2) Obligaciones por el público (bono corporativo) expuestas al riesgo de liquidez

31.12.2019

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
			%	%			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	11.919.630	11.919.630	5.683.920	-	-	-	-	5.683.920	16.499.997
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	7.778.298	7.638.135	15.416.433	14.855.782	7.217.648	-	-	-	22.073.430	35.387.425
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	351.694	351.694	703.388	7.736.912	7.561.065	7.385.217	7.209.370	-	29.892.564	28.309.940
Bono serie T	843	Pesos	4,80	3,81	Semestral	Semestral	-	1.897.520	1.897.520	6.897.520	11.541.735	11.067.355	10.592.975	5.118.596	45.218.181	40.000.000
Total							8.129.992	21.806.979	29.936.971	35.174.134	26.320.448	18.452.572	17.802.345	5.118.596	102.868.095	120.197.362

31.12.2018

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
			%	%			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bono serie G	708	UF	2,95	3,00	Semestral	Semestral	4.237.603	4.186.236	8.423.839	-	-	-	-	-	-	8.269.737
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	12.655.332	12.655.332	11.919.630	5.683.920	-	-	-	17.603.550	27.499.999
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	818.869	7.710.317	8.529.186	15.011.199	14.465.286	7.027.926	-	-	36.504.411	41.348.685
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	342.450	342.450	684.900	684.900	7.533.541	7.362.316	7.191.091	7.019.866	29.791.714	27.565.790
Total							5.398.922	24.894.335	30.293.257	27.615.729	27.682.747	14.390.242	7.191.091	7.019.866	83.899.675	104.684.211

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°595 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), es la siguiente: (continuación)

a.3) Obligaciones por efectos de comercio expuestas al riesgo de liquidez

31.12.2019

Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de Interés		Vencimiento								
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
					Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
						%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ONHER-140720	80	Pesos	5.000.000	14-07-2020	Fija	2,88	-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	-	-
Total							-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	-	-

31.12.2018

Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de Interés		Vencimiento								
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
					Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
						%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ONHER-080119	80	Pesos	5.000.000	08-01-2019	Fija	3,72	-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	-	-
Total							-	5.000.000	5.000.000	-	-	-	-	-	-

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°595 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), es la siguiente: (continuación)

a.4) Obligaciones por leasing expuestas al riesgo de liquidez

31.12.2019

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento									Total Nominal
								Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
						Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
							%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Procesac S.A.	96559410-8	CCAF Los Héroes	70016330-K	USD	Mensual	Fija	5,45	1.224	-	-	-	-	-	-	-	-	1.218
Total								1.224	-	-	-	-	-	-	-	-	1.218

31.12.2018

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento									Total Nominal
								Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
						Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
							%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Entel S.A.	92580000-7	CCAF Los Héroes	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	224.473	673.419	897.892	-	-	-	-	-	-	871.239
Procesac S.A.	96559410-8	CCAF Los Héroes	70016330-K	USD	Mensual	Fija	5,45	4.573	10.290	14.863	1.143	-	-	-	-	1.143	15.474
IBM Chile S.A.	92040000-0	CCAF Los Héroes	70016330-K	UF	Mensual	Fija	2,09	982	-	982	-	-	-	-	-	-	981
Total								230.028	683.709	913.737	1.143	-	-	-	-	1.143	887.694

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

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

Conceptos	31.12.2019		31.12.2018	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (b.1)	86.874.431	15.980.284	15.302.147	101.641.755
Obligaciones con el público (bono corporativo) (b.2)	26.404.236	96.085.768	27.427.507	77.760.443
Obligaciones Cross Currency Swap (ver nota 8.4)	-	-	-	302.392
Obligaciones por efectos de comercio (b.3)	4.923.563	-	4.995.937	-
Obligaciones por leasing (b.4)	1.224	-	890.693	1.138
Total	118.203.454	112.066.052	48.616.284	179.705.728

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

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

b.1) Saldos contables de las obligaciones con instituciones privadas y públicas que devengan interés

31.12.2019

						Tasa de interés			Vencimiento										Total
Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	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 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente		
									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	4,9000	4,9000	15.879.941	-	**15.879.941**	-	-	-	-	-	-	**-**	15.731.455	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	3.227.171	-	**3.227.171**	-	-	-	-	-	-	**-**	3.196.995	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	16.461.644	-	**16.461.644**	-	-	-	-	-	-	**-**	16.307.720	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	17.749.421	-	**17.749.421**	-	-	-	-	-	-	**-**	17.583.456	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	3.872.447	-	**3.872.447**	-	-	-	-	-	-	**-**	3.836.236	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	14.418.536	-	**14.418.536**	-	-	-	-	-	-	**-**	14.283.716	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,5	4,9000	4,9000	11.682.344	-	**11.682.344**	-	-	-	-	-	-	**-**	11.573.109	-
International Finance Corp.		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FIJA	5,9300	5,9300		3.344.635	**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		FIJA			210.400		**210.400**	-	-	-	-	-	-	**-**	210.400	-
Sobregiro bancario		Corporación de Cultura, Extención y Desarrollo Los Héroes	72.286.300-3	Pesos		FIJA			27.892	-	**27.892**	-	-	-	-	-	-	-	27.892	-
Total									**83.529.796**	**3.344.635**	**86.874.431**	**6.420.918**	**6.363.475**	**3.195.891**	**-**	**-**	**-**	**15.980.284**	**101.821.158**	**-**

31.12.2018

						Tasa de interés			Vencimiento										Total
Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	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 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente		
									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+ 1,4	4,6000	4,6000	210.455	1.953.946	**2.164.401**	15.742.685	-	-	-	-	-	**15.742.685**	18.698.384	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	42.769	397.086	**439.855**	3.199.274	-	-	-	-	-	**3.199.274**	3.799.939	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	218.164	2.025.521	**2.243.685**	16.319.357	-	-	-	-	-	**16.319.357**	19.383.325	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	235.231	2.183.977	**2.419.208**	17.596.005	-	-	-	-	-	**17.596.005**	20.899.666	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	51.323	475.841	**527.164**	3.838.975	-	-	-	-	-	**3.838.975**	4.559.927	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	191.087	1.774.127	**1.965.214**	14.293.910	-	-	-	-	-	**14.293.910**	16.977.600	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	154.825	1.437.453	**1.592.278**	11.581.371	-	-	-	-	-	**11.581.371**	13.755.780	-
International Finance Corp.		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FIJA	5,9300	5,9300	183.201	-	**183.201**	3.147.337	6.363.475	6.363.475	3.195.891	-	-	**19.070.178**	19.295.700	-
Penta AHM	96.778.070-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,2000	5,2000	2.917.314	-	**2.917.314**	-	-	-	-	-	-	**-**	-	2.961.582
Sobregiro bancario		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			849.827	-	**849.827**	-	-	-	-	-	-	**-**	849.827	-
Total									**5.054.196**	**10.247.951**	**15.302.147**	**85.718.914**	**6.363.475**	**6.363.475**	**3.195.891**	**-**	**-**	**101.641.755**	**118.220.148**	**2.961.582**

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

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

b.2) Obligación bono corporativo

31.12.2019

Identificación	N° Reg. CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
			%	%			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	16.499.997
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	35.387.425
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	255.955	-	255.955	7.077.485	7.077.485	7.077.485	7.014.389	-	28.246.844	28.309.940
Bono serie T	843	Pesos	4,80	3,81	Semestral	Semestral	-	216.107	216.107	5.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	6.279.153	41.279.153	40.000.000
Total							8.018.679	18.385.557	26.404.236	31.591.482	24.123.259	17.077.485	17.014.389	6.279.153	96.085.768	120.197.362

31.12.2018

Identificación	N° Reg CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
			%	%			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bono serie G	708	UF	2,95	3,00	Semestral	Semestral	4.203.358	4.130.049	8.333.407	-	-	-	-	-	-	8.269.737
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	11.153.273	11.153.273	11.000.002	4.897.529	-	-	-	15.897.531	27.499.999
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	800.672	6.891.448	7.692.120	13.782.895	13.782.895	6.814.028	-	-	34.379.818	41.348.685
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	248.707	-	248.707	-	6.891.448	6.891.448	6.891.448	6.808.750	27.483.094	27.565.790
Total							5.252.737	22.174.770	27.427.507	24.782.897	25.571.872	13.705.476	6.891.448	6.808.750	77.760.443	104.684.211

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

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

b.3) Obligaciones por efectos de comercio

31.12.2019

Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de Interés		Vencimiento								
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
					Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
						%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ONHER-140720	80	Pesos	5.000.000	11-12-2019	Fija	2,88	-	4.923.563	4.923.563	-	-	-	-	-	-
Total							-	4.923.563	4.923.563	-	-	-	-	-	-

31.12.2018

Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor nominal M$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de Interés		Vencimiento								
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
					Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
						%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ONHER-080119	80	Pesos	5.000.000	08-01-2019	Fija	3,72	4.995.937	-	4.995.937	-	-	-	-	-	-
Total							4.995.937	-	4.995.937	-	-	-	-	-	-

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes (continuación)

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

b.4) Obligaciones por leasing

31.12.2019

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento									Total Nominal
								Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
						Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
							%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Procesac S.A.	96559410-8	CCAF Los Héroes	70016330-K	USD	Mensual	Fija	5,45	1.224	-	1.224	-	-	-	-	-	-	1.218
Total								1.224	-	1.224	-	-	-	-	-	-	1.218

31.12.2018

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento									Total Nominal
								Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
						Tipo	Vigente	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
							%	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Entel S.A.	92580000-7	CCAF Los Héroes	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	217.334	657.971	875.305	-	-	-	-	-	-	871.239
Procesac S.A.	96559410-8	CCAF Los Héroes	70016330-K	USD	Mensual	Fija	5,45	4.392	10.014	14.406	1.138	-	-	-	-	1.138	15.474
IBM Chile S.A.	92040000-0	CCAF Los Héroes	70016330-K	UF	Mensual	Fija	2,09	982	-	982	-	-	-	-	-	-	981
Total								222.708	667.985	890.693	1.138	-	-	-	-	1.138	887.694

Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes

Conceptos		31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Beneficios por pagar	(a)	1.695.954	8.884.981
Obligaciones con terceros	(b)	45.363.361	31.304.274
Cuentas por pagar fondos nacionales		611.678	582.961
Retenciones	(c)	2.832.534	1.938.742
Otras cuentas por pagar	(d)	4.165.343	4.753.927
Mutuos hipotecarios no endosables por pagar		780	9.504
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	(e)	2.585	2.688
Total		54.672.235	47.477.077

El detalle por fecha de vencimiento es el siguiente:

31.12.2019

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
0-30	1.695.265	45.363.361	611.678	2.832.534	4.165.343	780	2.585
31-60	689	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-
Total	**1.695.954**	**45.363.361**	**611.678**	**2.832.534**	**4.165.343**	**780**	**2.585**

31.12.2018

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
0-30	8.882.220	31.304.274	582.961	1.938.742	4.753.927	9.504	2.688
31-60	2.761	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-
Total	**8.884.981**	**31.304.274**	**582.961**	**1.938.742**	**4.753.927**	**9.504**	**2.688**

Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes (continuación)

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Crédito condición especial	689	2.761
Prestaciones complementarias (1)	1.449.235	8.696.526
Otros beneficios por pagar	246.030	185.694
Total	1.695.954	8.884.981

(1) La variación se explica por el aporte efectuado por Minera La Escondida Ltda. el 30 de diciembre de 2018 por M$7.137.297 cuya finalidad es el pago de prestaciones del periodo 2019.

b) Obligaciones con terceros

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Proveedores	6.548.572	4.535.524
Recaudación convenios por depositar (1)	2.696.523	3.264.732
Pago en exceso crédito social (2)	1.337.682	913.144
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	33.308.974	21.739.425
Acreedores por cheques caducados (4)	134.721	181.846
Cuentas por pagar crédito social	663.072	353.059
Acreedores varios	673.817	316.544
Total	45.363.361	31.304.274

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

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

(3) Corresponde al saldo depositado por el Instituto de Previsión Social (IPS) para el Pago de Pensiones y Beneficios y que se paga a los beneficiarios del IPS.

(4) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido. (Ver porción no corriente en Nota N°26).

Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes (continuación)

c) Retenciones

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Gastos notariales	77.843	67.214
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	1.299.935	838.685
Obligaciones previsionales	932.761	633.383
Impuestos por pagar	449.585	350.177
Otros descuentos personal	72.410	49.283
Total	2.832.534	1.938.742

d) Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	4.165.343	4.753.927
Total	4.165.343	4.753.927

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

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

e.1) Mutuos hipotecarios endosables por pagar inscritos

31.12.2019

Fines del Mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
Tipo Acreedor	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

Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes (continuación)

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar (continuación)

e.1) Mutuos hipotecarios endosables por pagar inscritos (continuación)

31.12.2018

Fines del Mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
Tipo Acreedor	N°	Monto $	N°	Monto $	N°	Monto $
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.688	-	-	2	2.688
Total (3)= (1) + (2)	2	2.688	-	-	2	2.688

e.2) Mutuos hipotecarios endosables por pagar en proceso de inscripción

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)	-	-	-	-	-	-

31.12.2018

	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)	-	-	-	-	-	-

Nota 23 - Provisiones Corrientes y no Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Conceptos	31.12.2019		31.12.2018	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Provisión de vacaciones	2.266.283	-	2.147.212	-
Provisión comisiones, premios y concursos	176.400	-	166.000	-
Provisión incentivo del personal (1)	1.817.232	-	1.232.985	-
Otras provisiones del personal (2)	-	1.845.961	-	1.635.492
Total	4.259.915	1.845.961	3.546.197	1.635.492

(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	-

A continuación, se presenta un detalle de los beneficios a los empleados:

Concepto	2019 M$	2018 M$
Saldo Inicial	1.635.492	1.438.144
Costo por Servicio	318.838	87.753
Costo por intereses	66.565	58.533
Beneficios Pagados	-	-
Ganancias/Pérdidas Actuariales por Hipótesis	(174.934)	51.062
Saldo Final al 31/12/2019	**1.845.961**	**1.635.492**

Valor Corriente	**2.023.782**	**1.750.118**

Nota 23 – Provisiones Corrientes y no Corrientes por Beneficios a los Empleados (continuación)

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

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)
Saldo al 31.12.2019	2.266.283	176.400	1.817.232	1.845.961

31.12.2018

	Provisión de Vacaciones	Provisión comisiones, premios y concursos	Provisión Incentivo del Personal	Otras Provisiones del Personal
	M$	M$	M$	M$
Saldo al 01.01.2018	1.930.459	112.000	1.272.295	1.737.215
Constitución de provisiones	839.171	1.080.200	1.353.173	485.687
Aplicación de provisiones	(622.418)	(1.026.200)	(1.392.483)	-
Otro incremento (disminución)	-	-	-	(587.410)
Saldo al 31.12.2018	2.147.212	166.000	1.232.985	1.635.492

Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes

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

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Aportes devengados	40.990	39.828
Asignación familiar por compensar	(374)	(93)
Recaudación cuotas de crédito sociales (1)	914.017	820.343
Reservas de cabañas	64.094	59.182
Varios	6.845	19.932
Total	1.025.572	939.192

(1) Corresponde a cuotas de créditos sociales pendientes de aplicar los cuales se generan porque las empresas depositan los últimos días del mes y estos pagos se aplican los primeros días del mes siguiente.

Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes

Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Pagos provisionales mensuales	47.268	112.736
Crédito por capacitación	220.000	441.489
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 18)	(44.933)	(91.532)
Subtotal Activo(Pasivo)	222.335	462.693

Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes

Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Acreedores cheques caducados (1)	680.587	584.021
Total	680.587	584.021

(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 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes

Detalle	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Deudas declaradas D.L. 1.526 (1)	113.558	113.115
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.572	8.572
Asignaciones familiares en convenio y DL1.526	(35.170)	(35.099)
Total	86.960	86.588

(1) D.L. 1.526 es una reforma a la Ley 17.322, que permite hacer convenios de pago de cotizaciones.

(2) Ley 17.322 sobre normas para la cobranza judicial de cotizaciones, aportes y multas de las instituciones de seguridad social.

Nota 28 - Otras Provisiones

Conceptos	31.12.2019		31.12.2018	
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	168.504	-	169.638	-
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	-	920.319	-	814.697
Otras provisiones varias	-	-	-	-
Total	168.504	920.319	169.638	814.697

(1) M$59.797 corresponden a demandas laborales del año 2015, contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la empresa Servicios Support, por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriados.

M$108.707 corresponden a pagos de indemnizaciones, sueldos y feriados de ex trabajadores de empresas dealers, por término anticipado de sus contratos.

(2) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 locales arrendados, derivado del contrato con el Instituto de Previsión Social, suscrito el 02.05.2018 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2022.

Los movimientos del período de las otras provisiones son los siguientes:

31.12.2019

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M$	Otras Provisiones Varias M$
Saldo al 01.01.2019	169.638	814.697	-
Constitución de provisiones	-	105.622	-
Aplicación de provisiones	(1.134)	-	-
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 31.12.2019	168.504	920.319	-

Nota 28 - Otras Provisiones (continuación)

Los movimientos del ejercicio de las otras provisiones son los siguientes: (continuación)

31.12.2018

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M$	Otras Provisiones Varias M$
Saldo al 01.01.2018	201.335	978.309	33.500
Constitución de provisiones	-	112.555	-
Aplicación de provisiones	(22.401)	-	-
Otro incremento (disminución)	(9.296)	(276.167)	(33.500)
Saldo al 31.12.2018	169.638	814.697	-

Nota 29 – Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento

Los Héroes CCAF, ha adoptado la Norma de Información Financiera (NIIF) 16 “Arrendamientos” optando por la medición de activo igual al pasivo por arrendamiento, y determinó la tasa de endeudamiento incremental de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo por derecho de uso.

Los Activos por derecho de uso corresponden principalmente a arriendo de inmuebles destinados a sucursales, los cuales fueron registrados a la fecha de aplicación al valor de los contratos considerando los flujos y duración de los mismos considerando la tasa incremental de endeudamiento y se amortizan a través del período de duración del contrato. Para efectos de la aplicación inicial se excluyeron aquellos contratos con menos de 12 meses de duración.

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo por activo por derecho de uso, corriente y no corriente es el siguiente:

Concepto	Total Corriente M$	Total No corriente M$	Total M$
Contratos de arrendamiento de propiedades :	4.673.698	6.829.627	11.503.325
Total	4.673.698	6.829.627	11.503.325

Nota 29 – Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento (continuación)

Los movimientos al 31 de diciembre de los Activos por Derecho de Uso son los siguientes:

Concepto	31.12.2019 M$
Contratos de arrendamiento de propiedades:	
Saldo Inicial 01.01.2019	15.748.502
Reajuste UF	347.004
Amortización del período	(4.592.181)
Saldo final al 31.12.2019	11.503.325

Al 31 de diciembre de 2019, el Pasivo por arrendamiento, corriente y no corriente, es el siguiente:

Concepto	Total Corriente M$	No Corriente 1 a 3 años M$	 3 a 5 años M$	Total No corriente M$	Total M$
Contratos de Inmuebles	4.668.786	6.906.326	93.450	6.999.776	11.668.562
Total	4.668.786	6.906.326	93.450	6.999.776	11.668.562

Nota 30 - Provisión por Riesgo de Crédito

La composición del deterioro de la cartera por tipo de crédito es la siguiente:

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2019 31.12.2019			01.01.2018 31.12.2018		
	Generada en el Ejercicio M$	Reversada en el Ejercicio M$	Total (1) M$	Generada en el Ejercicio M$	Reversada en el Ejercicio M$	Total M$
Consumo	(9.797.370)	-	(9.797.370)	(11.802.725)	-	(11.802.725)
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(16.560)	36.821	20.261	(17.070)	28.782	11.712
Mutuos hipotecarios no endosables	(39.005)	16.921	(22.084)	(8.699)	19.671	10.972
Total	(9.852.935)	53.742	(9.799.193)	(11.828.494)	48.453	(11.780.041)

Nota 31 - Pérdida por Deterioro de Valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) Reconocida en el Resultado del Período

		01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Deterioro cuentas por cobrar de compañías de seguros	(1)	(13.281)	(10.052)
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(2)	(19.688)	(20.634)
Deterioro activo fijo	(3)	(744.553)	(115.317)
Otros deudores incobrables		(24.849)	(156.)
Total		(802.371)	(146.159)

(1) Corresponde a reclamos en compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera. (Ver Nota N°7(4)). Al 31 de diciembre 2019 y 2018, se estimó un deterioro de M$(497.126) y M$(448.980) respectivamente. Además, se reversaron provisiones por recuperaciones de incobrables por M$(483.845) y M$438.928.

(2) Corresponde al deterioro de deudores por ventas y deudores varios cuya recuperabilidad se estima poco probable, estas partidas tienen más de 180 días de antigüedad.

(3) El deterioro del activo fijo al 2019 se compone por M$329.590 Parque San Jorge, M$413.753 Parque Quintero, M$1.210 Voiller. Al 31 de diciembre de 2018, CCAF Los Héroes efectuó un deterioro de M$115.317 ya que se estimó que el valor libro del activo fijo disponible para la venta Parque Juan Lopez, excedía su valor razonable.

Nota 32 - Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Instrumentos de renta fija	1.541.375	1.177.697
Total	1.541.375	1.177.697

Nota 33 - Ingresos por Intereses y Reajustes

Corresponde a los ingresos por los intereses devengados por los créditos sociales a tasa efectiva.

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2019 31.12.2019			01.01.2018 31.12.2018		
	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$
Consumo (*)	71.547.833	602	71.548.435	69.564.653	1.546	69.566.199
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	30.669	9.406	40.075	31.807	8.905	40.712
Mutuos hipotecarios endosables	97.481	45.229	142.710	103.566	51.135	154.701
Total	71.675.983	55.237	71.731.220	69.700.026	61.586	69.761.612

(*) Incluye M$897.337 (M$884.413 año 2018) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M$1.351.676 (M$913.433 año 2018) por e intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04-2016 de la SUSESO.

Nota 34 - Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por segmento es la siguiente:

			Acumulado		
			01.01.2019		
			31.12.2019		
Institución	**Servicio prestado**	**Ubicación Geográfica**	**Contribución social**	**Prestaciones sociales financieras**	**Total**
			M$	**M$**	**M$**
IPS y AFPs	Servicio de Pago de Pensiones	Metropolitana y Regiones	35.980.747	-	35.980.747
Mineras y otras	Adm.Beneficios de Prestaciones Complementarias	Metropolitana y Regiones	341.047	-	341.047
Cias. de Seguros	Servicio de recaudación primas de seguros	Metropolitana y Regiones	-	5.751.765	5.751.765
Minera Escondida Ltda.	Administración Convenio Gimnasio	Regiones	1.783.761	-	1.783.761
Clientes Varios	Servicios Parques y Hosterias	Metropolitana y Regiones	1.256.125	-	1.256.125
Otras empresas	Servicio de recaudación , promoción y otros	Metropolitana y Regiones	143.723	441	144.164
		Total	**39.505.403**	**5.752.206**	**45.257.609**

			Acumulado		
			01.01.2018		
			31.12.2018		
Institución	**Servicio prestado**	**Ubicación Geográfica**	**Contribución social**	**Prestaciones sociales financieras**	**Total**
			M$	**M$**	**M$**
IPS y AFPs	Servicio de Pago de Pensiones	Metropolitana y Regiones	35.717.464	-	35.717.464
Mineras y otras	Adm.Beneficios de Prestaciones Complementarias	Metropolitana y Regiones	327.389	-	327.389
Cias. de Seguros	Servicio de recaudación primas de seguros	Metropolitana y Regiones	-	5.209.434	5.209.434
Minera Escondida Ltda.	Administración Convenio Gimnasio	Regiones	578.917	-	578.917
Clientes Varios	Servicios Parques y Hosterias	Metropolitana y Regiones	1.164.998	-	1.164.998
Otras empresas	Servicio de recaudación , promoción y otros	Metropolitana y Regiones	208.022	-	208.022
		Total	**37.996.790**	**5.209.434**	**43.206.224**

Los servicios descritos anteriormente son traspasados a los clientes en un momento determinado y el canal de venta es la red de sucursales.

Nota 35 - Otros Ingresos

Por segmento

	01.01.2019 31.12.2019			01.01.2018 31.12.2018		
	Contribución Social y Otros M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$	Contribución Social y Otros M$	Prestaciones Sociales Financieras M$	Total M$
Comision Administracion Fondos Nacionales	303.180	-	303.180	257.544	-	257.544
Cotización 1% pensionado	12.691.605	-	12.691.605	11.648.196	-	11.648.196
Intereses, reajustes ,multas y otros (1)	126.664	5.785.856	5.912.520	96.509	4.715.698	4.812.207
Otros Ingresos	23.191	-	23.191	42.344	-	42.344
Total	**13.144.640**	**5.785.856**	**18.930.496**	**12.044.593**	**4.715.698**	**16.760.291**

(1) Corresponde a recuperaciones de crédito social castigados M$5.785.856 año 2019 y M$4.715.698 año 2018.

Nota 36 - Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Sueldos (1)	(24.097.583)	(22.448.734)
Beneficios (2)	(8.449.263)	(7.261.440)
Leyes sociales	(1.258.989)	(1.000.248)
Gratificación	(3.771.258)	(3.490.893)
Indemnización	(1.846.243)	(2.228.101)
Total	(39.423.336)	(36.429.416)

(1) La variación se explica principalmente por la incorporación del personal de Gabriela Mistral, variación del IPC e incrementos de renta. Lo anterior se ve compensado con una disminución en rubro comisiones por afiliaciones y venta de seguros por M$ 145.619, vacaciones por M$ 95.955, y otros haberes por M$ 9.665.

.

(2) La variación se explica principalmente por un mayor pago de beneficios a los colaboradores, entre los cuales se pueden identificar bono de gestión, premios y concursos, bono vacaciones, celebración fechas, uniformes, desarrollo organizacional, colación y seguro complementario de salud y vida.

Nota 37 - Otros Gastos por Naturaleza

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

	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Prestaciones adicionales (1)	(7.627.584)	(7.346.335)
Servicios generales (2)	(19.129.115)	(22.835.047)
Gastos generales en promoción	(2.076.749)	(1.907.990)
Gastos generales tecnología e informática (3)	(8.085.033)	(9.099.989)
Mantención y reparación	(1.813.176)	(1.686.033)
Servicio externo (4)	(5.690.576)	(5.172.834)
Movilización, alojamiento y viáticos	(797.031)	(848.212)
Consumos básicos (5)	(2.613.773)	(2.261.206)
Asesorías	(710.063)	(942.186)
Convenios por recaudar	(573.768)	(297.868)
Gastos de cobranza	(873.215)	(851.212)
Gastos del directorio y comité de directorio (6)	(442.645)	(273.417)
Egreso programa pensionado/trabajador	(779.795)	(892.974)
Gastos por administración de convenio (parque) (7)	(1.364.219)	(469.826)
Condonación crédito social PBS	-	(146)
Otros	(588.079)	(476.894)
	(53.164.821)	**(55.362.169)**

(1) Corresponde a los siguientes beneficios sociales y de bienestar otorgados a los afiliados:

	01.01.2019 31.12.2019 M$	**01.01.2018 31.12.2018 M$**
Bono natalidad	(177.614)	(129.535)
Bono nupcialidad	(260.880)	(205.042)
Bono fallecimiento	(61.760)	(45.340)
Asignación de estudios	(321.295)	(294.412)
Prestaciones de salud y eventos (a)	(6.625.889)	(6.362.919)
Condonación crédito social PBS Afiliado	-	(292)
Otras prestaciones	(180.146)	(308.795)
	(7.627.584)	**(7.346.335)**

(a) Incluye prestaciones de salud y eventos a trabajadores y pensionados afilados a Los Héroes CCAF.

Nota 37 - Otros Gastos por Naturaleza (continuación)

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

(2) La variación se explica principalmente por la entrada en vigencia de la NIIF 16 “Arrendamientos” la cual cambió el tratamiento contable de los arrendamientos. El efecto de la aplicación de esta nueva norma implicó una disminución en este rubro de M$4.592.180 (ver nota N°29).

Lo anterior se ve compensado por un mayor gasto en transporte de remesas por M$633.186, archivo externo M$116.415 y aseo M$163.291.

(3) La variación de este rubro se explica principalmente por una disminución en el costo de Comunicaciones de datos M$1.252.348, Mantenimiento de sistemas M$544.009. Lo anterior compensado por un aumento en el gasto por licencias de software M$58.002, Site Central M$326.424, Arriendo de Equipos Tecnológicos M$187.243 y Desarrollo de proyectos M$204.478.

(4) La variación de este rubro se explica principalmente por un aumento en el costo de cajeros externos M$397.619 y servicios externos M$309.727, Sociedad Emisora de Tarjetas de Prepago Los Héroes. Lo anterior compensado por una disminución en honorarios profesionales M$278.968.

(5) La variación de este rubro se explica principalmente por el aumento del gasto en Arriendo Línea 800 y realización de campañas M$248.754. Además, existe un aumento en los consumos de agua y electricidad asociado a sucursales ex CCAF Gabriela Mistral M$38.524 y comunicaciones telefonía celular M$67.685.

(6) La variación del rubro se explica por el aumento del gasto en dietas y comités del Directorio de Sociedad Emisora de Tarjetas de Prepago Los Héroes S.A. M$169.227.

(7) El aumento de M$894.394 en este rubro se explica por nuevos convenios suscritos de servicio de administración y control de licencias médicas para empresas Mineras, principalmente.

Nota 38 - Gastos por Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

01.01.2019 - 31.12.2019

Concepto	Intereses	Reajustes	Total
	M$	M$	M$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(5.812.008)	-	(5.812.008)
Obligaciones con el público (bonos)	(5.197.969)	(28.847)	(5.226.816)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(1.809.343)	28.847	(1.780.496)
Otros	(738.346)	-	(738.346)
Total	(13.557.666)	-	(13.557.666)

01.01.2018 - 31.12.2018

Concepto	Intereses	Reajustes	Total
	M$	M$	M$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(6.018.161)	-	(6.018.161)
Obligaciones con el público (bonos)	(5.117.452)	(28.171)	(5.145.623)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(1.685.268)	28.171	(1.657.097)
Otros	(318.100)	-	(318.100)
Total	(13.138.981)	-	(13.138.981)

Nota 39 - Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

		Acumulado	
	Índice Reajustabilidad	01.01.2019 31.12.2019 Utilidad/ (Pérdida) M$	01.01.2018 31.12.2018 Utilidad/ (Pérdida) M$
Otros activos	UF	53.693	18.067
Obligaciones con Bancos	UF	15.429	(34.700)
Otros pasivos	UF	(78.875)	(44.389)
Total		(9.753)	(61.022)

Nota 40 - Otras Ganancias (Pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2019 31.12.2019 M$	01.01.2018 31.12.2018 M$
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	1.008.465	23.252
Arriendos de oficinas y estacionamiento	58.584	53.461
Pérdida seguros no cubierta cuotas morosas	(44.233)	(35.711)
Resultado por combinación de negocios	-	4.115.062
Gastos por pérdidas operacionales (1)	(823.041)	(262.599)
Otros	(30.547)	88.283
Total	169.228	3.981.748

(1) Este monto está compuesto por (M$878.964) por concepto de pérdidas operacionales (M$415.859 año 2018) y recuperación de pérdidas operacionales por M$55.923 (M$153.260 año 2018)

Nota 41 - Información Financiera por Segmento

CCAF Los Héroes 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.

Nota 41 - Información Financiera por Segmento (continuación)

CCAF Los Héroes 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”.

CCAF Los Héroes es una entidad sin fines de lucro y reinvierte los excedentes obtenidos del segmento de “Prestaciones Sociales Financieras” en beneficios a sus afiliados y la comunidad.

El segmento Contribución Social y Otros incluye el servicio de atención y pago de pensiones IPS, cuyo contrato se amplió hasta el 30 de abril de 2022.

	31.12.2019		
	Contribución Social y Otros	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Ingresos por intereses y reajustes	-	71.731.220	71.731.220
Ingresos de actividades ordinarias	39.505.403	5.752.206	45.257.609
Otros ingresos	13.144.640	5.785.856	18.930.496
Gastos por intereses y reajustes	(853.257)	(12.704.409)	(13.557.666)
Gastos por beneficio a los empleados	(18.649.000)	(20.774.336)	(39.423.336)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(9.799.193)	(9.799.193)
Gastos por depreciación y amortización	(5.300.045)	(2.958.822)	(8.258.867)
Materias primas y consumibles utilizados	(771.854)	(219.055)	(990.909)
Otros gastos por naturaleza	(40.348.739)	(12.816.082)	(53.164.821)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(491.268)	(311.103)	(802.371)
Otras ganancias (pérdida)	318.768	(149.540)	169.228
Ingresos financieros	-	1.541.375	1.541.375
Costos financieros	(1.157)	(21.979)	(23.136)
Participaciones en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-
Resultados por unidad de reajuste	(54.206)	44.453	(9.753)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(13.500.715)	25.100.591	11.599.876
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(34.971)	411.655	376.684
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(13.535.686)	25.512.246	11.976.560
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(13.535.686)	25.512.246	11.976.560

Nota 41 - Información Financiera por Segmento (continuación)

	31.12.2018		
	Contribución Social y Otros	**Prestaciones Sociales Financieras**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**
Ingresos por intereses y reajustes	-	69.761.612	69.761.612
Ingresos de actividades ordinarias	37.996.790	5.209.434	43.206.224
Otros ingresos	12.044.593	4.715.698	16.760.291
Gastos por intereses y reajustes	(652.027)	(12.486.954)	(13.138.981)
Gastos por beneficio a los empleados	(17.566.840)	(18.862.576)	(36.429.416)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(11.780.041)	(11.780.041)
Gastos por depreciación y amortización	(1.715.578)	(1.453.143)	(3.168.721)
Materias primas y consumibles utilizados	(757.603)	(225.519)	(983.122)
Otros gastos por naturaleza	(42.265.917)	(13.096.252)	(55.362.169)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(89.980)	(56.179)	(146.159)
Otras ganancias (pérdida)	1.452.633	2.529.115	3.981.748
Ingresos financieros	-	1.177.697	1.177.697
Costos financieros	(3.463)	(65.783)	(69.246)
Participaciones en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos	-	-	-
Resultados por unidad de reajuste	(26.322)	(34.700)	(61.022)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(11.583.714)	25.332.409	13.748.695
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(47.875)	-	(47.875)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(11.631.589)	25.332.409	13.700.820
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(11.631.589)	25.332.409	13.700.820

Nota 41 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

	31.12.2019			31.12.2018		
Activos	**Contribución Social y Otros M$**	**Prestaciones Sociales Financieras M$**	**Total M$**	**Contribución Social y Otros M$**	**Prestaciones Sociales Financieras M$**	**Total M$**
Total activos, corriente	59.971.947	181.371.920	241.343.867	39.433.305	188.672.486	228.105.791
Total activos, no corriente	27.397.319	234.626.018	262.023.337	24.071.895	216.557.690	240.629.585
Total Activos	**87.369.266**	**415.997.938**	**503.367.204**	**63.505.200**	**405.230.176**	**468.735.376**

	31.12.2019			31.12.2018		
Patrimonio neto y pasivo	**Contribución Social y otros M$**	**Prestaciones Sociales Financieras M$**	**Total M$**	**Contribución Social y Otros M$**	**Prestaciones Sociales Financieras M$**	**Total M$**
Total pasivos, corrientes	58.737.104	124.261.362	182.998.466	48.001.339	52.747.049	100.748.388
Total pasivos, no corrientes	169.017.533	(46.417.878)	122.599.655	140.681.175	42.147.933	182.829.108
Total pasivos	227.754.637	77.843.484	305.598.121	188.682.514	94.894.982	283.577.496
Patrimonio, neto	(140.385.371)	338.154.454	197.769.083	(125.177.314)	310.335.194	185.157.880
Total Patrimonio neto y pasivos	**87.369.266**	**415.997.938**	**503.367.204**	**63.505.200**	**405.230.176**	**468.735.376**

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

Nota 42 - Notas al Flujo de Efectivo

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

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	46.231.333	41.923.509
Recaudación por prestaciones complementarias	13.666.229	32.286.642
Total	59.897.562	74.210.151

b) Otros cobros por actividades de la operación

	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Recaudación crédito social (capital + intereses)	190.320.617	193.327.616
Recaudación fondos nacionales	86.686.037	59.490.550
Ingresos pago de pensiones IPS	2.304.146.342	2.312.768.864
Ingresos portal de pagos	374.513.475	319.229.546
Recaudación 1% pensionados y otros	23.072.623	19.978.943
Total	2.978.739.094	2.904.795.519

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Colocaciones de crédito social	(141.615.807)	(122.071.229)
Pagos de prestaciones complementarias	(21.022.399)	(24.411.131)
Pagos de prestaciones adicionales	(8.933.383)	(8.077.587)
Egresos por Fondos Nacionales	(90.041.299)	(65.780.305)
Pago de pensiones IPS	(2.288.355.372)	(2.317.394.131)
Pago portal de pagos	(374.459.264)	(318.783.815)
Pago de impuestos y otros similares	(15.416.096)	(11.012.369)
Totales	(2.939.843.620)	(2.867.530.567)

Nota 42 - Notas al Flujo de Efectivo (continuación)

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
Pago del 2% créditos con premio y otros	(303.216)	(103.289)
Total	(303.216)	(103.289)

Nota 43 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 Los Héroes CCAF no mantiene boletas de garantía ni Pólizas de Seguros.

b) Hipotecas

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, CCAF Los Héroes no mantiene hipotecas a favor de instituciones financieras.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

2) Juicios y demandas

a) Juicios

Al 31 de diciembre de 2019 no existen juicios que afecten a CCAF Los Héroes.

b) Demandas

Causa civil

Con fecha 09.12.2014, CCAF Los Héroes 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 otorgará un beneficio a un grupo de deudores, cuyo costo estimado no es material.

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”.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

3.1) Bono corporativo, continuación

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	Diciembre 2019
a)	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,10 veces
b)	Patrimonio total	MM$100.000 mínimo	MM$ 197.769

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.

3.2) Acuerdo con la Banca

El 20 de marzo de 2018 se suscribió 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 Santander-Chile, 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:

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

3.2) Acuerdo con la Banca, continuación

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”.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

3.2) Acuerdo con la Banca, continuación

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	Diciembre 2019
a)	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,91 veces
b)	Patrimonio	MM$ 100.000 mínimo	MM$ 197.769
c)	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,10 veces
d)	Mora de Cartera	6,5% máximo	5,26%

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019, 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.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

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.

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 cero coma 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”.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

3.3) Efectos de comercio, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

N°	Nombre	Límite	31.12.2019
1	Patrimonio Total Neto.	MM$ 56.000 Mínimo.	MM$ 197.769
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.	1,55 veces

Al 31 de diciembre de 2019, la Línea N°80 cumple con la totalidad de los indicadores.

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.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

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.

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.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

3.4) International Finance Corporation (IFC), continuación

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.

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 dé 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.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

3.4) International Finance Corporation (IFC), continuación

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	Diciembre 2019
a)	Patrimonio sobre Activos	> 25%	39,3%
b)	Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas	< 15%	0,0%
c)	Ratio de Exposición a Mora de Cartera	< 10%	0,9%
d)	Ratio de Exposición con Grupos de Interés	< 10%	3,4%
e)	Activo Fijo Neto más Participación sobre Patrimonio, sobre Capital (*)	< 20%	20,1%
f)	Riesgo de Tasas de Interés		
	0 – 90 días	> -10% y < 10%	-0,1%
	90 – 365 días	> -10% y < 10%	0,9%
	1 año – 3 años	> -10% y < 10%	3,9%
	3 años – 5 años	> -10% y < 10%	2,3%
	5 años – 10 años	> -10% y < 10%	-0,4%
	> 10 años	> -10% y < 10%	0,1%
g)	Riesgo Agregado de Tasas de Interés	> -20% y < 20%	6,7%
h)	Ratio de Liquidez (**)	> 150%	86,0%

(*) 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.

Nota 43 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones, continuación

3.4) International Finance Corporation (IFC), continuación

Al 31 de diciembre de 2019 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 descalces obedecen a la incorporación de activos producto de la fusión con ex CCAF Gabriela Mistral y al vencimiento de Acuerdo Bancario de marzo 2020, respectivamente.

Nota 44 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 no se han aplicado por los organismos fiscalizadores sanciones a CCAF Los Héroes ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

Nota 45 - Medioambiente

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

Nota 46 - Cauciones obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2019 CCAF Los Héroes presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía			Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M$	
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.000	01-02-2020
CONTRACT CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	124.131	28-02-2020
ASESORIAS E INVERSIONES NEXOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.207	02-05-2020
MURTINHO RABY ARQUITECTOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.013	11-05-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.000	30-06-2020
MULTICAJA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.780	30-07-2020
PLUS HUNTING CONSULTORES LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.667	01-09-2020
STORBOX S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.500	01-12-2020
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
ZEAL CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.304	31-07-2021
CV SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.290	06-09-2021
PRINCEWATERHOUSECOOPERS CONSULTORES AUDITORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.415	13-01-2020
OSVALDO ANDRES WALKER RAMIREZ CONSTRUCC	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.132	19-01-2020
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.702	20-01-2020
ASIMET GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.784	27-01-2020
UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE CHILE IN	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.369	27-01-2020
UNIVERSIDAD MAYOR	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.699	27-01-2020
INSTITUTO DE ESTUDIOS BANCARIOS GUILLERMO SUBERCASEAUX	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.907	27-01-2020
INGENIERIA Y ENERGIA NEGAWATT LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	651	28-01-2020
ASESORIAS E INVERSIONES V VS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.463	30-01-2020
MARSH S.A. CORREDORES DE SEGUROS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.415	30-01-2020
SOCIEDAD FRANKE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.868	31-01-2020
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	50.958	31-01-2020
CONSTRUCTORA E INMB SANTO DOMINGO SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.321	04-02-2020
RICOH CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.493	09-02-2020
XEROX DE CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.493	10-02-2020
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.493	14-02-2020
CONSULTORA ISAP LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.104	25-02-2020
E-FORZA SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.104	25-02-2020
ADP CONSULTORES LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.104	26-02-2020
DIMACOFI S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.493	04-03-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	38.586	20-03-2020
VIGATEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.493	30-03-2020
KOBRICH SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.291	30-03-2020
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.459	30-03-2020
OSVALDO ANDRES WALKER RAMIREZ CONSTRUCC	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.676	30-03-2020
E-FOOD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.136	30-03-2020
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN MEDICA S A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.443	31-03-2020
AGENCIA AJI SA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.069	31-03-2020
MERCER CORREDORES DE SEGUROS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.274	31-03-2020
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.387	31-03-2020
NOVARED CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	38.133	01-04-2020
PRODUCCIONES DE DISEÑO FELICIDAD LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	23.158	02-04-2020
PTS SOLUTIONS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.879	15-04-2020
DIMERC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.310	29-04-2020
SERVICIOS TECNOLOGICOS LTD CHILE LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.331	30-04-2020
AMF SEGURIDAD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.133	30-04-2020
FORCONTI LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.401	30-04-2020
GLOBAL SECURITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.310	30-04-2020
DISEÑO Y ARQUITECTURA 02 LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	849	02-05-2020
MALBEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	18.877	04-05-2020
SOCIEDAD DE SERVICIOS INTEGRALES DE SEGURIDAD DE LA PATAGONIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.823	21-05-2020
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.917	01-06-2020

Nota 46 - Cauciones obtenidas de Terceros (continuación)

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía			Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M$	
PROYEXION SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	30.198	22-06-2020
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.077	30-06-2020
PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.747	30-06-2020
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.077	30-06-2020
CONTRACT CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	83.523	30-06-2020
SERVICIOS DE CORRESPONDENCIA ENVIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	16.019	01-07-2020
SINRGY INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	99.085	30-07-2020
URBANO CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.863	31-07-2020
SERVIBANCA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	12.287	31-07-2020
SERVICIOS PROSEGUR LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	168.925	31-07-2020
SERVICIOS INTEGRALES DE OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	84.930	31-07-2020
ASESORIAS SIMPLICITY SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.029	31-08-2020
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.769	31-08-2020
ALLOT S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	425	01-09-2020
MANDOMEDIO COM S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.699	01-09-2020
GESTION DE PERSONAS Y SERVICIOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	849	01-09-2020
GLOBAL CONSULTING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.699	01-09-2020
FOCUS CONSULTING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.699	01-09-2020
ASESORIAS AGUIRRE Y CAMPOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.699	01-09-2020
IT HUNTER INTERNATIONAL SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	425	01-09-2020
ADECCO RECURSOS HUMANOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	425	01-09-2020
CONSULTORIA E INVESTIGACION EN RRHH SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	425	01-09-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.321	10-09-2020
TATTERSALL GESTION DE ACTIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.013	17-09-2020
GPA CONSULTORES ASOCIADOS SOCIEDAD ANONI	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.973	21-09-2020
ALTAVISIO PRODUCCIONES LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.973	21-09-2020
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.973	21-09-2020
ALCALDE Y ASOCIADOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.973	21-09-2020
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.712	30-09-2020
TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION OPENAGORA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.908	20-10-2020
COASIN CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.415	12-11-2020
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.146	30-11-2020
AZURIAN TECNOLOGIA LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.338	30-11-2020
SERVICIOS INTERGRALES DE OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.077	05-12-2020
TOC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	44.067	22-12-2020
PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	991	30-12-2020
CYBERTRUST SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.908	31-12-2020
LARROBLA Y ASOCIADOS INTERNACIONAL S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.310	31-12-2020
INVERSIONES GEYSER LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.138	01-01-2021
IMPRENTA ALFREDO MOLINA FLORES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	10.414	01-02-2021
ASESORIAS COLLIERS PROSIN LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.350	28-02-2021
SERVIC INTEGRALES VALOR AGREGADO	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	325.196	16-03-2021
BRINKS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	93.423	16-03-2021
A IMPRESORES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.764	30-07-2021
ESTEVA HERMANOS CIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	50.194	02-08-2021
PRODUCCIONES DANUBIO LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.833	30-08-2021
THB CHILE CORREDORES DE SEGUROS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.132	31-08-2021
INVERSIONES TECNOLOGICAS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.057	20-09-2021
TRIBU CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.897	28-09-2021
ARTOOL SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.586	30-09-2021
E-FOOD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	29.499	30-09-2021
CELMEDIA FIDELIZACION SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.304	05-10-2021

Nota 46 - Cauciones obtenidas de Terceros (continuación)

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía			Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M$	
VIZEUM CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	821	31-10-2021
ASESORIAS Y SERVICIOS AIS CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.041	31-10-2021
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.503	01-11-2021
ASESORIAS E INVERSIONES VVS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	991	23-12-2021
PARTNERS INVESTIGACION DE MERCADO SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	991	23-12-2021
ASESORIAS E INVERSIONES SISMARKET LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	991	23-12-2021
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	991	23-12-2021
AMF IMPRESIÓN VARIABLE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.926	30-12-2021
GEPYS EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.241	31-12-2021
RANDSTAD EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORI	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.271	31-12-2021
ASOCIADOS UNDURRAGA IMPRESORES LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.794	03-02-2022
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	380.542	01-05-2022
MAS CERCA CALL CENTER SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	229.763	11-05-2022
ISS SERVICIOS GENERALES LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	140.417	30-05-2022
OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	70.352	30-06-2022
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	305.464	31-07-2022
EDENRED CHILE SOCIEDAD ANONIMA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.568	31-07-2022
PROSEGUR ACTIVA CHILE SERVICIOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	62.650	01-08-2022
TRAVEL SECURITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.831	30-10-2022
EULEN SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	196.584	31-10-2022
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	175.125	31-10-2022
P.P.I. CHILE SEGURIDAD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	55.055	02-11-2022
TRANSUNION SOLUCIONES DE INFORMACION CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.132	30-11-2022
SERVICIOS DE INFORMACION AVANZADA Y COMERCIAL FINANCIERA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.132	30-11-2022
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.132	30-11-2022
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.061	31-03-2023
VARS COMPUTACION LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	17.528	29-06-2023

Nota 47 - Combinación de Negocios

Con fecha 15 de noviembre de 2018, CCAF Gabriela Mistral en sesión extraordinaria de directorio aprobó fusión con CCAF Los Héroes y su disolución. En esta misma fecha CCAF Los Héroes en sesión extraordinaria de directorio aprobó fusión con CCAF Gabriela Mistral.

La Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO), mediante oficio Ord. N°56.201 del 19 de noviembre de 2018 aprobó ambos acuerdos de directorio sobre la fusión de estas entidades y disolución de CCAF Gabriela Mistral. Mediante Oficio Ord. N°56.202 del 19 de noviembre de 2018 SUSESO, por solicitud de la Subsecretaria de Previsión Social, emitió informe favorable sobre la fusión y disolución antes señaladas. En esta misma fecha la Subsecretaría de Previsión Social del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, emite Decreto N°103, publicado el 30 de noviembre de 2018 en el Diario Oficial, aprobando fusión de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar Gabriela Mistral y Los Héroes, absorbiendo ésta a aquella, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y la consecuente disolución de CCAF Gabriela Mistral, conforme a los acuerdos de ambos directorios, reducidos a escritura pública el 16 de noviembre de 2018.

A principios de mayo de 2018 el directorio de CCAF Gabriela Mistral estimó que debido al tamaño y la situación financiera de CCAF Gabriela Mistral, la viabilidad de esta institución se encontraba comprometida, por lo que tomó contacto con CCAF Los Héroes para evaluar la posibilidad de una fusión por absorción entre ambas entidades. A esa época era de público conocimiento que CCAF Gabriela Mistral, no había emitido sus estados financieros auditados del año 2017. En junio CCAF Los Héroes efectuó due diligence, para determinar la viabilidad y conveniencia de materializar la fusión por absorción de CCAF Gabriela Mistral por CCAF Los Héroes. Realizada la primera etapa del due diligence se concluyó preliminarmente que dicha eventual fusión era viable y conveniente. En junio 2018 CCAF Los Héroes comunicó a CCAF Gabriela Mistral ciertas condiciones esenciales para continuar con el proceso de fusión, siendo aprobado por el directorio de CCAF Gabriela Mistral todas las condiciones, plazos y términos, lo que fue comunicado por CCAF Los Héroes como un hecho esencial al mercado.

En julio de 2018, para materializar lo acordado, los gerentes generales de ambas entidades suscribieron un memorándum de entendimiento en el cual manifestaron su voluntad de continuar con el proceso, estipulándose condiciones y plazos que debían cumplirse para materializar la fusión, la que incluía la aprobación de la Superintendencia de Seguridad Social y la dictación de los actos administrativos pertinentes requeridos por las normas de la Ley 18.883, lo que también se informó por hecho esencial al mercado. En las condiciones acordadas se encontraba la aprobación de la operación de concentración por parte de la Fiscalía Nacional Económica, la cual se cumplió mediante la resolución de fecha 3 de septiembre de 2018 dictada por dicha autoridad, y comunicado como hecho esencial al mercado. Con fecha 31 de octubre de 2018 se remitieron a la Comisión para el Mercado Financiero los antecedentes que dan cuenta de los objeticos y beneficios esperados, términos y condiciones de la fusión, estados financieros auditados de CCAF Gabriela Mistral y CCAF Los Héroes, declaración de auditores externos de la entidad continuadora que respalda el estado de situación financiera de la misma a valores justos, informes periciales, emitidos por peritos independientes de la Corporación y de sus auditores externos, sobre el valor de las entidades que se fusionan, el cual incluye un estado de situación financiera pro forma post

Nota 47 - Combinación de Negocios (continuación)

fusión con los saldos de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de las entidades que se fusionan, columna de ajustes y finalmente los saldos fusionados que representan a la nueva entidad.

Los montos reconocidos con respecto a los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos son los que se detallan en la tabla a continuación:

Cifras en MM$	**30.11.2018**
Activos	**MM$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	311
Otros activos financieros corrientes	-
Colocaciones de crédito social	9.037
Deudores previsionales netos	240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.370
Propiedades, planta y equipo	9.518
Propiedades de inversión	653
Activos no financieros	1.394
Otros activos (1)	50
Total Activos	**25.573**
Pasivos	
Otros pasivos financieros	16.155
Ctas. Comerciales y otraas cuentas por pagar	1.989
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	228
otros pasivos no financieros	3.098
Otros pasivos (2)	8
Total Pasivos	**21.478**
Badwill	**4.095**

Durante el mes de diciembre 2018, se ajustaron deudores varios y otras provisiones que produjo un aumento en el valor inicial del badwill en MM$20, quedando al valor al 31.12.2018 en MM$4.115.

Nota 47 - Combinación de Negocios (continuación)

Justificación de la operación

Se demuestra la fortaleza financiera, operacional y de gobierno corporativo de la institución frente al mercado
Incorporar una importante cartera de entidades empleadoras y trabajadores de los segmentos de la pequeña y mediana empresa
Incorporar cartera de créditos con nivel de provisiones, el cual con una adecuada gestión de recaudación y cobranza aportaría valor a CCAF Los Héroes
Incorporar varios inmuebles, donde algunos de ellos aportan un valor estratégico para efectos de ampliar la oferta de parques y servicios recreacionales para todos los afiliados
Incorporación de 175.000 afiliados trabajadores y 21.000 pensionados que podrán ser beneficiarios de las prestaciones de la entidad

Aspectos contables

La operación descrita anteriormente constituyó en términos contables bajo IFRS 3 “Combinación de Negocios”, una fusión por el método de la adquisición.

El objetivo de la NIIF 3 es mejorar la relevancia, la fiabilidad y la comparabilidad de la información sobre las combinaciones de negocios y sus efectos, que la entidad informante proporciona a través de sus estados financieros Consolidados. Ello se lleva a cabo mediante el establecimiento de principios y requerimientos sobre la forma en que una adquirente:
(a) reconocerá y medirá en sus estados financieros consolidados los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.
(b) reconocerá y medirá la plusvalía adquirida en la combinación de negocios o una ganancia procedente de una compra en condiciones ventajosas.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los activos y pasivos identificables consolidados en los presentes estados financieros se encuentran sobre bases definitivas de acuerdo a NIIF 3.

Nota 48 - Hechos Posteriores

Desde el 1 de enero de 2020 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Administración de CCAF Los Héroes no tiene conocimiento de hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.