

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados Financieros Individuales

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

Santiago, Chile

*Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los
períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y
2018*

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Índice

Identificación	3
Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados	4
Estados de Resultados por Función Individuales	6
Estados de Resultados Integrales Individuales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual	10
Notas a los Estados Financieros Individuales	12
Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables.....	15
2.1) Período contable	15
2.2) Bases de preparación	15
2.3) Bases de consolidación.....	21
2.4) Información financiera por segmentos operativos	21
2.5) Transacciones en moneda extranjera	22
2.6) Propiedades, planta y equipo	22
2.7) Propiedades de inversión.....	24
2.8) Activos intangibles	24
2.9) Costos por intereses	24
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	24
2.11) Activos financieros	25
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	27
2.13) Inventarios	29
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables	29
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	29
2.16) Fondo social	29
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	30
2.18) Otros pasivos financieros	30
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	31
2.20) Beneficios a los trabajadores	31
2.21) Provisiones	32
2.22) Reconocimiento de ingresos	33
2.23) Arrendamientos.....	35
2.24) Contratos de construcción	35
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	36

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

2.26) Medio ambiente	36
2.27) Otras políticas contables significativas	36
Nota 3 - Transición a las IFRS	38
Nota 4 - Futuros Cambios Contables	39
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	40
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables	61
Nota 7 - Información Financiera por Segmento	66
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	73
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)	75
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)	76
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables	78
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes	80
Nota 13 - Otros Activos Financieros	82
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	90
Nota 15 - Inventarios	91
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	92
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	95
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo	96
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	101
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)	104
Nota 21 - Otros Activos no Financieros	106
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables	107
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros	108
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	113
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social	117
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros	118
Nota 27 - Otras Provisiones	119
Nota 28 - Ingresos Ordinarios	120
Nota 29- Ingresos por Intereses y Reajustes	120
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes	121
Nota 31 - Prestaciones Adicionales	122
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones	124
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito	125
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales	126
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal	127
Nota 36 - Gastos de Administración	128
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social	129

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros	129
Nota 39 - Contingencias y Restricciones.....	130
Nota 40 - Sanciones.....	140
Nota 41 - Hechos Posteriores	140
Nota 42 - Caucciones obtenidas de Terceros	141
Nota 43 – Derechos por cobrar no corrientes.....	143
Nota 44 – Provisiones por beneficios a los empleados	143
Nota 45 – Pasivos, no corrientes.....	144
Nota 46 – Otras Ganancias (Pérdidas).....	144
Nota 47 – Combinación de Negocios	145

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Identificación

1.01	Razón Social	Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes
1.02	Naturaleza Jurídica	Corporación de Derecho privado sin fines de lucro, Entidad de previsión Social
1.03	RUT	70.016.330-K
1.04	Domicilio	Holanda N°64
1.05	Región	Metropolitana
1.06	Teléfono	229648251
1.07	E-Mail	gerente.general@losheroes.cl
1.08	Representante Legal	Alejandro Muñoz Rojas
1.09	Gerente General	Alejandro Muñoz Rojas

1.10 DIRECTORIO

Cargo	Nombre	RUT
Presidente	Alfredo Kunze Schütze (E)	6.786.991-5
Vicepresidente	Gabriel Riveros Infante (T)	5.567.753-0
Director	Arturo Lyon Parot (E)	5.256.612-6
Director	Gastón Lewin Gómez (E)	6.362.516-7
Director	Enrique Oyarce Cifuentes (T)	8.699.650-2
Director	Marcelo Solís Hernández (T)	14.268.962-6

1.11	N° de Entidades Empleadoras Afiliadas	11.120
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	447.615
1.13	N° de Pensionados Afiliados	636.657
1.14	N° de Trabajadores	1.751
1.15	Patrimonio	192.317.598

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados Intermedios

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	ACTIVOS	Notas	31-03-2019	31-12-2018
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	86.602.771	88.822.885
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	98.851.779	97.141.957
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.733.259	1.745.716
11040	Deudores previsionales (neto)	10	13.021.043	10.343.625
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	510.521	906.672
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	4.794.399	440.192
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	13.071.502	19.406.500
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	1.515.615	1.172.353
11090	Inventarios	15	19.117	41.329
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	232.956	462.693
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		220.352.962	220.483.922
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.b)	5.875.034	5.939.573
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		5.875.034	5.939.573
11000	Total de Activos Corrientes		226.227.996	226.423.495
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	1.400.872	958.944
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	204.534.567	204.371.597
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	10.544.695	351.952
12050	Derechos por cobrar no corrientes	43	324.842	345.411
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	886.213	886.213
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	1.257.491	76.563
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18.a)	35.194.513	34.094.713
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes		254.143.193	241.085.393
10000	TOTAL DE ACTIVOS		480.371.189	467.508.888

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados Intermedios

31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	Los heroes	
			31-03-2019	31-12-2018
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	129.724.087	48.616.284
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	46.734.781	46.542.826
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	2.610	2.688
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	376.394	474.655
21050	Otras provisiones corrientes	27	169.638	169.638
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19.b)	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	44	2.238.025	3.483.506
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	5.400.286	880.010
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		184.645.821	100.169.607
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		184.645.821	100.169.607
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	90.165.728	179.705.728
22020	Pasivos, no corrientes	45	572.262	562.692
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	839.488	814.697
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19.c)	4.305	2.582
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	44	1.579.856	1.635.492
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	10.302.745	86.588
22000	Total de Pasivos No Corrientes		103.464.384	182.807.779
20000	TOTAL DE PASIVOS		288.110.205	282.977.386
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social		170.123.011	156.469.848
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		14.653.875	14.408.491
23050	Ganancia (pérdida)		7.484.098	13.653.163
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		192.260.984	184.531.502
23070	Participaciones no controladoras		-	-
23000	Patrimonio Total		192.260.984	184.531.502
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		480.371.189	467.508.888

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados por Función Individuales Intermedios

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Notas	Acumulado	
		31-03-2019	31-03-2018
		M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	28	-	-
41020		-	-
41030		-	-
41040		-	-
41050		-	-
41060		-	-
41070	35-36	-	-
41080		-	-
41090	46	36.279	43.451
41100		-	-
41110		-	-
41120		-	-
41130		-	-
41140		-	-
41150		-	-
		-	-
41160		36.279	43.451
41170	19.d)	-	-
41180		36.279	43.451
41190		-	-
41000		36.279	43.451
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	29	17.971.750	17.733.698
51020	30	(3.434.691)	(2.911.825)
51030		14.537.059	14.821.873
51040	32	1.297.758	1.209.348
51050	32	-	-
51030		1.297.758	1.209.348
51070		25.384	37.067
51080		-	-
51090		25.384	37.067
51100		361.341	269.229
51110		-	-
51120	34	12.042.593	11.860.414
51130	33	1.374.468	(1.866.671)
51140		29.638.603	26.331.260
51150	35	(8.497.415)	(7.744.179)
51160	36	(9.845.480)	(11.224.817)
51170		(2.055.951)	(627.199)
51180		(11.550)	(30.838)
51190	34	(179.856)	(279.660)
51200		(20.590.252)	(19.906.693)
51210		9.048.351	6.424.567
51220		-	-
51230		-	-
51240		9.048.351	6.424.567
51250	19.e)	(3.446)	(5.512)
51260		9.044.905	6.419.055
51270		-	-
51000		9.044.905	6.419.055
BENEFICIOS SOCIALES			
61010	31	8.537	5.990
61020	31	(1.814.183)	(1.343.049)
61030		(1.805.646)	(1.337.059)
61040		134.491	156.869
61050		-	-
61060		134.491	156.869
61070		74.069	52.105
61080		-	-
61090		74.069	52.105
61000		(1.597.086)	(1.128.085)
23050		7.484.098	5.334.421
GANANCIA (PÉRDIDA) atribuible a:			
62100		7.484.098	5.334.421
62200		-	-
23050		7.484.098	5.334.421

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados Integrales Individuales Intermedios

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO	
			01-01-2019 31-03-2019	01-01-2018 31-03-2018
	ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL		M\$	M\$
23050	Ganancia (Pérdida)		7.484.098	5.220.487
	Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
	Diferencias de cambio por conversión			
71010	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71020	Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71030	Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
	Activos financieros disponibles para la venta			
71040	Ganancias(pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta antes de impuestos		-	-
71050	Ajustes de reclasificación , activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
71060	Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-
	Cobertura del flujo de efectivo			
71070	Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		245.384	27.581
71080	Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
71090	Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
71100	Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		245.384	27.581
71110	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
71120	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	18.1	-	-
71130	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
71140	Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
71150	Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
	Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
71160	Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
71170	Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-
71180	Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
71190	Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
71200	Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
71210	Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
71220	Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
71230	Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
71240	Otro resultado integral		245.384	27.581
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		7.729.482	5.248.068
	Resultado integral atribuible a			
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		7.729.482	5.248.068
72200	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		7.729.482	5.248.068

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de marzo de 2019 y 2018

31.03.2019

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$ (1)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2019	156.469.848	14.665.883	(125.422)	(131.970)	13.653.163	184.531.502	-	184.531.502
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	156.469.848	14.665.883	(125.422)	(131.970)	13.653.163	184.531.502	-	184.531.502
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	7.484.098	7.484.098	-	7.484.098
Otro resultado integral	-	-	245.384	-	-	245.384	-	245.384
Resultado integral	-	-	245.384	-	7.484.098	7.729.482	-	7.729.482
Incremento (disminución de Fondo social)	13.653.163	-	-	-	(13.653.163)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	13.653.163	-	-	-	(13.653.163)	-	-	-
Saldo final del período actual 31.03.2019	170.123.011	14.665.883	119.962	(131.970)	7.484.098	192.260.984	-	192.260.984

(1) Ver detalle en Nota N°13.c)

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31.03.2018

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$ (1)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2018	142.962.561	14.665.883	24.481	-	13.507.287	171.160.212	-	171.160.212
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	142.962.561	14.665.883	24.481	-	13.507.287	171.160.212	-	171.160.212
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	5.334.421	5.334.421	-	5.334.421
Otro resultado integral	-	-	27.581	-	-	27.581	-	27.581
Resultado integral	-	-	27.581	-	5.334.421	5.362.002	-	5.362.002
Incremento (disminución de Fondo social)	13.507.287	-	-	-	(13.507.287)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	13.507.287	-	27.581	-	(13.507.287)	5.362.002	-	5.362.002
Saldo final del período actual 31.03.2018	156.469.848	14.665.883	52.062	-	5.334.421	176.522.214	-	176.522.214

(1) Ver detalle en Nota N°13.c)

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Estado de flujos de efectivo			31-03-2019	31-03-2018
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		Notas	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Clases de cobros por actividades de operación				
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	-
91020	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
91030	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
91040	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
91050	Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos				
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-	-
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		-	-
91110	Dividendos pagados		-	-
91120	Dividendos recibidos		-	-
91130	Intereses pagados		-	-
91140	Intereses recibidos		-	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
91170	Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		7.484.098	5.334.421
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		2.055.951	627.199
91330	Provision por Riesgo de credito		(1.374.468)	1.866.671
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociacion		-	-
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
91370	Utilidad neta en venta de activos fijo		-	-
91380	Castigos de activos recibidas en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		14.996	36.350
91400	variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
91410	(Aumento)disminucion en colocaciones de credito social	37	(1.872.792)	(4.389.151)
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables	11	12.457	26.075
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales	10	(2.677.418)	254.063
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		(45.777)	197.419
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(14.546.950)	24.724
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	6.334.998	(2.024.909)
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		(2.063.113)	(1.254.760)
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	191.955	6.587.118
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		(78)	(8)
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		14.736.433	32.144
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		1.028.751	136.473
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(2.961.544)	(2.663.587)
91530	Otros		481.445	2.956.213
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros		6.798.944	7.746.455
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(1.671.155)	(1.180.190)
91820	Otros	38	74.069	52.105
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales		(1.597.086)	(1.128.085)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		5.201.858	6.618.370

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Estado de flujos de efectivo		Notas	31-03-2019	31-03-2018
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
92040	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92050	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92060	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
92070	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
92080	Préstamos a entidades relacionadas		-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
92250	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(1.127.683)	-
92330	Ventas de activos fijos		74.795	-
92340	Inversión en sociedades		-	-
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	143.494
92370	Otros		-	-
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros		(1.052.888)	143.494
BENEFICIOS SOCIALES				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
92820	Otros	38	-	-
92830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales		-	-
92000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.052.888)	143.494
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
93010	Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
93020	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
93030	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
93040	Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
93050	Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
93060	Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
93070	Total importes procedentes de préstamos		-	-
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		-	-
93100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
93110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
93120	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
93130	Dividendos pagados		-	-
93140	Intereses pagados		-	-
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
93170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
93310	Emisión de Bonos		-	-
93320	Pago de bonos		(12.095.228)	(10.841.162)
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		5.939.378	-
93340	Otros		(213.234)	(187.475)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros		(6.369.084)	(11.028.637)
BENEFICIOS SOCIALES				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
93830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales		-	-
93000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(6.369.084)	(11.028.637)
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.220.114)	(4.266.773)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.220.114)	(4.266.773)
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		88.822.885	76.729.558
90000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		86.602.771	72.462.785

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 1 - Información General

a) Constitución y objetivos de la institución

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

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

Los Héroes CCAF 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, en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el N° 1009 el 11 de septiembre de 2008, y, como administradora de Mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su casa matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

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

La última modificación del estatuto, se aprobó en la sesión de Directorio N°718 ordinaria, de fecha 20 de diciembre de 2011, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 31 de enero de 2012 rectificadas por escritura pública del 13 de marzo de 2012, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, en la cual se contiene, además, un texto refundido de los estatutos que incorpora todas las modificaciones anteriores. La reforma se aprobó por D.S. Ex. N°44, de Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 2012, publicado en el Diario Oficial de 24 de mayo de 2012.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 1 - Información General, continuación

b) Gobierno corporativo

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 capacidad técnica, experiencia, independencia y prestigio en el medio nacional, apoyan la gestión integral de Los Héroes CCAF. Los siguientes son los comités de directores que han sesionado en el período de los estados financieros:

Comité de Estrategia y Beneficios Sociales: Su objetivo es estudiar y presentar al Directorio propuestas para adoptar decisiones relacionadas con la definición y control de la estrategia global, de negocios, de contribución social y de imagen corporativa de Los Héroes. 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. En él participa un asesor profesional externo.

Comité de Auditoría: Su función principal es velar por el fiel cumplimiento de las normas impartidas por la alta Administración y los organismos reguladores, de forma tal de propender a un ambiente de control interno confiable y efectivo en la organización. Vela que los estados financieros presenten la situación financiera y el resultado de las operaciones en forma correcta, certera y razonable, de acuerdo 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 1 - Información General, continuación

b) Gobierno corporativo (continuación)

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

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

c) Inscripción en el registro de valores

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

d) Entidades fiscalizadoras

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Período contable

Los estados financieros individuales cubren los siguientes períodos:

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

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social en Circular N° 2715 del 11 de febrero de 2011, la cual establece que las Cajas de Compensación de Asignación Familiar deberán adoptar a partir del 1° de diciembre de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), salvo en lo que respecta a las provisiones por riesgo de crédito, las que deben ceñirse a la normativa impartida para tales efectos, por esta misma Superintendencia, mediante circular N°2.588 del año 2009.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros individuales conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros individuales.

Para fines comparativos y una mejor compensación se han efectuado algunas reclasificaciones en el estado de flujos de efectivo del ejercicio 2018.

	31-03-2018		31-03-2018	
	Reclasificación Prestaciones Complementarias			
91530 Otros gastos operacionales	-	2.956.213	2.463.869	492.344
91810 Gastos por prestaciones adicionales	38	(1.180.190)	(2.463.869)	1.283.679

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 28 de mayo de 2019.

a) Normas adoptadas con anticipación

Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, no ha adoptado con anticipación ninguna norma.

b) Nuevas, modificaciones e interpretación que ha sido aplicada en estos EEFF.

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

Los impactos de la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos", se describen en la Nota N°21 y N°26.

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

IFRS 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

Desde el 01 de enero de 2018 entró en vigencia la IFRS 15 Ingresos de Actividades ordinarias procedentes de Contratos con Clientes cuya norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes. La entrada en vigencia de esta norma no tuvo impacto en los presentes estados financieros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

b) Nuevas, modificaciones e interpretación que ha sido aplicada en estos EEFF. (continuación)

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó "Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9). Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que para propósitos de evaluar si una característica de prepago cumple con la condición de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI), la parte que ejerce la opción podría pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón del prepago. En otras palabras, las características de prepago con compensación no fallan automáticamente el cumplimiento de la condición SPPI.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Existen provisiones transicionales específicas dependiendo de cuando son aplicadas por primera vez las modificaciones, en relación con la aplicación inicial de NIIF 9.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros individuales.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28). Las enmiendas aclaran que NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a participaciones de largo plazo. Adicionalmente, al aplicar NIIF 9 a participaciones de largo plazo, una entidad no toma en consideración los ajustes a sus valores en libros requeridos por NIC 28 (i.e., ajustes al valor en libros de participaciones de largo plazo que se originan de la asignación de pérdidas de la inversión o la evaluación de deterioro en conformidad con NIC 28).

Las enmiendas aplican retrospectivamente a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Provisiones transicionales específicas aplican dependiendo de si la aplicación por primera vez de las enmiendas coincide con aquella de NIIF 9.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros individuales.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

2.2) Bases de preparación (continuación)

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que no se han adoptado con anticipación

Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017 (Enmiendas a NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias, y NIC 23 Costos por Préstamos

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió "Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017". Las mejoras anuales incluyen enmiendas a cuatro Normas:

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que una entidad debería reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en resultados, otros resultados integrales o patrimonio dependiendo de donde reconoció originalmente la entidad las transacciones que generaron las utilidades distribuibles. Este es el caso independientemente de si aplican diferentes tasas impositivas para utilidades distribuidas o no distribuidas.

NIC 23 Costos de Préstamos

Las enmiendas aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las enmiendas a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requerimientos para una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la remediación a valor razonable de la participación previamente mantenida en esa operación conjunta. La participación previamente mantenida incluye cualquier activo, pasivo y plusvalía no reconocidos relacionados con la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Las enmiendas a NIIF 11 aclaran que cuando una parte que participa en, pero que no tiene control conjunto de, una operación conjunta que es un negocio obtiene control conjunto de tal operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que no se han adoptado con anticipación

Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)

El 7 de febrero de 2018, el IASB publicó enmiendas a NIC 19 Beneficios a Empleados. Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) se calcule midiendo el pasivo (activo) por beneficio definido usando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y el plan de activos antes y después de la modificación al plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). NIC 19 ahora deja en claro que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral.

Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remedido de acuerdo con NIC 19.99, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, y solamente, a modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones que ocurran en o después de los períodos anuales en el cual estas modificaciones sean aplicadas por primera vez. Las modificaciones a NICE 19 deben ser aplicadas a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que no se han adoptado con anticipación

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". CINIIF 23 establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura del marco conceptual pueda tener un efecto significativo en los estados financieros individuales.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.3) Bases de consolidación

En los presentes estados financieros individuales no es aplicable esta política contable.

2.4) Información financiera por segmentos operativos

Los segmentos operativos están definidos como los componentes de la entidad sobre la cual la información de los estados financieros está disponible, participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la entidad, es evaluada permanentemente por el Directorio y la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación de desempeño. De acuerdo a lo anterior, Los Héroes CCAF determinaron los siguientes segmentos operacionales:

2.4.1) Contribución social y otros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.4.2) Prestaciones sociales financieras

Corresponde a las prestaciones sociales financieras entregadas a los afiliados, como el crédito social de consumo, hipotecario, de educación superior y otros relacionados. Este segmento además contempla los ingresos percibidos por el "Servicio de Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social" y los ingresos derivados del cobro de los aportes del 1% de la pensión de los afiliados pensionados.

2.5) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

c) Entidades del grupo

Este informe muestra los Estados Financieros Individuales de Los Héroes CCAF.

2.6) Propiedades, planta y equipo

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente las sucursales, casa matriz y centros recreacionales.

Reconocimiento y medición

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

Costos posteriores

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

Los activos fijos mantenidos para la venta se valorizan al menor valor 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.

Las variaciones derivadas de las revaluaciones de los terrenos y edificios se reflejan en otras reservas del estado de cambio en el patrimonio. Adicionalmente, la depreciación acumulada a la fecha de la revaluación es eliminada contra el valor libro de los activos brutos.

Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

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

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.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.8) Activos intangibles

a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

c) Programas informáticos

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

d) Gastos de investigación y desarrollo

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota

2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

2.11) Activos financieros

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 disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

e) Deterioro de otros activos financieros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

f) Baja de activos financieros.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los Héroes CCAF usa instrumentos financieros derivados que corresponden a swaps de tasa de interés, con el objeto de cubrir fluctuaciones en la tasa 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 si del derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. Los Héroes CCAF designa determinados derivados como:

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

Los Héroes CCAF 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 CCAF también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de coberturas son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

a) Coberturas del valor razonable

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

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.13) Inventarios

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

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

Las Colocaciones de crédito social y Mutuos Hipotecarios corresponden a activos financieros no derivados (con pagos fijos y determinables), que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, directamente a un deudor, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente, inicialmente se valorizan a valor razonable y posteriormente se registran bajo el método del costo amortizado a la tasa del pagaré, que de acuerdo a Los Héroes CCAF no difiere de la tasa efectiva, menos la provisión determinada por la Circular N°2.588, de 2009.

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

2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.16) Fondo social

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

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

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.18) Otros pasivos financieros

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

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

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance. Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a valor razonable a través de resultados o como Otros pasivos financieros.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

2.20) Beneficios a los trabajadores

a) Obligaciones por pensiones

No aplica a Los Héroes CCAF.

b) Otras obligaciones posteriores a la jubilación

No aplica a Los Héroes CCAF.

c) Indemnizaciones por retiro

En concordancia a lo dispuesto en el Artículo 26 N°9 de la Ley 18.833, Los Héroes CCAF no puede pactar con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio distintas a la legalmente establecida, por lo cual no registra provisión de carácter voluntario.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.20) Beneficios a los trabajadores (continuación)

d) Planes de participación en beneficios y bonos

Los Héroes reconocen un pasivo y un gasto para bonos y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el desempeño, cumplimiento de metas y rentabilidad sobre el patrimonio. Se reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

e) Vacaciones del personal

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

2.21) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos

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

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

1) Ingresos por servicios no financieros

- Utilidad venta activo fijo

Corresponde a la utilidad generada por la venta de activo fijo y se reconocen cuando se perfecciona la venta.

- Ingresos por arriendo

Corresponden a ingresos por arriendo de oficinas y estacionamientos y se reconocen en función del criterio del devengo.

2) Ingresos por servicios financieros

- Ingresos por crédito social

Los ingresos por crédito social se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo en base a la tasa de los pagarés, la que no difiere de la tasa efectiva.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

2) Ingresos por servicios financieros (continuación)

- Comisión de prepago crédito social

Corresponde al interés cobrado al momento de cancelar en forma anticipada los créditos sociales y se registran al momento de dar de baja el crédito.

- Ingresos por prestación de servicios

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

- Aporte 1% pensionado

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

- Ingresos por pagos de pensiones

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

3) Ingresos por beneficios sociales

- Prestaciones adicionales

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

- Prestaciones complementarias

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

- Ingresos por Fondos nacionales

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.23) Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

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

2.24) Contratos de construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

2.26) Medio ambiente

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

2.27) Otras políticas contables significativas

a) Método de conversión

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

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

	31.03.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	<u>27.565,76</u>	<u>27.565,79</u>

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".

b) Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

c) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

Los Héroes CCAF deja de reconocer los ingresos por intereses para aquellos créditos sociales con morosidad superior a 60 días, este criterio no cumple con lo establecido por la 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 CCAF realizó el análisis del impacto de esta desviación, donde se concluyó que los efectos son inmateriales.

d) Transacciones con partes relacionadas

Los Héroes CCAF revela en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 16) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 e informando separadamente las transacciones de la matriz, las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las filiales, las coligadas, los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

e) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de Los Héroes CCAF mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

f) Activos y pasivos contingentes

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponde a:

- i) Cuentas por cobrar que se originan por el déficit de los Fondos de cesantía, familiar y licencias médicas, saldo que se determina a fin de mes después del pago efectuado por esos conceptos a los afiliados y que es reintegrado por la SUSESO.
- ii) Cuentas por cobrar al Instituto de Previsión Social por el servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social, los que se facturan una vez prestado el servicio.
- iii) Deudores por venta de servicios a terceros, corresponden a convenios de recaudación los que son facturados una vez prestado el servicio.
- iv) Cuentas por cobrar Compañías de Seguros, corresponden a cuotas de créditos sociales de afiliados fallecidos, las cuales se recuperarán a través de los seguros de desgravamen contratados con la Compañía de seguros.
- v) Deudores por venta de edificios (activos inmovilizados), al inicio se registran a valor razonable que corresponde a las cuotas pendientes de pago según contratos de compra y venta y se amortizan en base a la tasa de interés efectiva establecida en los contratos.

h) Combinación de negocio

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 - Transición a las IFRS

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Futuros Cambios Contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	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

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1) Factores de riesgo financiero

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

La estructura de gobernanza y procesos de riesgo está diseñada para proteger la reputación y el desempeño de Los Héroes mediante la identificación y gestión de riesgos de manera integral e integrada. Estos procesos de gobernanza incluyen:

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

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

- Directorio
- Comité de Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comités Ejecutivos de Riesgo
- Gerencia Corporativa de Riesgos

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

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, riesgo operacional y reputacional.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

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

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

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo relacionado a la incapacidad de un cliente o contraparte de cumplir con el pago de sus obligaciones financieras con Los Héroes CCAF bajo condiciones y plazos previamente establecidos.

Los Héroes CCAF cuenta con políticas de crédito específicas por producto, las que se revisan periódicamente con el objeto de asegurar su vigencia, son aprobadas por el Comité de Riesgo y el Directorio, permitiendo administrar el riesgo en forma adecuada a las características del negocio, y se materializan en procedimientos y sistemas de admisión estándares a través de toda su red comercial. Las políticas incorporan los criterios específicos de aceptación para el control del riesgo en función de la clasificación de Empresas, el riesgo trabajador (a través de un score de originación) y el riesgo pensionado, así también como las atribuciones de crédito asignadas a las distintas personas para aprobación de operaciones.

Para la clasificación de riesgo de las Empresas se evalúan en base a criterios de morosidad, número de trabajadores, sector de la economía, información comercial, información financiera y pagos previsionales. El riesgo del segmento trabajador se evalúa en base a un score de originación el que fue desarrollado en base a comportamiento histórico de la cartera, este fue implementado en julio 2013 y su última actualización fue efectuada en septiembre de 2017. El riesgo del segmento pensionado se evalúa en base a criterios de morosidad, entidad pagadora, edad, tipo de pensión, propósito de los Fondos, plazo y carga financiera mensual.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente¹, 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 regulador². 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, que es utilizado a partir del cierre del ejercicio de enero 2019. Dicho modelo, que reemplaza al anterior implementado en enero 2012, 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 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 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (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 de créditos de Gabriela Mistral CCAF al momento de su absorción por parte de Los Héroes CCAF ocurrida en noviembre 2018, su provisión interna se calcula en base al mayor factor de provisión entre el modelo interno utilizado por Los Héroes hasta diciembre de 2018, 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito

Existen factores mitigadores del riesgo crédito como es el hecho de que el Crédito Social adeudado por un trabajador o pensionado afiliado a una caja se rige por las mismas normas de pago y cobro que las cotizaciones previsionales, lo que implica que su recaudación es a través del descuento directo de la remuneración o pensión del afiliado. Sólo para los trabajadores pertenecientes a Organismos Públicos y con régimen contractual distintos al Código del Trabajo, el Crédito Social opera como descuento voluntario, sin embargo de igual forma se descuentan de forma directa a través de la remuneración.

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, éstas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de marzo de 2019 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de Trabajadores³. Al 31 de marzo de 2019 se cuenta con aval en el 1,20% de las colocaciones, porcentaje inferior comparado con diciembre 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 marzo 2019 y diciembre 2018:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones mar-2019	% Total Stock de Colocaciones dic-2018
Pensionado	49,3%	48,2%
Trabajador	50,7%	51,8%
Total	100,0%	100,0%

³ Para el segmento Pensionado, la circular N° 2.052 del 10 de abril de 2003 y sus modificaciones posteriores de SUSESO establece que “no se les exigirá aval ni otro tipo de caución”.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Cabe señalar que la composición por segmento al cierre de marzo de 2019 es de 49,3% para el segmento Trabajador y 50,7% 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 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.

Al 31 de marzo 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	mar 2019	dic 2018
Gobierno Central	29%	30%
Municipios	13%	12%
Servicios	6%	6%
Manufacturero	5%	5%
Transporte	4%	3%
Minería	3%	3%
Comercio	4%	3%
Financiero	4%	5%
Educación	4%	3%
Alimentación	3%	3%
Otros	25%	27%
Total	100%	100%

Las concentraciones no presentan mayores cambios respecto al cierre de diciembre de 2018.

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:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

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

Categoría "F": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superiores a 4 meses e inferior o igual a 5 meses.

Categoría "G": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superiores a 5 meses e inferior o igual a 6 meses.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información de Provisiones en M\$ al 31 de marzo de 2019			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar M\$	Provisión Complementaria M\$	Total Provisión M\$
A	1.335.133	3.907.734	5.242.867
B	1.162.507	884.977	2.047.484
C	750.154	459.166	1.209.320
D	802.217	357.879	1.160.096
E	969.757	285.673	1.255.430
F	955.876	270.146	1.226.022
G	1.086.656	249.627	1.336.283
H	6.153.693	983.014	7.136.707
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	779.130	-	779.130
Total Crédito Social	13.995.123	7.398.216	21.393.339
Hipotecario	129.967	-	129.967
Más Salud	117.951	-	117.951
Sistémica	-	3.000.000	3.000.000
Total	14.243.041	10.398.216	24.641.257

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total es M\$24.641.257, que se compone de la cartera vigente de Crédito Social por M\$21.393.339, de Crédito Social Hipotecario por M\$129.967, de producto Más Salud (exposición contingente) por M\$117.951, y M\$3.000.000 de provisión sistémica que en su totalidad está relacionada a la cartera de origen Gabriela Mistral.

El índice de provisiones de la cartera de Crédito Social (cociente entre el stock de provisiones y el stock de colocaciones) es 6,30% al cierre de marzo de 2019, menor al 7,62% registrado en diciembre de 2018. La disminución del índice de riesgo se debe principalmente al cambio de modelo de provisiones implementado al cierre del ejercicio de enero de 2019 (ya informado previamente en estas notas), lo que tuvo un impacto de menor provisión (liberación) por MM\$2.971 para la cartera de origen Los Héroes. Adicionalmente, la cartera de origen Gabriela Mistral tiene una liberación de provisiones de 18,63% dada principalmente por la disminución de las colocaciones, las cuales disminuyeron un 16,86% entre diciembre de 2018 y marzo de 2019.

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 de origen Los Héroes, la cobertura Back Test del nuevo modelo de provisiones es de 2,1 años, superior en un 44% al duration de esta cartera (1,46 años). Por su parte, al aplicar la misma metodología a la cartera de origen Gabriela Mistral, también se cuenta con una adecuada suficiencia de provisiones, superior al duration de dicha cartera.

b) Riesgo de mercado

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

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

- Riesgo de Tasa de Interés: se define como la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en los estados financieros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

- Riesgo de Reajustabilidad: corresponde a las pérdidas potenciales que genera el descalce de activos y pasivos indexados a algún indicador de inflación como la Unidad de Fomento u otro índice de Reajustabilidad, ante las variaciones que puedan tener estos mismos indicadores en el tiempo.

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

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo⁴ 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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 31 de marzo de 2019 y 2018.

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Exposición al		
			Monto (M\$)	%	Base	31.03.2019 %	31.03.2018 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	721.645	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	141.142.567	1.951.000	2.886.580	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	13,52%	14,28%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	242.012.938	5.612.438	18.984.561	10%	Patrimonio	2,96%	3,26%

En resumen, al 31 de marzo 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 marzo 2019 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo (13,52%) se observa que está por debajo del límite normativo (20%) e inferior al mismo mes del año 2018 (14,28%). Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja varía de un 3,26% a 2,96% (también por debajo del límite normativo de 10%).

Trimestralmente y de acuerdo a lo instruido por SUSESO⁵, 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento

Se refiere a la probabilidad que Los Héroes CCAF incurra en pérdidas, tenga que renunciar a nuevos negocios o a crecimiento de los actuales, por no poder atender con normalidad los compromisos financieros o por no poder financiar las necesidades adicionales.

- Riesgo de Liquidez de mercado

Se refiere al riesgo de no poder deshacer una determinada posición para el cumplimiento de una obligación financiera por problemas de falta de profundidad del mercado.

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.

^[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.

¹Circular N°2.589 de 11 de diciembre de 2009 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (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 su responsabilidad recae en un área especializada para el seguimiento de estos riesgos.

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

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

Se ha establecido para el control de liquidez 27 indicadores que se monitorean mensualmente (20 de ellos tienen sus respectivos límites internos o normativos), 11 que dicen relación con inversión y reserva (5 de ellos con límites), 10 de atomización y endeudamiento (9 de ellos con límites) y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez, todos estos con sus respectivos límites.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo con la metodología establecida por la normativa vigente⁶, 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.

Tabla con flujos y vencimientos para ingresos

31.03.2019

Ingresos M\$				
Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días
Disponible	45.372.515	45.372.515	45.372.515	45.372.515
Inversiones Financieras	22.519.315	22.519.315	22.519.315	22.519.315
Colocaciones de Crédito Social	24.153.139	37.106.509	74.950.658	145.226.586
Mutuos Hipotecarios no Endosables	581	1.742	3.484	6.969
Mutuos Hipotecarios Endosables	3.776	11.329	22.659	45.318
Ingresos por Prestaciones Adicionales	0	0	0	0
Ingresos por Prestaciones Complementarias	2.177.888	6.561.020	13.558.590	28.956.854
Ingresos por SIL	5.242.060	15.221.483	30.503.284	60.949.324
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.582.987	4.762.856	9.462.177	18.867.261
Cotización Previsional	28.768	86.304	172.608	345.216
Deudores por venta de servicios a terceros	1.006.650	2.017.152	5.062.281	11.138.243
Deudores varios	3.175	6.350	15.874	34.922
Ingresos por Comisiones	3.393.366	6.807.999	17.925.001	39.784.862
Otros Ingresos	47.960	149.876	281.768	599.506
Total ingresos	105.532.180	140.624.450	219.850.214	373.846.891

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

Egresos M\$				
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	7.968.800	7.968.800	7.968.800	100.777.882
Pasivos Financieros	0	6.419.629	23.885.373	38.637.573
Egresos por Prestaciones Adicionales	281.805	842.336	1.687.494	3.385.396
Egresos por Prestaciones Complementarias	2.431.222	6.992.512	13.859.072	29.291.393
Egresos por SIL	5.020.956	15.318.956	30.364.993	61.219.727
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.529.684	4.676.444	9.326.974	18.807.638
Obligaciones con terceros	5.578.407	10.330.383	10.330.383	10.330.383
Obligaciones por Leasing	74.824	224.473	448.945	673.418
Gastos de Administración	6.925.564	20.776.693	41.553.386	83.106.772
Otros Egresos	427.873	1.337.104	2.513.755	5.348.416
Total egresos	30.239.135	74.887.330	141.939.175	351.578.598

Al 31 de marzo 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 de Liquidez	31.03.2019	31.03.2018	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(39,65)%	(30,65)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(44,10)%	(36,15)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(38,50)%	(33,98)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(45,63)%	(47,09)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(13,04)%	(72,76)%	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 base normativo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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 regulador⁷.

5.2) Gestión del riesgo del capital

El factor fundamental del riesgo de capital está directamente relacionado con el riesgo de crédito, por lo que se ha diseñado una estructura de gobierno corporativo desde el Directorio hasta las unidades especializadas para controlar, monitorear y mitigar este riesgo. La Administración del riesgo se describe en detalle en el punto 5.3.

5.3) Requerimientos de capital

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

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

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

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

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$396.292
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 63.407
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$170.123

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.3) Requerimientos de capital (continuación)

La relación Fondo Social / APRC al cierre de marzo de 2019 de Los Héroes es 42,93% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido por SUSESO.

5.4) Estimación del valor razonable

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

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

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

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

31.03.2019					
Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1)	Mantenidos hasta su Vencimiento (2)	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2)	Disponibles para Venta	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	64.088.107	22.514.664	-	-	86.602.771
Otros activos financieros, corrientes	505.004	5.517	-	-	510.521
Otros activos financieros, no corrientes	1.390.240	-	10.632	-	1.400.872
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	111.415.948	-	111.415.948
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	204.157.994	-	204.157.994
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.733.259	-	1.733.259
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	65.983.351	22.520.181	317.317.833	-	405.821.365

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable (continuación)

31.12.2018					
Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento (2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	62.920.654	25.902.231	-	-	88.822.885
Otros activos financieros, corrientes	901.155	-	5.517	-	906.672
Otros activos financieros, no corrientes	948.312	-	10.632	-	958.944
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	107.035.613	-	107.035.613
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	204.000.938	-	204.000.938
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.745.716	-	1.745.716
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	64.770.121	25.902.231	312.798.416	-	403.470.768

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

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

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

5.5) 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.5) 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 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 atinentes al control interno de la Corporación, donde destaca el análisis preventivo del riesgo operacional, el reporting de los principales eventos de riesgo operacional y el proceso de Autoevaluación del Riesgo Operacional que desarrollan los Dueños de Proceso.

Adicionalmente, Los Héroes ha implementado un panel de gestión que contiene Indicadores claves de Riesgo Operacional, distribuidos en los procesos de Crédito Social, Licencias Médicas, Asignación Familiar, Prestaciones Adicionales, Pagos IPS y Afiliación empresas y trabajadores. Este Panel incluye Indicadores de Continuidad de Negocio y de Seguridad de Información.

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

Cabe precisar que, en cuanto a Continuidad de Negocio, se mantiene un Plan de Continuidad de Negocio basado en Análisis de Impacto en el Negocio, de distintos escenarios o 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 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.5) Riesgo operacional (continuación)

Por su parte, las actividades ligadas a la Seguridad de la Información se han focalizado en la cultura del cuidado de los Activos de Información, a través del levantamiento, evaluación y clasificación de estos Activos, así como del levantamiento y evaluación de los riesgos y controles asociados a éstos.

5.6) Riesgo estratégico

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

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

5.7) 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

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

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

i) Deterioro de la cartera de crédito social

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

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

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

ii) La determinación de la vida útil de propiedades, planta y equipo 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.

iii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central (BCP) e inversiones en depósitos a plazo superior a 90 días, se utiliza el valor justo explicado en Nivel 1 según lo descrito en el párrafo de más abajo con efecto en resultados.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.
- v) Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos y cuando existe indicio de deterioro.
- vi) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, la cual depende en última instancia de la capacidad de Los Héroes CCAF para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por Los Héroes CCAF, 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 las estimaciones de la Administración son:

- Colocaciones de crédito social, corrientes y no corrientes (Notas N° 9, 10 y 20).
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (Nota N°12).
- Propiedad, planta y equipos (Nota N°18).
- Activos intangibles distintos de los de plusvalía (Nota N°17).
- Impuesto a las ganancias, reconocimiento de impuestos diferidos por las pérdidas tributarias.
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.
- Combinación de Negocios (Nota N°47)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

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

a) Activos y pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgida a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de Los Héroes CCAF.

Los Héroes CCAF, no reconoce ningún activo contingente, se revelará en notas a los estados financieros aquellos activos contingentes para los que sea probable la entrada de beneficios económicos.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de Los Héroes CCAF.

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

b) Deterioro de otros activos financieros

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

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

c) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

c) Deterioro de valor de los activos no financieros (continuación)

Los activos sujetos a amortización se someterán a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo se estima que es menor que su valor libro, este último se disminuye al valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro. En relación con los activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable.

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

d) Activos Disponibles para la Venta

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

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

e) Medición del valor razonable

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

e) Medición del valor razonable (continuación)

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, Los Héroes CCAF determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. Los Héroes CCAF incorporarán todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. (Los niveles están descritos en punto 5.4 (1)).

f) Provisiones por juicios y contingencias

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Información Financiera por Segmento

7.1) Criterios de segmentación

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

7.2) Información segmentada operativa

Los Héroes CCAF gestionan y mide el desempeño de sus operaciones por los segmentos "Contribución Social" que corresponde a la forma en que la entidad entrega el dividendo social a sus afiliados y comunidad y el segmento "Prestaciones Sociales Financieras":

a) Contribución Social

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

b) Prestaciones sociales financieras

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los períodos 31 de marzo de 2019 y 2018 es la siguiente:

31.03.2019

ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010 Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020 Costo de ventas	-	-	-
41030 Ganancia bruta	-	-	-
41040 Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050 Otros ingresos por función	-	-	-
41060 Costos de distribución	-	-	-
41070 Gastos de administración	-	-	-
41080 Otros gastos por función	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)	(9.946)	46.225	36.279
41100 Ingresos financieros	-	-	-
41110 Costos financieros	-	-	-
41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130 Diferencias de cambio	-	-	-
41140 Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos	(9.946)	46.225	36.279
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(9.946)	46.225	36.279
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	(9.946)	46.225	36.279
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	17.971.750	-	17.971.750
51020 Gastos por intereses y reajustes	(3.322.920)	(111.771)	(3.434.691)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes	14.648.830	(111.771)	14.537.059
51040 Ingresos por comisiones	1.297.758	-	1.297.758
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones	1.297.758	-	1.297.758
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	25.384	-	25.384
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	25.384	-	25.384
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	361.341	-	361.341
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	8.906.839	3.135.754	12.042.593
51130 Provisión por riesgo de crédito	1.374.468	-	1.374.468
51140 Total ingreso operacional neto	26.614.620	3.023.983	29.638.603
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(6.970.754)	(1.526.661)	(8.497.415)
51160 Gastos de administración	(8.048.354)	(1.797.126)	(9.845.480)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(1.187.336)	(868.615)	(2.055.951)
51180 Deterioros	(16.165)	4.615	(11.550)
51190 Otros gastos operacionales	(155.866)	(23.990)	(179.856)
51200 Total gastos operacionales	(16.378.475)	(4.211.777)	(20.590.252)
51210 Resultado operacional	10.236.145	(1.187.794)	9.048.351
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230 Corrección monetaria	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta	10.236.145	(1.187.794)	9.048.351
51250 Impuesto a la renta	-	(3.446)	(3.446)
51260 Resultado de operaciones continuas	10.236.145	(1.191.240)	9.044.905
51270 Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros	10.236.145	(1.191.240)	9.044.905
BENEFICIOS SOCIALES			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	8.537	8.537
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(1.814.183)	(1.814.183)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(1.805.646)	(1.805.646)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	134.491	134.491
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	134.491	134.491
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	74.069	74.069
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	74.069	74.069
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(1.597.086)	(1.597.086)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	10.226.199	(2.742.101)	7.484.098
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	10.226.199	(2.742.101)	7.484.098
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	10.226.199	(2.742.101)	7.484.098

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados (continuación)

31.03.2018

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020	Costo de ventas	-	-	-
41030	Ganancia bruta	-	-	-
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-	-
41060	Costos de distribución	-	-	-
41070	Gastos de administración	-	-	-
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	13.249	30.202	43.451
41100	Ingresos financieros	-	-	-
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	13.249	30.202	43.451
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	13.249	30.202	43.451
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	13.249	30.202	43.451
	SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	17.733.698	-	17.733.698
51020	Gastos por intereses y reajustes	(2.813.770)	(98.055)	(2.911.825)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	14.919.928	(98.055)	14.821.873
51040	Ingresos por comisiones	1.209.348	-	1.209.348
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones	1.209.348	-	1.209.348
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	37.067	-	37.067
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090	Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	37.067	-	37.067
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	269.229	-	269.229
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	8.981.236	2.879.178	11.860.414
51130	Provisión por riesgo de crédito	(1.866.671)	-	(1.866.671)
51140	Total ingreso operacional neto	23.550.137	2.781.123	26.331.260
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(6.406.253)	(1.337.926)	(7.744.179)
51160	Gastos de administración	(8.959.787)	(2.265.030)	(11.224.817)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(344.074)	(283.125)	(627.199)
51180	Deterioros	(29.754)	(1.084)	(30.838)
51190	Otros gastos operacionales	(250.062)	(29.598)	(279.660)
51200	Total gastos operacionales	(15.989.930)	(3.916.763)	(19.906.693)
51210	Resultado operacional	7.560.207	(1.135.640)	6.424.567
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230	Corrección monetaria	-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	7.560.207	(1.135.640)	6.424.567
51250	Impuesto a la renta	-	(5.512)	(5.512)
51260	Resultado de operaciones continuas	7.560.207	(1.141.152)	6.419.055
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	7.560.207	(1.141.152)	6.419.055
	BENEFICIOS SOCIALES			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	5.990	5.990
61020	Gastos por prestaciones adicionales	-	(1.343.049)	(1.343.049)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(1.337.059)	(1.337.059)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	156.869	156.869
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	156.869	156.869
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	52.105	52.105
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	52.105	52.105
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(1.128.085)	(1.128.085)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	7.573.456	(2.239.035)	5.334.421
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	7.573.456	(2.239.035)	5.334.421
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	7.573.456	(2.239.035)	5.334.421

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance

31.03.2019

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	85.534.723	1.068.048	86.602.771
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	98.851.779	-	98.851.779
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.733.259	-	1.733.259
11040	Deudores previsionales (neto)	13.021.043	-	13.021.043
11050	Otros activos financieros, corrientes	420.138	90.383	510.521
11060	Otros activos no financieros, corrientes	2.939.284	1.855.115	4.794.399
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.459.113	6.612.389	13.071.502
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	1.515.615	1.515.615
11090	Inventarios	17.014	2.103	19.117
11110	Activos por impuestos corrientes	232.956	-	232.956
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	209.209.309	11.143.653	220.352.962
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.452.032	423.002	5.875.034
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	5.452.032	423.002	5.875.034
11000	Total de Activos Corrientes	214.661.341	11.566.655	226.227.996
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	1.393.892	6.980	1.400.872
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	203.105.712	1.428.855	204.534.567
12040	Otros activos no financieros no corrientes	6.027.486	4.517.209	10.544.695
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	324.842	324.842
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	886.213	-	886.213
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	1.257.491	1.257.491
12100	Propiedades, planta y equipo	12.960.133	22.234.380	35.194.513
12130	Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes	224.373.436	29.769.757	254.143.193
10000	TOTAL DE ACTIVOS	439.034.777	41.336.412	480.371.189

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.03.2019 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	83.819.059	45.905.028	129.724.087
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	35.782.335	10.952.446	46.734.781
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.610	-	2.610
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	71.614	304.780	376.394
21050	Otras provisiones corrientes	-	169.638	169.638
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	232.956	(232.956)	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.924.701	313.324	2.238.025
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	3.556.436	1.843.850	5.400.286
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	125.389.711	59.256.110	184.645.821
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	125.389.711	59.256.110	184.645.821
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	63.644.217	26.521.511	90.165.728
22020	Pasivos, no corrientes	66.884	505.378	572.262
22050	Otras provisiones no corrientes	839.488	-	839.488
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	4.305	4.305
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.358.676	221.180	1.579.856
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	6.027.486	4.275.259	10.302.745
22000	Total de Pasivos No Corrientes	71.936.751	31.527.633	103.464.384
20000	TOTAL DE PASIVOS	197.326.462	90.783.743	288.110.205
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social	225.499.712	(55.376.701)	170.123.011
23010	Otras reservas	5.982.404	8.671.471	14.653.875
23050	Ganancia (pérdida)	10.226.199	(2.742.101)	7.484.098
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	241.708.315	(49.447.331)	192.260.984
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	241.708.315	(49.447.331)	192.260.984
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	439.034.777	41.336.412	480.371.189

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2018

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	88.584.659	238.226	88.822.885
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	97.141.957	-	97.141.957
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.745.716	-	1.745.716
11040	Deudores previsionales (neto)	10.343.625	-	10.343.625
11050	Otros activos financieros, corrientes	829.318	77.354	906.672
11060	Otros activos no financieros, corrientes	389.453	50.739	440.192
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6.379.808	13.026.692	19.406.500
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	1.172.353	1.172.353
11090	Inventarios	36.783	4.546	41.329
11110	Activos por impuestos corrientes	263.390	199.303	462.693
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	205.714.709	14.769.213	220.483.922
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.511.924	427.649	5.939.573
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	5.511.924	427.649	5.939.573
11000	Total de Activos Corrientes	211.226.633	15.196.862	226.423.495
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	951.964	6.980	958.944
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	204.371.597	-	204.371.597
12040	Otros activos no financieros no corrientes	265.364	86.588	351.952
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	345.411	345.411
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	886.213	-	886.213
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	76.563	76.563
12100	Propiedades, planta y equipo	12.126.737	21.967.976	34.094.713
12130	Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes	218.601.875	22.483.518	241.085.393
10000	TOTAL DE ACTIVOS	429.828.508	37.680.380	467.508.888

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2018 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	32.606.818	16.009.466	48.616.284
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29.529.962	17.012.864	46.542.826
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.688	-	2.688
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	94.589	380.066	474.655
21050	Otras provisiones corrientes		169.638	169.638
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	263.391	(263.391)	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.995.815	487.691	3.483.506
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	856.008	24.002	880.010
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	66.349.271	33.820.336	100.169.607
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	66.349.271	33.820.336	100.169.607
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	63.523.591	116.182.137	179.705.728
22020	Pasivos, no corrientes	65.967	496.725	562.692
22050	Otras provisiones no corrientes	814.697	-	814.697
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	2.582	2.582
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.406.523	228.969	1.635.492
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	86.588	86.588
22000	Total de Pasivos No Corrientes	65.810.778	116.997.001	182.807.779
20000	TOTAL DE PASIVOS	132.160.049	150.817.337	282.977.386
PATRIMONIO				
23010	Fondo social	264.320.340	(107.850.492)	156.469.848
23010	Otras reservas	5.749.289	8.659.202	14.408.491
23050	Ganancia (pérdida)	27.598.830	(13.945.667)	13.653.163
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	297.668.459	(113.136.957)	184.531.502
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	297.668.459	(113.136.957)	184.531.502
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	429.828.508	37.680.380	467.508.888

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del Efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Conceptos	Moneda	31.03.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Caja a)	Pesos	38.420.641	32.164.229
Bancos b)	Pesos	25.667.466	30.756.425
Otro efectivo y equivalentes de efectivo d)	Pesos	22.514.664	25.902.231
Total		86.602.771	88.822.885

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

(a) **Caja**

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

(b) **Bancos**

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

(c) **Depósitos a plazo**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen depósitos a plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

Otro efectivo y equivalentes de efectivo

(d) Pactos

31.03.2019

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Valor Final	Tasa Anual	Valor Contable 31/03/2019
		M\$		M\$	M\$	%	M\$
BCI Corredora de Bolsa S.A.	Pesos	28-03-2019	01-04-2019	6.570.000	6.572.278	3,12%	6.571.708
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pesos	29-03-2019	01-04-2019	2.405.000	2.405.601	3,00%	2.405.401
Euroamerica Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	29-03-2019	02-04-2019	7.440.000	7.442.579	3,12%	7.441.290
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	29-03-2019	01-04-2019	5.095.000	5.096.274	3,00%	5.095.849
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pesos	26-03-2019	26-04-2019	1.000.000	1.002.583	3,00%	1.000.416
Total				22.510.000	22.519.315		22.514.664

31.12.2018

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Valor Final	Tasa Anual	Valor Contable 31/12/2018
		M\$		M\$	M\$	%	M\$
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pesos	21-12-2018	02-01-2019	8.530.000	8.537.506	2,64%	8.536.255
BCI Corredora de Bolsa S.A.	Pesos	26-12-2018	02-01-2019	5.300.000	5.303.092	3,00%	5.302.208
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	27-12-2018	03-01-2019	5.000.000	5.002.917	3,00%	5.001.667
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pesos	27-12-2018	03-01-2019	3.890.000	3.892.178	2,88%	3.891.245
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pesos	27-12-2018	28-01-2019	910.000	912.330	2,88%	910.291
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	Pesos	28-12-2018	04-01-2019	2.260.000	2.261.318	3,00%	2.260.565
Total				25.890.000	25.909.341		25.902.231

Saldos de efectivos significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no disponibles para ser usados por ella misma, los cuales se derivan de flujos provenientes de prestaciones complementarias, cotizaciones previsionales, pagos en exceso de crédito social. Los saldos indicados anteriormente se presentan a continuación:

Concepto	Nota	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Prestaciones complementarias	24 a)(1)	2.287.605	8.696.526
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a)(3)	1.214.492	838.686
Pagos en exceso pendiente de devolución	24b)c)	756.309	752.592
Total		4.258.406	10.287.804

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

El rubro colocaciones de crédito social al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, está compuesto por:

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$416.936 y M\$410.522 (año 2018) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.
- Colocaciones de crédito social corrientes por M\$98.434.843 (M\$96.731.435 año 2018). El detalle al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

31.03.2019

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	58.265.478	(7.017.747)	51.247.731
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	13.493	(384)	13.109
Subtotal(1)	58.278.971	(7.018.131)	51.260.840

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	47.877.590	(288.073)	47.589.517
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.429	(7)	1.422
Subtotal (2)	47.879.019	(288.080)	47.590.939
Total(1) + (2)	106.157.990	(7.306.211)	98.851.779

31.12.2018

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	57.865.337	(7.222.495)	50.642.842
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	13.364	(729)	12.635
Subtotal (1)	57.878.701	(7.223.224)	50.655.477

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

31.12.2018

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	46.887.811	(402.736)	46.485.075
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.412	(7)	1.405
Subtotal (2)	46.889.223	(402.743)	46.486.480
Total (1) + (2)	104.767.924	(7.625.967)	97.141.957

(*) 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).

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de \$13.021.043 y (M\$10.343.625 año 2018) con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad, está compuesto por:

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por \$39.938 (M\$39.447 año 2018).
- Colocaciones de crédito social por M\$12.981.105 (M\$10.304.178 año 2018). El detalle al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

31.03.2019

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	24.115.125	(11.777.232)	12.337.893
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	199.374	(29.665)	169.709
Dealer	38.214	-	38.214
Subtotal (1)	24.352.713	(11.806.897)	12.545.816

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	862.718	(389.215)	473.503
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Dealer	1.724	-	1.724
Subtotal (2)	864.442	(389.215)	475.227

Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal(3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	25.217.155	(12.196.112)	13.021.043

31.12.2018

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

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	811.362	(393.892)	417.470
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	811.362	(393.892)	417.470

Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal (3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	25.280.658	(14.937.033)	10.343.625

(*) 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).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

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

Colocaciones 100% provisionadas				
PERIODOS	N° Operaciones en proceso de autorización	Monto M\$	N° Operaciones castigadas y autorizadas (incluye 2009)	Monto M\$
31.03.2019	16.147	14.200.265	89.906	61.578.984
31.12.2018	14.725	12.825.281	89.080	59.763.817

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

11.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

31.03.2019	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
	M\$	M\$	M\$
N° de Mutuos	107	-	107
Monto (1)	1.742.011	-	1.742.011
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(91.832)	-	(91.832)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.650.179	-	1.650.179

31.12.2018	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
	M\$	M\$	M\$
N° de Mutuos	107	-	107
Monto (1)	1.763.545	-	1.763.545
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(106.219)	-	(106.219)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.657.326	-	1.657.326

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

11.1) Corrientes (continuación)

- b) Documentos (cuentas) por cobrar

31.03.2019

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	71.108	-	71.108
Seguros de desgravamen	5.791	-	5.791
Seguros de incendio y sismo	2.379	-	2.379
Seguros de cesantía	3.802	-	3.802
Total	83.080	-	83.080

31.12.2018

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	75.582	-	75.582
Seguros de desgravamen	6.132	-	6.132
Seguros de incendio y sismo	2.574	-	2.574
Seguros de cesantía	4.102	-	4.102
Total	88.390	-	88.390

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

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

11.2) No corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del saldo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros (a)	3.840.824	5.521.459
Deudores varios (b)	9.230.678	13.885.041
Total	13.071.502	19.406.500

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	256.728	60.969
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	-	52.925
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	72.532	71.128
Cia.de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios de recaudación primas de seguros	-	-
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	6.942	2.696
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	5.000	5.938
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	72.718	67.641
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	361.591	402.881
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	14.095	11.844
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	2.825.979	4.726.187
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	2.656	2.693
Mutuales		Servicio Pago Ley Sanna	16.994	19.343
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	4.280	1.471
Varios deudores		Prestaciones complementarias	34.205	16.309
Varios deudores		Otros servicios de ventas	111.030	21.547
Varios deudores		Venta de activo fijo	79.064	78.382
Subtotal			3.863.814	5.541.954
Provisión incobrabilidad			(22.990)	(20.495)
TOTAL			3.840.824	5.521.459

(*) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social por M\$2.825.979 y M\$4.726.187 relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" 2019 y 2018, respectivamente.

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

Movimientos	31.03.2019		31.12.2018	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		20.495		16.160
Constitución de provisión	2.822		11.909	
Aplicación provisión	(327)		(7.574)	
Movimientos, subtotal		2.495		4.335
Saldo final		22.990		20.495

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

(b) Deudores Varios (neto):

Concepto	R.U.T.	Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	5.637.647	9.438.287
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	254.282	227.203
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Subsidios de censantía	-	-
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	70.373	69.941
MUTUALES		Déficit Ley Sanna	248.358	161.441
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	766.404	668.160
Otras Deudores Varios (2)		Primas de seguros por cobrar a clientes	2.616.274	3.078.211
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.973
Personal Los Héroe y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	58.375	224.827
Varios deudores		Anticipos a proveedores	230.714	98.665
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	218.000	218.000
Varios deudores (1)		Cheques protestados	144.638	139.413
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	718.178	1.409.067
Varios deudores		Otros deudores varios	455.522	533.343
Varios deudores		Fondos por rendir	5.712	3.560
Subtotal			11.785.450	16.631.091
Provisión incobrabilidad (1) (2)			(2.554.772)	(2.746.050)
TOTAL			9.230.678	13.885.041

(1) Se ha efectuado estimación de deterioro del rubro "Deudores Varios" relacionada a reclamos enviados a Compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera por un monto de M\$422.640 (M\$406.649 año 2018), diferencias en los Fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$700.332 (M\$700.332 año 2018), cheques protestados \$133.130 (M\$133.130 año 2018), anticipos de remuneraciones (M\$43.674 año 2018) y otros deudores varios M\$230.516 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(2) Corresponde a primas de seguros de desgravamen y cesantía enteradas a las compañías de seguros las cuales se recuperan en la medida que se recaudan las cuotas de crédito. Al 31 de marzo de 2019 se ha efectuado una estimación de deterioro por M\$ 1.068.154, (M\$1.275.423 año 2018).

Los movimientos del deterioro de deudores varios es el siguiente:

Movimientos	31.03.2019		31.12.2018	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		2.746.050		1.202.384
Constitución de provisión	19.241		1.990.256	
Aplicación provisión	(210.519)		(446.590)	
Movimientos, subtotal		(191.278)		1.543.666
Saldo final		2.554.772		2.746.050

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros

1) Corrientes

a) Instrumentos de negociación

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

a) Instrumentos de negociación (continuación)

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente: (continuación)

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Instrumentos de inversión

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos disponibles para la venta hasta su vencimiento es el siguiente:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

Concepto	31.03.2019			31.12.2018		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos						
Del Estado y del Banco Central						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país						
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior						
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

c) Instrumentos derivados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen instrumentos derivados por M\$505.004 y M\$901.155 respectivamente.

d) Boletas y Documentos en garantía

Al 31 de marzo de 2019 Los Héroes CCAF mantiene boletas de garantía por servicios registro civil por un total de M\$5.517 (M\$5.517 año 2018) para garantizar el fiel cumplimiento de las actividades y contratos realizados con los clientes y compra de nuevas oficinas.

2) No corrientes

Al 31 de marzo de 2019 este rubro está compuesto por M\$1.390.240 (M\$948.312 año 2018) por valorización de instrumentos derivados y garantías por arriendos por un total de M\$10.632.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

- Supuestos de mercado como precios spot y otras proyecciones de precios, riesgo de crédito (propio y contraparte) y tasas.
- Tasas de descuento como tasas libres 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
- Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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

31.03.2019	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 (*)	13)2.1) e)	-	1.895.244	-
Total Activos		-	1.895.244	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	87.583	-
Total Pasivos		-	87.583	-
<hr/>				
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	13)2.1) e)	-	1.849.467	-
Total Activos		-	1.849.467	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	13)2.1) e)	-	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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo 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 marzo de 2019 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$23.852 (M\$11.777 al 31 de diciembre de 2018).

c) Calidad crediticia de activos financieros

Los Héroes CCAF están expuestos al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras.

d) Calidad crediticia de la contraparte

Los Héroes CCAF evalúan 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 Los Héroes CCAF y minimizan el riesgo de crédito al momento de tomar este tipo de instrumentos financieros.

En cuanto al riesgo de crédito social, éste se detalla en Nota 5 "Gestión del riesgo"

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura

El derivado financiero de Los Héroes CCAF corresponde fundamentalmente a una operación contratada con la intención de cubrir la volatilidad de la inflación. Los Héroes CCAF 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).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura, (continuación)

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

Instrumentos derivados	Contraparte	Clasificación	31.03.2019				31.12.2018				
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps (1)	BCI	Cobertura de flujo de caja	505.004	-	-	-	901.155	-	-	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	698.847	-	-	-	478.297	-	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	691.393	-	-	-	470.015	-	-	-
Cross Currency Swaps (3)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	48.443	-	-	-	-	153.394
Cross Currency Swaps (3)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	39.140	-	-	-	-	148.998
Sub Total			505.004	1.390.240	-	87.583	901.155	948.312	-	-	302.392
Activos/Pasivos Totales			1.895.244		87.583		1.849.467		-		302.392
Total Neto (Activo-Pasivo)			1.807.661		-		1.547.075		-		-

- (2) El 02 de octubre de 2014, Los Héroes firmó un contrato de swap de moneda con BCI para red denominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie G), por un millón doscientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$29.007.420 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de marzo del año 2016 y finalizando en septiembre de año 2019.
- (3) El 16 de mayo de 2017, Los Héroes firmó dos contratos de swap de moneda con Banco de Chile y BCI para red denominar 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura, (continuación)

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 31 de marzo de 2019 y 2018:

	31.03.2019 M\$	31.03.2018 M\$
Saldos reconocidos en otras reservas	(119.960)	(52.062)
Movimiento		
Saldo al inicio	125.423	(24.481)
Aumento (disminución) otras reservas	<u>(245.383)</u>	<u>(27.581)</u>
Saldo al cierre	<u>(119.960)</u>	<u>(52.062)</u>
Efecto CCS	31.03.2019 M\$	31.03.2018 M\$
Gastos por interés devengados en pesos	(817.623)	(712.382)
Ingresos por interés devengados en UF	<u>475.021</u>	<u>426.248</u>
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(342.602)</u>	<u>(286.134)</u>
Mark to Market (MtM) (2)	1.807.661	2.028.614
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(2.150.263)	(2.314.748)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	4.656.765	6.333.683
Liquidación Capital Cross Currency Swap	<u>(2.626.462)</u>	<u>(4.070.997)</u>
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>(119.960)</u>	<u>(52.062)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura, (continuación)

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

Empresa	Tipo derivado	Institución	Partida Protegida	Inicio	Término	Periodo cubierto									
						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
TOTAL						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 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

- a) El detalle al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de las principales inversiones en sociedades es el siguiente:

Sociedad	31.03.2019		M\$	31.12.2018		M\$
	Participación %			Participación %		
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Inversiones y Asesorías Plaza Brasil S.A. (1)	99,9%	-	2.083	99,9%	-	2.083
Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. (2)	99,9%	-	869.130	99,9%	-	869.130
Los Héroes Spa (3)	100%	-	15.000	100%	-	15.000
TOTAL			886.213			886.213

(1) Con fecha 15 de junio de 2018, Los Héroes CCAF adquirió 999 acciones que representan el 99,9% de acciones emitidas en Inversiones y Asesoría Plaza Brasil S.A. de M\$2.085 c/u.

(2) El 14 de septiembre de 2018 se constituyó la Sociedad y se autorizó su existencia por la SBIF el 12/12/2018.

(3) El 25 de abril de 2018 se constituye sociedad Los Héroes Spa, donde Los Héroes CCAF aporta M\$ 15.000 correspondiente a 150 acciones y cuya participación es de 100%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación (continuación)

- b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los períodos 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Valor libro inicial	-	-
Adquisición de inversiones	886.213	886.213
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
TOTAL	<u>886.213</u>	<u>886.213</u>

- c) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Los Héroes CCAF no ha aplicado deterioro por este concepto.

Nota 15 - Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Clases de Inventario	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Formularios	16.035	35.664
Carpetas y sobres	<u>3.082</u>	<u>5.665</u>
Total	<u>19.117</u>	<u>41.329</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y subsidiaria

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 controla las siguientes subsidiarias: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes, Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A., Los Héroes Spa y Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes e Inversiones y Asesoría 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 (en el caso de parques recreacionales). Una subsidiaria se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con Los Héroes CCAF y los riesgos y beneficios de estas Sociedades, Los Héroes CCAF concluye que la controla.

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

	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Moneda Funcional
Subsidiarias: Servicios a otras Empresas				
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes.	72.286.300-3	Chile	Administración común	Pesos
Los Héroes Spa	76.896.673-7	Chile	Administración común	Pesos
Inversiones y Asesoría Plaza Brasil S.A.	96.778.060-K	Chile	Administración común	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Administración común	Pesos
Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.	76.965.737-1	Chile	Administración común	Pesos

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

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

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

b) Saldo pendiente

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
72.286.300-3	Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	60 días	30 días	54.248	8.145	-	-
76.896.673-7	Los Héroes SpA	60 días	30 días	961	870	-	-
96.778.060-K	Inversiones Plaza Brasil S.A.	60 días	30 días	869.120	869.120	-	-
76.965.737-1	Sociedad Emisora de Tarjetas Prepago Los Héroes S.A.	60 días	30 días	591.286	294.218	-	-
Totales				1.515.615	1.172.353	-	-

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
72.286.300-3	Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	60 días	30 días	219.514	380.065	-	-
76.896.673-7	Los Héroes SpA	60 días	30 días	15.000	14.125	-	-
96.778.060-K	Inversiones Plaza Brasil S.A.	60 días	30 días	85.266	80.465	-	-
76.965.737-1	Sociedad Emisora de Tarjetas Prepago Los Héroes S.A.	60 días	30 días	56.614	-	-	-
Totales				376.394	474.655	-	-

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2019		31.03.2018	
				M\$	Efectos en Resultados M\$	M\$	Efectos en Resultados M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	72.286.300-3	Administración Común	Prestación y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	561.184	(561.184)	225.883	(225.883)
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	72.286.300-3	Administración Común	Servicios Contables	10.556	10.556	10.306	10.306
Asimet A.G.	81.463.000-5	Director Común	Cuota Social	582	(582)	568	(568)
Asimet Servicios S.A.	96.615.140-4	Director Común	Contratación de servicios	11.368	(11.368)	10.260	(10.260)
Totales					(562.578)		(226.405)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

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

Se deberá revelar la información sobre las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Administración en total y para cada una de las siguientes clasificaciones:

Concepto	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Dietas del Directorio	16.971	16.023
Comités y otros gastos del Directorio	45.225	41.355
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	479.781	426.357
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	494.036	571.462
Total	<u>1.036.013</u>	<u>1.055.197</u>

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

El detalle de transacciones y fijación de precio con partes relacionadas se detalla a continuación:

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

- a) La composición de la cuenta al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	Años de Vida Útil	Meses Amortización Remanente (*)	31.03.2019			31.12.2018
			Saldo	Amortización y Deterioro Acumulado	Saldo Neto	Saldo Neto
			Bruto M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias SAP	3	0,6	1.996.538	(1.058.525)	938.013	-
Otras Licencias (1)	1	0,1	1.395.279	(1.075.801)	319.478	76.563
Total			3.391.817	(2.134.326)	1.257.491	76.563

(*) Los meses de amortización pendiente corresponden a un promedio de períodos restantes de amortización

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office

- b) El movimiento de la cuenta durante el período 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Intangibles Adquiridos en Forma Independiente	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios	Intangibles Generados Internamente	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	1.724.089	-	-	-	1.724.089
Adquisiciones	1.667.728	-	-	-	1.667.728
Retiros (1)	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de marzo de 2019	3.391.817	-	-	-	3.391.817
Amortización acumulada	(2.134.326)	-	-	-	(2.134.326)
Saldos al 31 de marzo 2019	1.257.491	-	-	-	1.257.491
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero 2018	1.831.003	-	-	-	1.831.003
Adquisiciones	1.661.425	-	-	-	1.661.425
Retiros (1)	(1.768.339)	-	-	-	(1.768.339)
Traspasos	-	-	-	-	0
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2018	1.724.089	-	-	-	1.724.089
Amortización acumulada	(1.647.526)	-	-	-	(1.647.526)
Saldos al 31 de diciembre 2018	76.563	-	-	-	76.563

(1) Corresponde a Licencias 100% amortizadas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

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

31.03.2019 Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	15.699.898	14.173.742	5.999.655	3.629.737	1.998.863	41.501.895
Adiciones	178.335	502.917	127.776	12.072	647.814	1.468.914
Retiros / bajas	-	-	-	-	(14.979)	(14.979)
Trasposos	282.713	(284.133)	-	-	-	(1.420)
Saldo bruto al 31 de marzo de 2019	16.160.946	14.392.526	6.127.431	3.641.809	2.631.698	42.954.410
Depreciaciones acumuladas	-	(1.735.423)	(4.320.652)	(835.709)	(868.113)	(7.759.897)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de marzo de 2019	16.160.946	12.657.103	1.806.779	2.806.100	1.763.585	35.194.513

31.12.2018 Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	11.042.859	12.370.834	4.225.425	3.697.821	888.137	32.225.076
Adiciones (1)	7.408.229	5.245.936	1.821.947	232.938	1.146.060	15.855.110
Retiros / bajas (2)	(2.751.190)	(3.443.028)	(47.717)	(301.022)	(35.334)	(6.578.291)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2018	15.699.898	14.173.742	5.999.655	3.629.737	1.998.863	41.501.895
Depreciaciones acumuladas	-	(1.573.943)	(4.178.341)	(781.657)	(873.241)	(7.407.182)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	15.699.898	12.599.799	1.821.314	2.848.080	1.125.622	34.094.713

- (1) Las adiciones del ejercicio están compuestas por altas adquiridas en la fusión con C.C.AF Gabriela Mistral por un total de M\$12.159.527 y compras de oficinas Edificio Antonio Varas M\$2.199.056, Obras en Ejecución en sucursales M\$1.125.561 y otras compras por M\$370.966.
- (2) Este monto está formado por M\$(6.024.307), correspondiente a propiedades que se trasladaron al rubro disponible para la venta y M\$(553.984) referidos a bienes dados de baja.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Propiedades disponibles para la venta

Con fecha 31 de diciembre se traspasaron 11 propiedades a disponibles para la venta las cuales correspondían al activo fijo transferido a CCAF Los Héroes producto de la fusión con CCAF Gabriela Mistral. El valor asociado a estas propiedades es \$M4.779.138 y una propiedad parque La Huayca cuyo valor libro es M\$603.089.

Lo anterior se adiciona a dos propiedades traspasadas el 30 de junio de 2018 por un valor libro de M\$186.870 El valor contable de estas propiedades no difiere significativamente de su valor de realización descontados los costos de venta.

Adicionalmente, se mantiene propiedad Parque Juan López por el cual la Administración mantiene un plan de venta activo. Al 31 de diciembre de 2018, se aplicó un deterioro de M\$115.317, ya que se estimó que el valor libro excedía su valor razonable quedando valorizado en M\$370.475 (M\$486.114 al 31 de diciembre de 2017).

Con fecha 12 de febrero de 2019, se materializó venta de una porción del predio ubicado en la comuna de Coihueco por un monto de M\$64.538.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

c) Activos en arrendamiento financiero, (continuación)

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 Los Héroes CCAF mantiene un contrato de arriendos financieros con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. la información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	31.03.2019		31.12.2018	
	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$
Menor a un año	684.911	672.008	913.737	890.693
Entre 1 a 3 años	-	-	1.143	1.138
Totales	<u>684.911</u>	<u>672.008</u>	<u>914.880</u>	<u>891.831</u>

Los contratos por arrendamiento financiero al 31 de marzo de 2019 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.
- Contrato con la empresa PROCESAC S.A., corresponde al arrendamiento de un equipo computacional instalado, con un plazo fijo de 48 meses, a partir de la firma del contrato el 01.01.2016.
- 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. Los Héroes CCAF 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:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

c) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

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 Los Héroes CCAF. 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

c) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

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

1.- 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.

2.- 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 Los Héroes CCAF.

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

d) Vidas útiles

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

	31.03.2019		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	9	837	423
Planta y equipos	1	82	42
Instalaciones fijas y accesorios	1	453	227
Otros	2	81	42

	31.12.2018		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	1	851	426
Planta y equipos	1	154	78
Instalaciones fijas y accesorios	1	467	234
Otros	5	84	45

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

- 1) Al 31 de marzo de 2019, Los Héroes CCAF registra activos por impuestos corrientes por M\$232.956 correspondiente a retención de impuesto a la renta AT 2018.
- 2) Al 31 de marzo de 2019, Los Héroes CCAF constituyo provisión por impuesto a la renta por M\$1.723 y M\$42.208 al 31 de diciembre de 2018.

Dicha provisión se presenta neta, según se detalla a continuación:

	Tasa Impuesto %	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Impuesto a la renta	25%	(43.931)	(42.208)
Menos:			
Pagos provisionales mensuales		56.887	64.109
Crédito por capacitación		220.000	220.000
Otros		-	-
Subtotal activo (pasivo)		232.956	241.901
Otros (*)		-	220.792
Total activo (pasivo)		232.956	462.693

(1) Al 31 de diciembre de 2018 Los Héroes CCAF mantiene impuesto a la renta por recuperar AT 2018 por M\$220.792, el cual fue devuelto en marzo 2019.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

b) Efectos de Impuestos diferidos en Patrimonio

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen partidas de impuestos diferidos que afecten Patrimonio.

c) Impuestos diferidos

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

Los Impuestos diferidos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	31-03-2019		31-12-2018	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	3.792	-	2.137	-
Provisión de bonos de productividad	-	-	1.264	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	-	-	-
Otras provisiones del personal	-	-	170	-
Otras provisiones 2018	-	-	174	-
Provisión deudores incobrables 2018	-	-	18	-
Diferencia tributario- financiero vehículo	-	-	-	-
Obligación por leasing	538	-	897	-
Vehículo financiero	-	-	-	-
Provisión al personal	-	-	1.676	-
Provisión desmantelamiento	-	-	835	-
Activo Fijo Tributario	21.054	-	26.964	-
Activo Fijo Financiero	-	27.479	-	33.364
Gastos anticipados	-	1.024	-	-
activados software	-	-	-	1.767
Activos por Leasing	-	1.186	-	1.586
Total	25.384	29.689	34.135	36.717
Activos netos por impuesto diferido		4.305		2.582

d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Resultado por impuestos, continuación

	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Impuesto año corriente	1.723	3.294
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	1.723	2.218
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	3.446	5.512

e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Conceptos	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	Base Imponible M\$	Base Imponible M\$
	Impuesto Tasa 25% M\$	Impuesto Tasa 25% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	7.487.544	5.339.934
Costos asociados a ingresos exentos	7.445.681	9.765.225
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	19.562.999	18.554.861
Ingresos exentos	(34.539.523)	(33.632.119)
Otros incrementos (decrementos)	57.088	(49.948)
Total (ingreso) gasto por impuesto	(3.446)	5.512
Desglose gasto corriente/diferido	-	-
Impuesto renta 35%	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	-
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	- 1.723	- 2.218
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	-
Reconciliación Tasa Efectiva	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$204.534.567 (M\$204.371.597 año 2017) al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$376.573 (M\$370.659 año 2018).
- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$204.157.994 (M\$204.000.938 año 2018).

El detalle al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

31.03.2019

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	90.322.269	(4.534.051)	85.788.218
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	224.874	(8.001)	216.873
Subtotal(1)	90.547.143	(4.542.052)	86.005.091
<hr/>			
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	119.018.986	(504.972)	118.514.014
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	15.540	(78)	15.462
Subtotal (2)	119.034.526	(505.050)	118.529.476
Total (1) + (2)	209.581.669	(5.047.102)	204.534.567

(*) 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).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

31.12.2018

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	94.445.259	(5.671.922)	88.773.337
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	242.034	(14.557)	227.477
Subtotal(1)	94.687.293	(5.686.479)	89.000.814
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	116.050.037	(695.007)	115.355.030
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	15.832	(79)	15.753
Subtotal (2)	116.065.869	(695.086)	115.370.783
Total (1) + (2)	210.753.162	(6.381.565)	204.371.597

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 21 - Otros Activos no Financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de la cuenta es la siguiente:

21.1) Corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31-12-2018 M\$
Seguros	135.491	186.373
Cotizaciones declaradas	40.685	39.735
Gastos pagados por anticipado	87.260	120.426
Polizas de Garantía IPS	93.658	93.658
Activo por derecho de uso (2)	4.437.305	-
Total	4.794.399	440.192

21.2) No corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	4.984
Saldo aporte declarado	81.683	81.603
Póliza garantía Contrato IPS	241.950	265.364
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	125.466
Menor aporte 0,6% (1)	968.716	968.716
Otros deudores (1)	359.416	359.416
Deterioro	(1.453.598)	(1.453.597)
Activo por derecho de uso (2)	10.216.078	-
Total	10.544.695	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. Los 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%", Los Héroes ha estimado provisiones por incobrabilidad de M\$968.716.
- 2) 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 marzo 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 :			
Saldo Inicial 01.01.2019	5.642.325	10.216.078	15.858.403
Amortizaciones del ejercicio	(1.205.020)	-	(1.205.020)
Total	4.437.305	10.216.078	14.653.383

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

22.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar:

31.03.2019

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
		\$		\$		\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.610	-	-	2	2.610
Total (3) = (1) + (2)	2	2.610	-	-	2	2.610

31.12.2018

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	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

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

31.03.2019

	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)	-	-	-	-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

22.2) No corrientes

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

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no registra provisión de incobrabilidad y prepago de mutuos hipotecarios endosables.

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a) Corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	94.097.717	15.302.147
Obligaciones con el público (bonos corporativos) (2)	30.007.397	27.427.507
Obligaciones por leasing (3)	672.008	890.693
Obligaciones por efectos de Comercio (4)	4.946.965	4.995.937
Total	<u>129.724.087</u>	<u>48.616.284</u>

b) No corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	19.087.238	101.641.755
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	70.990.906	77.760.443
Obligaciones por leasing (3)	-	1.138
Obligación Cross Currency Swap (ver nota 13)	87.584	302.392
Total	<u>90.165.728</u>	<u>179.705.728</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras:

31.03.2019

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,6000	4,6000	966.725	16.685.620	17.652.345	-	-	-	-	-	-	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	196.464	3.390.909	3.587.373	-	-	-	-	-	-	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	1.002.143	17.296.848	18.298.991	-	-	-	-	-	-	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	1.080.537	18.649.957	19.730.494	-	-	-	-	-	-	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	235.586	4.068.602	4.304.188	-	-	-	-	-	-	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	877.762	15.150.077	16.027.839	-	-	-	-	-	-	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	711.187	12.275.055	12.986.242	-	-	-	-	-	-	13.755.780	-
International Finance Corp.		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLJA	5,9300	5,9300	480.992	-	480.992	3.147.525	6.363.475	9.576.238	-	-	-	19.087.238	19.295.700
Sobregiro bancario		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			1.029.253	-	1.029.253	-	-	-	-	-	-	849.827	-
Total									6.580.649	87.517.068	94.097.717	3.147.525	6.363.475	9.576.238	-	-	-	19.087.238	118.220.148

31.12.2018

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento							Total			
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Nominal			
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$	UF
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	FLJA	5,9300	5,9300	183.201	-	183.201	3.147.337	6.363.475	9.559.366	-	-	-	19.070.178	19.295.700
Penta AHM	96.778.070-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	5,2000	5,2000	2.917.314	-	2.917.314	-	-	-	-	-	-	-	2.961.582
Sobregiro bancario		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			849.827	-	849.827	-	-	-	-	-	-	849.827	-
Total									5.054.196	10.247.951	15.302.147	85.718.914	6.363.475	9.559.366	-	-	-	101.641.755	118.220.148

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(2) Obligaciones bono corporativo 31.03.2019

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					Total Pasivo no Corriente	
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años		
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	-	4.142.190	4.142.190	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	6.113.086	5.500.001	11.613.087	11.000.002	5.003.172	-	-	-	-	16.003.174
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	-	14.174.118	14.174.118	13.782.850	13.716.505	-	-	-	-	27.499.355
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	-	78.002	78.002	3.445.720	6.891.440	13.782.880	3.368.337	-	-	27.488.377
Total							6.113.086	23.894.311	30.007.397	28.228.572	25.611.117	13.782.880	3.368.337	-	-	70.990.906

31.12.2018

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					Total Pasivo no Corriente	
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años		
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.203.358	4.130.049	8.333.407	-	-	-	-	-	-	-
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
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
Bono serie Q	843	UF	2,50	2,58	Semestral	Semestral	248.707	-	248.707	6.891.448	13.782.896	6.808.750	-	-	-	27.483.094
Total							5.252.737	22.174.770	27.427.507	24.782.897	25.571.872	20.596.924	6.808.750	-	-	77.760.443

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(3) Obligaciones por leasing

31.03.2019

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Pasivo Corriente			Vencimiento					
						Tipo	Vigente %	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	Pasivo no Corriente			Total Pasivo no Corriente
													3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Entel S.A.	92.580.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	219.335	441.704	661.039	-	-	-	-	-	-
Procesac	96.559.410-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,45	3.273	7.696	10.969	-	-	-	-	-	-
Total								222.608	449.400	672.008	-	-	-	-	-	-

31.12.2018

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Pasivo Corriente			Vencimiento					
						Tipo	Vigente %	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	Pasivo no Corriente			Total Pasivo no Corriente
													3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Entel S.A.	92.580.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	217.334	657.971	875.305	-	-	-	-	-	-
Procesac		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,45	4.392	10.014	14.406	1.138	-	-	-	-	1.138
IBM		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	2,09	982	-	982	-	-	-	-	-	-
Total								222.708	667.985	890.693	1.138	-	-	-	-	1.138

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(4) Obligaciones por efectos de comercio

31.03.2019

Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor Nominal M\$	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tasa de Interés		Vencimiento								
					Tipo	Vigente %	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
ONHER-080119	80	Pesos	5.000.000	17-07-2019	Fija	3,60	-	4.946.965	4.946.965	-	-	-	-	-	-
Total							-	4.946.965	4.946.965	-	-	-	-	-	-

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								
					Tipo	Vigente %	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	-	-	-	-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

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

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Beneficios por pagar (1)	2.481.844	8.884.981
IVA débito	3.575	8.255
Obligaciones con terceros (2)	36.364.224	29.765.612
Cuentas por pagar fondos nacionales	478.551	582.961
Retenciones (3)	2.597.929	1.784.994
Mutuos hipotecarios no endosables	9.133	9.504
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	4.043.216	4.753.927
Pagos en exceso crédito social (b,c,d)	756.309	752.592
Total	<u>46.734.781</u>	<u>46.542.826</u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Crédito condición especial	1.612	2.761
Prestaciones complementarias (1)	2.287.605	8.696.526
Beneficios por pagar	192.627	185.694
Total	<u>2.481.844</u>	<u>8.884.981</u>

(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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

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

(2) Obligaciones con terceros

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Proveedores	4.210.744	3.770.936
Recaudación convenios por depositar(1)	3.615.268	3.264.761
Cheques caducados (3)	283.056	159.841
Convenio por pagar con IPS (2)	26.132.922	21.739.425
Acreedores varios	<u>2.122.234</u>	<u>830.649</u>
Total	<u><u>36.364.224</u></u>	<u><u>29.765.612</u></u>

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

(3) Cheques emitidos por concepto de pagos de variada índole con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

(3) Retenciones:

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gastos notariales	63.074	67.213
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	1.214.492	838.686
Obligaciones previsionales	737.114	611.544
Impuestos por pagar	504.266	219.066
Otros descuentos del personal	<u>78.983</u>	<u>48.485</u>
Total	<u><u>2.597.929</u></u>	<u><u>1.784.994</u></u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

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

(4) Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos

Detalle	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisión gastos bienes y consumos (*)	<u>4.043.216</u>	<u>4.753.927</u>
Total	<u><u>4.043.216</u></u>	<u><u>4.753.927</u></u>

(*) 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, mantenimiento de los sistemas de información, aseo, transporte de valores, cajeros, entre otros.

b) Pagos en exceso publicados

Período	Saldo inicial 01.01.2019 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.03.2019 M\$
I Trimestre	700.446	127.013	(123.698)	703.761
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	<u>700.446</u>	<u>127.013</u>	<u>(123.698)</u>	<u>703.761</u>

Período	Saldo inicial 01.01.2018 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2018 M\$
I Trimestre	742.070	238.088	(199.849)	780.309
II Trimestre	-	127.231	(186.711)	720.829
III Trimestre	-	106.202	(112.651)	714.380
IV Trimestre	-	102.432	(116.366)	700.446
	<u>742.070</u>	<u>573.953</u>	<u>(615.577)</u>	<u>700.446</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

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

c) Pagos en exceso generados

Período	Saldo inicial 01.01.2019 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.03.2019 M\$
I Trimestre	52.146	142.519	(142.117)	52.548
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	52.146	142.519	(142.117)	52.548

Período	Saldo inicial 01.01.2018 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2018 M\$
I Trimestre	100.591	205.715	(249.188)	57.118
II Trimestre	-	128.032	(147.563)	37.587
III Trimestre	-	122.331	(118.603)	41.315
IV Trimestre	-	102.433	(91.602)	52.146
	100.591	558.511	(606.956)	52.146

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

31.03.2019

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo	-	13.433.083	6.895.947	3.000.000	23.329.030
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	74.087	-	-	-	74.087
Mutuos hipotecarios no endosables	38.050	-	-	-	38.050
Subtotal	112.137	13.433.083	6.895.947	3.000.000	23.441.167
Colocaciones (Pensionados)					
Consumo	-	679.988	502.272	-	1.182.260
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	17.745	-	-	-	17.745
Mutuos hipotecarios no endosables	85	-	-	-	85
Subtotal	17.830	679.988	502.272	-	1.200.090
Total	129.967	14.113.071	7.398.219	3.000.000	24.641.257

31.12.2018

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo	-	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
Subtotal	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
Subtotal	17.891	637.506	854.129	-	1.509.526
Total	159.602	13.582.927	12.308.255	3.000.000	29.050.784

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de la cuenta es la siguiente:

26.1) Corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Aportes devengados	41.103	39.828
Asignación familiar por compensar	(418)	(93)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	908.189	820.343
Varios	14.107	19.932
Arrendamiento por derecho uso (2)	4.437.305	-
Total	5.400.286	880.010

26.2) No corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	113.266	113.115
Deudas convenio Ley 17.322	8.572	8.572
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L.1.526	(31.583)	(31.511)
Arrendamiento por derecho uso (2)	10.216.078	-
Total	10.302.745	86.588

(1) Corresponde a cuotas de crédito social recaudadas durante los últimos días del mes y son aplicadas durante los primeros días del mes siguiente.

(2) Los pasivos por arrendamiento financiero corresponde principalmente a arriendo de inmuebles destinados a sucursales. Al 31 de marzo de 2019, el Pasivo por arrendamiento, corriente y no corriente, es el siguiente:

Concepto	Total	No Corriente		Total	Total
	Corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	No corriente	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de Inmuebles	4.437.305	8.951.865	1.264.213	10.216.078	14.653.383
Total	4.437.305	8.951.865	1.264.213	10.216.078	14.653.383

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 27 - Otras Provisiones

El detalle al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se registra a continuación:

27.1) Corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	169.638	169.638
Total	<u>169.638</u>	<u>169.638</u>

27.2) No Corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	839.488	814.697
Total	<u>839.488</u>	<u>814.697</u>

(1) M\$60.931 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 02.05.2016 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2018.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 28 - Ingresos Ordinarios

Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2019 y 2018, no registra Ingresos Ordinarios.

Nota 29- Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle de los ingresos por intereses y reajustes al 31 de marzo de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

01.01.2019- 31.03.2019

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	17.965.755	(102)	17.965.653
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	7.479	(1.382)	6.097
Total	17.973.234	(1.484)	17.971.750

(*) Incluye M\$199.383 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M\$245.699 por el recupero de intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04.2016 de la SUSESO.

01.01.2018- 31.03.2018

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	17.719.915	463	17.720.378
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	7.943	5.377	13.320
Total	17.727.858	5.840	17.733.698

(*) Incluye M\$242.866 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M\$ 189.727 por el recupero de intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04.2016 de la SUSESO

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 31 de marzo de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

01.01.2019- 31.03.2019

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1.648.524)	-	(1.648.524)
Obligaciones con el público (bonos)	(1.208.447)	117	(1.208.330)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(501.855)	(117)	(501.972)
Otros	-	-	-
	(75.865)	-	(75.865)
Total	(3.434.691)	-	(3.434.691)

01.01.2018 - 31.03.2018

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.182.346	-	1.182.346
Obligaciones con el público (bonos)	1.311.589	4.007	1.315.596
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	379.134	(4.007)	375.127
Otros	38.756	-	38.756
Total	2.911.825	-	2.911.825

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 31 - Prestaciones Adicionales

Durante el período 2019 se registraron M\$8.537 (M\$5.990 año 2018) por ingresos de prestaciones adicionales.

El rubro de los egresos está compuesto por M\$1.814.183 (M\$1.343.049 año 2018). El detalle de egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

a)	Ingresos		
	Trabajadores		
	Tipo de Beneficio	01.01.2019	01.01.2018
		31.03.2019	31.03.2018
		M\$	M\$
	No hay	-	-
	Total	-	-
	Pensionados		
	Tipo de Beneficio	01.01.2019	01.01.2018
		31.03.2019	31.03.2018
		M\$	M\$
	Paseos Tematicos	8.537	5.990
	Total	8.537	5.990

b)	Egresos		
	Trabajadores		
	Tipo de Beneficios	01.01.2019	01.01.2018
		31.03.2019	31.03.2018
		M\$	M\$
	Bono natalidad	42.371	31.903
	Bono nupcialidad	16.834	14.325
	Bono fallecimiento	13.620	11.850
	Estímulos académicos	52.550	46.243
	Prestaciones de salud e institucionales	986.054	666.143
	Programa Prestacion Institucional	-	10.448
	Otros	-	810
	Total	1.111.429	781.722

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 31 - Prestaciones Adicionales, continuación

Pensionados

Tipo de Beneficio	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Bono natalidad	678	432
Bono nupcialidad	47.875	39.267
Estímulos académicos	5.194	4.427
Prestaciones de salud e institucionales	578.301	453.884
Llamadas de acompañamiento	41.721	33.954
Otros	28.985	29.363
Total	<u>702.754</u>	<u>561.327</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de marzo de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

a) Ingresos

Concepto	01.01.2019 31.03.2019		01.01.2018 31.03.2018	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de primas de seguros	1.068.415	1.297.758	968.170	1.209.348
Total	1.068.415	1.297.758	968.170	1.209.348

- b) Los Héroes CCAF 31 de marzo de 2019 y 2018 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2019 – 31.03.2019

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	39.152	(1.383.258)	(1.344.106)
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	11.739	(26.126)	(14.387)
Mutuos hipotecarios no endosables	30.724	(46.699)	(15.975)
Total	81.615	(1.456.083)	(1.374.468)

01.01.2018 – 31.03.2018

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.045.032	(1.171.887)	1.873.145
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	7.669	(12.043)	(4.374)
Mutuos hipotecarios no endosables	1.225	(3.325)	(2.100)
Total	3.053.926	(1.187.255)	1.866.671

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de marzo de 2019 y 2018:

a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ingresos por reajustes y multas	26.366	26.095
Aporte 1% pensionados	3.096.779	2.853.539
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	8.426.894	8.586.674
Remuneraciones por recaudaciones convenios	478.074	389.672
Recuperación Pérdida Operacional	14.480	4.434
Total	<u>12.042.593</u>	<u>11.860.414</u>

(1) Corresponde a los ingresos devengados por los Servicios de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social a los pensionados, de acuerdo al contrato suscrito con el I.P.S el 08 de noviembre de 2017 por prestación de servicios de atención y pago de beneficios de seguridad social.

b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Comisión por recaudación de cotizaciones	110.713	70.427
Cuotas sociales otras Instituciones	14.992	1.355
Intereses pagados préstamos funcionamiento	10.340	21.341
Reajustes por variación UF préstamos y otros	8.270	4.468
Provisión rebaja interés s/oficio N°25.730	5.962	15.380
Gastos por Pérdidas Operacionales	12.914	166.689
Costo financiero ADU	16.665	-
Total	<u>179.856</u>	<u>279.660</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Servicios financieros

Concepto	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Sueldos (1)	5.145.347	4.859.417
Beneficios (2)	1.931.721	1.348.931
Leyes sociales	268.619	287.545
Gratificación	881.067	850.224
Indemnización (3)	270.661	398.062
Total	8.497.415	7.744.179

- 1) La variación se explica principalmente por un aumento de M\$ 229.316 en los rubros de sueldos base por M\$ 392.913, sobretiempo M\$ 9.501, lo anterior se ve compensado con una disminución por pago de comisiones por ventas y afiliación M\$ 144.159, vacaciones M\$ 28.022.
- 2) La variación se explica principalmente por un mayor pago de beneficios M\$ 582.789, entre los cuales se pueden identificar, bono de productividad, premios y concursos, bono vacaciones y celebración fechas, pero este valor se ve compensado por una disminución de gastos por contratación de personal y otros gastos del personal.
- 3) La disminución se debe a ajuste de provisión por indemnización por cierre de sucursales de acuerdo a contrato IPS.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Servicios financieros

Concepto	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Materiales	195.923	209.266
Servicios generales (1)	4.609.508	5.643.954
Servicio externo (2)	1.278.623	1.313.584
Promoción	297.690	300.824
Computación (3)	1.853.423	2.406.399
Asesorías	137.240	116.739
Mantenimiento y reparación (4)	329.170	244.744
Consumos básicos (5)	644.654	525.246
Viáticos y movilización	132.866	135.467
Remuneraciones del Directorio	16.971	16.023
Otros gastos del Directorio	45.225	41.354
Gastos de cobranza	228.968	208.476
Otros gastos de administración	75.219	62.741
Total	<u>9.845.480</u>	<u>11.224.817</u>

- 1) La variación se explica principalmente por la entrada en vigencia de la NIIF 16 "Arrendamientos" la cual cambio el tratamiento contable de los arrendamientos. El efecto de la aplicación de esta nueva norma implicó una disminución en este rubro de M\$1.205.020 (ver nota N°29). Lo anterior se ve compensado por un mayor gasto en arrendamiento de propiedades con vencimiento menor a 12 meses por M\$79.973 y un mayor gasto en servicio de transporte de remesas por M\$139.840.
- 2) La variación se explica principalmente por disminución en rubro de servicios de cajeros externos M\$ 32.114.
- 3) La variación se explica principalmente por disminución M\$ 552.976 en los rubros de comunicaciones de datos M\$ 437.328, licencias software M\$ 167.952, mantenimiento de sistemas M\$ 47.241, lo anterior se ve compensado con aumento en desarrollo proyectos M\$ 25.897, arriendo equipos tecnológicos M\$ 76.261.
- 4) La variación se explica principalmente por aumento de M\$ 84.426 en rubro de mantenimiento edificios, por proyecto de gerenciamiento de cajas y baños y reparación cabañas.
- 5) La variación se explica principalmente por aumento de M\$ 119.408 en los rubros de arriendo línea 800 M\$ 99.276 por aumento de campañas y cambio de proveedor, electricidad y agua M\$ 21.683 principalmente por nuevas sucursales de Gabriela mistral.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	31.03.2019	31.03.2018
Consumo	(1.883.196)	(4.396.561)
Microempresa	-	-
Fines Educativas	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.404	7.410
Total	<u>(1.872.792)</u>	<u>(4.389.151)</u>

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

31.03.2019

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	8.537	(1.814.183)
Prestaciones complementarias	134.491	-
Gastos Administración beneficios sociales	74.069	-
Total	<u>217.097</u>	<u>(1.814.183)</u>

31.03.2018

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones Adicionales	-	(1.337.059)
Prestaciones Complementarias	156.869	-
Gastos Administración Beneficios Sociales	52.105	-
Total	<u>208.974</u>	<u>(1.337.059)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

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

b) Hipotecas

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

a) **Juicios**

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

b) **Demandas**

Causa civil. Con fecha 9 de diciembre del año 2014, Los Héroes CCAF fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile Odecu, causa que se tramita bajo rol N°24.167-2014 del 26° Juzgado Civil de Santiago, cuantía indeterminada. Con fecha 13.06.2016 se dicta sentencia que rechaza 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".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - 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	Marzo 2019
a)	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,03 veces
b)	Patrimonio total	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$193.050

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, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 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:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - 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”.

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

A continuación, se presenta un cuadro con los límites y cumplimiento de las obligaciones anteriormente descritas:

	Obligación	Límite	Marzo 2019
a)	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	2,02 veces
b)	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 193.050
c)	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,03 veces
d)	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,82%

Por lo tanto, al 31 de marzo 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.

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:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones, (continuación)

3.3) Efectos de comercio, (continuación)

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 ésta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.
- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a 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".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.3) Efectos de comercio, (continuación)

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

N°	Nombre	Límite	31.03.2019
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 193.050
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	0,010
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,49 veces

Al 31 de marzo 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y compromisos (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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.4) International Finance Corporation (IFC)

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 de cada período de tiempo establecido, y su respectivo factor ponderador. Por "Total Capital" se entenderá el Total del Patrimonio, menos Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía y menos Activos por Impuestos Diferidos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y compromisos (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	Marzo 2019
a)	Patrimonio sobre Activos	> 25%	40,10%
b)	Ratio de Exposición con Empresas Relacionadas	< 15%	0,00%
c)	Ratio de Exposición a Mora de Cartera	< 10%	1,42%
d)	Ratio de Exposición con Grupos de Interés	< 10%	3,45%
e)	Activo Fijo Neto más Participación sobre Patrimonio, sobre Capital (*)	< 20%	21,58%
f)	Riesgo de Tasas de Interés		
	0 – 90 días	> -10% y < 10%	0,33%
	90 – 365 días	> -10% y < 10%	-0,77%
	1 año – 3 años	> -10% y < 10%	3,95%
	3 años – 5 años	> -10% y < 10%	3,53%
	5 años – 10 años	> -10% y < 10%	-0,13%
	> 10 años	> -10% y < 10%	0,13%
g)	Riesgo Agregado de Tasas de Interés	> -20% y < 20%	7,04%
h)	Ratio de Liquidez	> 150%	199,01%

(*) Con fecha 13 de marzo de 2019 IFC ha aprobado dispensa sobre este indicador, la que es aplicable en forma retroactiva entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.4) International Finance Corporation (IFC), continuación

Al 31 de marzo 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 suscribieron una modificación contractual de vigencia temporal a objeto de ajustar en el plazo de un año, el nivel requerido en el contrato de crédito del indicador Activo Fijo Neto más Participación sobre Capital (Fixed Assets plus Equity Participations Ratio), cuyo descalce obedece a la incorporación de activos producto de la fusión con ex CCAF Gabriela Mistral.

Nota 40 - Sanciones

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

Nota 41 - Hechos Posteriores

Desde el 31 de marzo de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 42 - Caucciones obtenidas de Terceros

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

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Estado		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
PROMOMAS PUBLICIDAD LIMADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.960	01-04-2019
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.000	24-06-2019
MURTINHO RABY ARQUITECTOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.492	05-07-2019
MULTICAJA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.780	01-09-2019
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.000	01-02-2020
ASESORIAS E INVERSIONES NEXOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.207	02-05-2020
STORBOX S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.500	01-12-2020
DISENOS, CREACIONES Y ALTA COSTURA BERCOVICH LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	24.297	01-04-2019
CHILE SUPPLY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.376	02-04-2019
JORG SASSENFELD JORQUERA COMUNICACIONES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.240	05-04-2019
INDUSTRIA TENSOLINE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.345	21-04-2019
ATENTO CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	37.699	30-04-2019
GLOBAL SECURITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.566	30-04-2019
HQB S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.757	30-04-2019
MEGA ARCHIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.757	30-04-2019
MEXO IT CONSULTORES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	20.895	30-04-2019
PENTACROM SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	20.469	30-04-2019
SOCIEDAD DE INGENIERIA Y CONSTRUCCION SE	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.570	30-04-2019
SOFTWARE R & D SERVICES GLOBALLOGIC IN	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.708	30-04-2019
SOFTWARE R & D SERVICES GLOBALLOGIC IN	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.708	06-05-2019
MANDOMEDIO COM S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.939	17-05-2019
INTEXA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	45.349	03-06-2019
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.770	03-06-2019
PARTNERS INVESTIGAVION DE MERCADO SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.478	20-06-2019
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.891	30-06-2019
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.092	01-07-2019
PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.596	01-07-2019
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA SSP CANAL LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.207	01-07-2019
SELLUTIONS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.025	01-07-2019
SERVICIOS DE CORRESPONDENCIA ENVIA LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.598	01-07-2019
URBANO CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.472	01-07-2019
INTEGRACION DE TECNOLOGIAS ITQ LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.792	02-07-2019
ASESORIAS E INVERSIONES V VS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.398	15-07-2019
COMPANIA INTERNACIONAL DE SOFTWARE S A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	267	18-07-2019
SERVICIOS PROSEGUR	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	164.485	19-07-2019
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	49.618	30-07-2019
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	82.697	30-07-2019
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.891	31-07-2019
ANTONIO AGUILERA BENAVIDES TURISMO EIRL	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.757	02-08-2019
CORP DE CULT EXTENS Y DESARR LOS HEROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.757	02-08-2019
INMOBILIARIA Y CONSTRUCTORA HUASCO S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.654	02-08-2019
INTERNEXT S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	400	30-08-2019
DISTRIBUIDORA DE MUEBLES S A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.798	31-08-2019
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.296	19-09-2019
DISEÑO, CRACIACIONES Y ALTA COSTURA BERCOVICH LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.378	29-09-2019
E-FOOD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.724	30-09-2019

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 42 - Caucciones obtenidas de Terceros (Continuación)

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Estado		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.351	01-10-2019
INVERSIONES GEYSER LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.740	01-10-2019
VIGATEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.270	30-10-2019
DELARROBLA Y ASOCIADOS INTERNACIONAL S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.566	31-10-2019
AMF SEGURIDAD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	20.572	04-11-2019
INTELLEGO CHILE ASES.Y CONSULTORIAS LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.841	24-11-2019
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.891	05-12-2019
ASIMET GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.659	27-01-2020
INSTITUTO DE ESTUDIOS BANCARIOS GUILLERMO SUBERCASEAUX	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.804	27-01-2020
UNIVERSIDAD MAYOR	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.654	27-01-2020
UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE CHILE IN	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.280	27-01-2020
MARSH S.A. CORREDORES DE SEGUROS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.378	30-01-2020
MARSH S.A. CORREDORES DE SEGUROS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.378	28-02-2020
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN MEDICA S A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.378	31-03-2020
NOVARED CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	37.131	01-04-2020
PTS SOLUTIONS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.146	15-04-2020
DIMERC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.566	29-04-2020
FORCONTI LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.996	30-04-2020
DISEÑO Y ARQUITECTURA 02 LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	827	02-05-2020
MALBEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	18.381	04-05-2020
SOCIEDAD DE SERVICIOS INTEGRALES DE SEGURIDAD DE LA PATAGONIA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.643	21-05-2020
PROYEXION SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	29.404	22-06-2020
SINRGY INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	96.480	30-07-2020
SERVIBANCA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.964	31-07-2020
ASESORIAS SIMPLICITY SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.950	31-08-2020
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.299	30-09-2020
TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION OPENAGORA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.648	20-10-2020
AZURIAN TECNOLOGIA LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.250	30-11-2020
TOC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	42.908	22-12-2020
CYBERTRUST SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.648	31-12-2020
INVERSIONES GEYSER LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.740	01-01-2021
IMPRESA ALFREDO MOLINA FLORES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	10.140	01-02-2021
BRINKS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	90.967	16-03-2021
SERVIC INTEGRALES VALOR AGREGADO	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	316.648	16-03-2021
A IMPRESORES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.455	30-07-2021
ARTOOL SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.466	30-09-2021
CELMEDIA FIDELIZACION SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.112	05-10-2021
EULEN SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	191.417	05-11-2021
GEPYS EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.156	31-12-2021
RANDSTAD EMPRESA DE SERVICIOS TRANSITORIOS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.185	31-12-2021
ASOCIADOS UNDIRRAGA IMPRESORES LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.616	03-02-2022
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	370.539	01-05-2022
MAS CERCA CALL CENTER SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	223.724	11-05-2022
ISS SERVICIOS GENERALES LTDA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	136.726	30-05-2022
OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	68.503	30-06-2022
EDENRED CHILE SOCIEDAD ANONIMA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.395	31-07-2022
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	297.435	31-07-2022
PROSEGUR ACTIVA CHILE SERVICIOS LIMITADA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	61.003	01-08-2022
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	170.522	31-10-2022

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 43 – Derechos por cobrar no corrientes

	31.03.2019			31.12.2018		
	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta de propiedades (1)	324.842	-	324.842	345.411	-	345.411
Total	324.842	-	324.842	345.411	-	345.411

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

Nota 44 – Provisiones por beneficios a los empleados

Conceptos	31.03.2019		31.12.2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	1.631.462	-	2.084.521	-
Provisión comisiones, premios y concursos	186.000	-	166.000	-
Provisión incentivo del personal (1)	420.563	-	1.232.985	-
Otras provisiones del personal (2)	-	1.579.856	-	1.635.492
Total	2.238.025	1.579.856	3.483.506	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.

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

31.03.2019

	Provisión de Vacaciones	Provisión comisiones, premios y concursos	Otras Provisiones del Personal	Provisión Incentivo del Personal
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2019	2.084.521	166.000	1.635.492	1.232.985
Constitución de provisiones	4.759	20.000	44.971	365.603
Aplicación de provisiones	(457.818)	-	-	(1.178.025)
Otro incremento (disminución)	-	-	(100.607)	-
Saldo al 31.03.2019	1.631.462	186.000	1.579.856	420.563

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 44 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

31.12.2018

	Provisión de Vacaciones	Provisión comisiones, premios y concursos	Otras Provisiones del Personal	Provisión Incentivo del Personal
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2018	1.850.626	112.000	1.737.215	1.272.295
Constitución de provisiones	793.625	1.080.200	485.687	1.219.991
Aplicación de provisiones	(559.730)	(1.026.200)	(587.410)	(1.259.301)
Otro incremento (disminución)	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2018	2.084.521	166.000	1.635.492	1.232.985

Nota 45 – Pasivos, no corrientes

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Acreeedores cheques caducados (1)	572.262	562.692
Total	572.262	562.692

(1) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de más de 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

Nota 46 – Otras Ganancias (Pérdidas)

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Ingresos por arriendo de oficinas, estacionamientos y otros	22.248	16.262
Pérdida incobrable crédito fallecidos y devoluciones de primas de seguros	(8.595)	(6.320)
Otros ingresos varios	22.626	33.509
Total	36.279	43.451

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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 Subsecretaría 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 2019, 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 objetivos 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 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:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 47 – Combinación de Negocios (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 otras 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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 47 – Combinación de Negocios (continuación)

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.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables consolidados en los presentes estados financieros han sido determinados sobre bases provisionarias, lo que se encuentra dentro del marco normativo de NIIF 3 que permite mantener dicho cálculo sujeto a posibles variaciones durante un año.