

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados financieros individuales intermedios
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
y por los períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2018 y 2017 e informe de
los auditores independientes

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos revisado los estados financieros individuales intermedios de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, que comprenden el estado de situación financiera individual intermedio al 30 de junio de 2018, los estados individuales intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018, los estados individuales intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros individuales intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros individuales intermedios

La Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales intermedios de acuerdo con instrucciones y normas contables de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Seguridad Social, descritas en Nota 2.2 a los estados financieros individuales intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

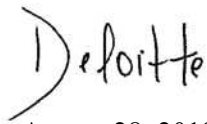
Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de alguna modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros individuales intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con instrucciones y normas contables de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Seguridad Social, descritas en Nota 2.2 a los estados financieros individuales intermedios.

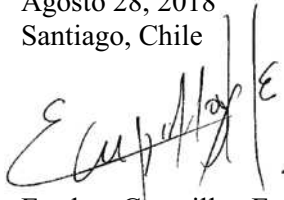
Otros asuntos - Estados financieros comparativos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017

Los estados individuales intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017, y los correspondientes estados individuales intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros individuales intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de agosto de 2017, declaraba que en base a su revisión, no tenían conocimiento de alguna modificación significativa que debiera efectuarse a tales estados financieros individuales intermedios para que éstos estén de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Seguridad Social, descritas en Nota 2.2 a los estados financieros individuales intermedios.

Adicionalmente, los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2017, en los cuales se incluye el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros individuales intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas, fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 27 de marzo de 2018, expresaron una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros individuales.



Agosto 28, 2018
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza

Estados Financieros Individuales Intermedios

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

Santiago, Chile

*Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los
períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017*

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Índice

Identificación	3
Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados Intermedio.....	4
Estados de Resultados por Función Individuales Intermedio	6
Estados de Resultados Integrales Individuales Intermedio.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio	8
Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual Intermedio	10
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedio.....	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.....	17
2.4) Información financiera por segmentos operativos	17
2.5) Transacciones en moneda extranjera	18
2.6) Propiedades, planta y equipo	18
2.7) Propiedades de inversión	20
2.8) Activos intangibles	20
2.9) Costos por intereses	20
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	20
2.11) Activos financieros	21
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	23
2.13) Inventarios	25
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables	25
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
2.16) Fondo social	25
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	26
2.18) Otros pasivos financieros	26
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	27
2.20) Beneficios a los trabajadores	27
2.21) Provisiones	28
2.22) Reconocimiento de ingresos	29
2.23) Arrendamientos.....	31
2.24) Contratos de construcción	31
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	32
2.26) Medio ambiente	32

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

2.27) Otras políticas contables significativas	32
Nota 3 - Transición a las NIIF	34
Nota 4 - Futuros Cambios Contables	34
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	36
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables	55
Nota 7 - Información Financiera por Segmento	60
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	67
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)	69
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)	70
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables	72
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes	74
Nota 13 - Otros Activos Financieros	76
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	84
Nota 15 - Inventarios	85
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	86
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	89
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo	90
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	94
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)	97
Nota 21 - Otros Activos no Financieros	99
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables	100
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros	101
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	107
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social	110
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros	111
Nota 27 - Otras Provisiones	112
Nota 28 - Ingresos Ordinarios	112
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes	113
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes	114
Nota 31 - Prestaciones Adicionales	115
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones	117
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito	118
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales	119
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal	120
Nota 36 - Gastos de Administración	121
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social	122
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros	122
Nota 39 - Contingencias y Restricciones	123

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Nota 40 - Sanciones.....	131
Nota 41 - Cauciones obtenidas de Terceros	132
Nota 42 - Hechos Posteriores	134

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	4.154
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	322.549
1.13	N° de Pensionados Afiliados	602.221
1.14	N° de Trabajadores	1.733
1.15	Patrimonio	181.507.652

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados Intermedios

30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	ACTIVOS	Notas	30-06-2018	31-12-2017
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	61.755.985	76.729.558
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	96.848.112	97.380.597
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.771.919	1.813.613
11040	Deudores previsionales (neto)	10	9.942.416	9.043.594
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	1.367.302	1.353.518
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	624.490	257.182
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	15.828.550	7.798.223
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	86
11090	Inventarios	15	52.239	14.234
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	203.299	192.333
	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		188.394.312	194.582.938
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.b)	1.020.998	485.793
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		1.020.998	485.793
11000	Total de Activos Corrientes		189.415.310	195.068.731
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	1.257.974	874.329
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	201.056.973	203.457.781
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	398.717	451.607
12050	Derechos por cobrar no corrientes		379.242	411.829
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	886.203	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	487.124	96.201
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	26.543.485	27.804.672
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	2.061	3.453
12000	Total de Activos no Corrientes		231.011.779	233.099.872
10000	TOTAL DE ACTIVOS		420.427.089	428.168.603

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados Intermedios

30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	30-06-2018	31-12-2017
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	38.957.078	135.198.663
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	38.705.903	38.812.378
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	2.695	2.716
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	980.775	106.003
21050	Otras provisiones corrientes	27	180.797	1.213.144
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		2.261.689	4.972.136
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	894.513	842.313
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		81.983.450	181.147.353
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		81.983.450	181.147.353
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	153.789.979	75.262.011
22020	Pasivos, no corrientes		545.584	513.119
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	970.773	-
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19	-	-
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		1.543.127	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	86.524	85.908
22000	Total de Pasivos No Corrientes		156.935.987	75.861.038
20000	TOTAL DE PASIVOS		238.919.437	257.008.391
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social		156.469.848	142.962.561
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		15.159.923	14.690.364
23050	Ganancia (pérdida)		9.877.881	13.507.287
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		181.507.652	171.160.212
23070	Participaciones no controladoras		-	-
23000	Patrimonio Total		181.507.652	171.160.212
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		420.427.089	428.168.603

Las notas adjuntas números 1 al 42 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 30 de junio de 2018 y 2017

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		30-06-2018	30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS					
41010 Ingresos de actividades ordinarias	28	-	-	-	-
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	35-36	-	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)		108.706	94.580	65.255	34.190
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		108.706	94.580	65.255	34.190
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	19.d)	-	-	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		108.706	94.580	65.255	34.190
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros		108.706	94.580	65.255	34.190
SERVICIOS FINANCIEROS					
51010 Ingresos por intereses y reajustes	29	35.218.590	36.584.411	17.484.892	18.294.138
51020 Gastos por intereses y reajustes	30	(5.657.387)	(7.761.082)	(2.745.562)	(4.108.387)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes		29.561.203	28.823.329	14.739.330	14.185.751
51040 Ingresos por comisiones	32	2.497.259	2.182.981	1.287.911	1.145.098
51050 Gastos por comisiones	32	-	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones		2.497.259	2.182.981	1.287.911	1.145.098
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables		76.028	77.722	38.961	41.190
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-	-	-
51090 Ingreso neto por adm.mutuos hipotecarios endosables		76.028	77.722	38.961	41.190
51100 Utilidad neta de operaciones financieras		461.277	941.062	192.048	506.441
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta		-	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	34	23.989.896	24.127.331	12.129.482	12.021.167
51130 Provisión por riesgo de crédito	33	(3.733.882)	(3.787.409)	(1.867.211)	(1.673.086)
51140 Total ingreso operacional neto		52.851.781	52.365.016	26.520.521	26.226.561
51150 Remuneraciones y gastos del personal	35	(16.086.758)	(14.793.091)	(8.342.579)	(7.602.091)
51160 Gastos de administración	36	(22.361.773)	(22.028.166)	(11.136.956)	(11.626.589)
51170 Depreciaciones y amortizaciones		(1.558.761)	(1.824.133)	(931.562)	(896.994)
51180 Deterioros		(143.417)	(90.300)	(112.579)	(57.667)
51190 Otros gastos operacionales	34	(686.305)	(1.496.732)	(406.645)	(1.300.094)
51200 Total gastos operacionales		(40.837.014)	(40.232.422)	(20.930.321)	(21.483.435)
51210 Resultado operacional		12.014.767	12.132.594	5.590.200	4.743.126
51220 Resultado por inversiones en sociedades		-	-	-	-
51230 Corrección monetaria		-	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta		12.014.767	12.132.594	5.590.200	4.743.126
51250 Impuesto a la renta	19.d)	(10.954)	(27.773)	(5.442)	(18.322)
51260 Resultado de operaciones continuas		12.003.813	12.104.821	5.584.758	4.724.804
51270 Ganancia (pérdida) operaciones descont. neta de impuesto		-	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros		12.003.813	12.104.821	5.584.758	4.724.804
BENEFICIOS SOCIALES					
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	31	21.180	171	15.190	142
61020 Gastos por prestaciones adicionales	31	(2.576.231)	(2.470.762)	(1.233.182)	(1.205.533)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales		(2.555.051)	(2.470.591)	(1.217.992)	(1.205.391)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias		204.832	200.364	47.963	76.926
61050 Gastos por prestaciones complementarias		-	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias		204.832	200.364	47.963	76.926
61070 Otros ingresos por beneficios sociales		115.581	110.680	63.476	55.781
61080 Otros egresos por beneficios sociales		-	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales		115.581	110.680	63.476	55.781
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales		(2.234.638)	(2.159.547)	(1.106.553)	(1.072.684)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)		9.877.881	10.039.854	4.543.460	3.686.310
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		9.877.881	10.039.854	4.543.460	3.686.310
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)		9.877.881	10.039.854	4.543.460	3.686.310

Las notas adjuntas números 1 al 42 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 30 de junio de 2018 y 2017

ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL		M\$	M\$	M\$	M\$
23050 Ganancia (Pérdida)		9.877.881	10.039.854	4.543.460	3.686.310
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		469.559	106.315	441.978	34.614
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		469.559	106.315	441.978	34.614
71110 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	18.1	-	-	-	-
71120 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-	-	-
71130 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-	-	-
71140 Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-	-	-
71150 Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral					
71160 Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-	-	-
71170 Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-	-	-
71180 Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-	-	-
71190 Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-	-	-
71200 Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-	-	-
71210 Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-	-	-
71220 Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
71230 Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
71240 Otro resultado integral		469.559	106.315	441.978	34.614
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		10.347.440	10.146.169	4.985.438	3.720.924
Resultado integral atribuible a					
72100 Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.347.440	10.146.169	4.985.438	3.720.924
72200 Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		10.347.440	10.146.169	4.985.438	3.720.924

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

30 de junio de 2018 y 2017

30.06.2018

	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 Controladora	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)	-	-	-	-	9.877.881	9.877.881	-	9.877.881
Otro resultado integral	-	-	469.559	-	-	469.559	-	469.559
Resultado integral	-	-	469.559	-	9.877.881	10.347.440	-	10.347.440
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	-	469.559	-	(3.629.406)	10.347.440	-	10.347.440
Saldo final del período actual 30.06.2018	156.469.848	14.665.883	494.040	-	9.877.881	181.507.652	-	181.507.652

(1) Ver detalle en Nota N°13

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

30 de junio de 2018 y 2017

30.06.2017

	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 01.01.2017	132.213.536	14.665.883	(95.762)	-	10.749.025	157.532.682	-	157.532.682
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	132.213.536	14.665.883	(95.762)	-	10.749.025	157.532.682	-	157.532.682
Cambios en patrimonio								
Resultado integral	-	-	-	-	10.039.854	10.039.854	-	10.039.854
Ganancia (pérdida)	-	-	106.315	-	-	106.315	-	106.315
Otro resultado integral	-	-	106.315	-	10.039.854	10.146.169	-	10.146.169
Resultado integral	10.749.025	-	-	-	(10.749.025)	-	-	-
Incremento (disminución) de Fondo social	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	10.749.025	-	106.315	-	(709.171)	10.146.169	-	10.146.169
Saldo final del período actual 30.06.2017	142.962.561	14.665.883	10.553	-	10.039.854	167.678.851	-	167.678.851

(1) Ver detalle en Nota N°13

Las notas adjuntas números 1 al 42 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 30 de junio de 2018 y 2017

Estado de flujos de efectivo		Notas	30-06-2018	30-06-2017
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			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		9.883.307	10.039.854
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		1.558.761	1.824.133
91330	Provision por Riesgo de credito		3.733.882	3.787.409
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		148.930	118.073
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	2.933.293	4.346.736
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		41.694	52.142
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		(898.822)	670.224
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		(397.429)	5.443.646
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(314.418)	(209.155)
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(8.030.327)	1.205.594
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		(1.004.598)	494.570
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(990.137)	445.313
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		(21)	1.101
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		52.816	40.910
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		386.872	24.000.000
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(12.893.284)	(27.662.318)
91530	Otros		245.909	(3.447.873)
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros		(5.543.572)	21.150.359
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(1.466.557)	(1.912.798)
91820	Otros	38	115.581	110.680
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales		(1.350.976)	(1.802.118)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(6.894.548)	19.348.241

Las notas adjuntas números 1 al 42 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 30 de junio de 2018 y 2017

Estado de flujos de efectivo		Notas	30-06-2018	30-06-2017
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		(714.361)	(1.563.231)
92330	Ventas de activos Fijos		-	-
92340	Inversión en sociedades		-	-
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		870.264	139.978
92370	Otros		-	-
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros		155.903	(1.423.253)
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		155.903	(1.423.253)
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		-	40.330.121
93320	Pago de bonos		(10.841.162)	(10.374.082)
93330	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		2.606.234	(338.704)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros		(8.234.928)	29.617.335
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		(8.234.928)	29.617.335
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(14.973.573)	47.542.323
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		(14.973.573)	47.542.323
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		76.729.558	81.393.283
90000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		61.755.985	128.935.606
			61.755.985	128.935.606

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 rectificada por escritura pública del 13 de marzo de 2012, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, en la cual se contiene, además, un texto refundido de los estatutos que incorpora todas las modificaciones anteriores. La reforma se aprobó por D.S. Ex. N°44, de Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 2012, publicado en el Diario Oficial de 24 de mayo de 2012.

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 son fiscalizados por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ex - Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su calidad de emisores 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Período contable

Los estados financieros individuales cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y Estados Integrales de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 (NIIF), 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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.

En lo referente al tratamiento de los Impuestos, se han complementado las disposiciones contables vigentes con lo establecido en la Circular N°3.055 del 13 de noviembre de 2014, emitida por la Superintendencia de Seguridad Social, de acuerdo a lo descrito en nota N°19.

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuado algunas reclasificaciones en los estados financieros del ejercicio 2017.

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 28 de agosto de 2018.

a) Normas adoptadas con anticipación

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se habían publicado las normas e interpretaciones que se detallan a continuación, las cuales son de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2018, 1 de enero de 2019, según corresponda, normas e interpretaciones que el Grupo no ha aplicado con anticipación.

- **IFRS 16 Arrendamientos:** En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 (continuación)

- **IFRS 10 Estados Financieros Consolidados:** Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

2.3) Bases de consolidación

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (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 utilizan el modelo revaluación para la valorización de los edificios corporativos, sucursales propias y centros recreacionales. Las revaluaciones son efectuadas periódicamente por profesionales independientes, (ver detalle en nota N°18.c).

2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

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 valor de su importe en libros o neto razonable descontado del costo de venta. No son depreciados y se presentan en forma separada.

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.8) Activos intangibles

a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

c) Programas informáticos

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

d) Gastos de investigación y desarrollo

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota

2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 usan 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

Los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en "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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 incluirán 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.23) Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

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

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

b) Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato.

Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 del 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 poseen 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:

	30.06.2018	31.12.2017
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.158,77	26.798,14

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 NIC 39. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera no se suspende el devengo de intereses y se debe estimar la recuperabilidad de los flujos futuros a la tasa de interés efectiva. La Administración de Los Héroes CCAF realizó el análisis del impacto de esta desviación, donde se concluyó que los efectos son inmatrimales.

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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.

Nota 3 - Transición a las NIIF

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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 Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 4 - Futuros Cambios Contables (continuación)

IFRS 16 Arrendamientos

En enero de 2016 fue emitida IFRS 16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada pero sólo si también se aplica IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

CCAF Los Héroes se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 Riesgos 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 a 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 de 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 sobre la cartera morosa, 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno implementado en enero 2012, basado en el comportamiento histórico de la cartera y en metodologías fundamentadas en los principios de pérdida esperada lo que permite cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera y reconocer su riesgo idiosincrático. Este modelo de provisiones fue auditado el año 2012 por una Empresa externa, con experiencia en desarrollos de modelos estadísticos de Riesgo, entre ellos de provisiones por incobrables, con el objeto de validar la metodología, la correcta implementación y la suficiencia de provisiones.

El resultado de la revisión fue satisfactorio y específicamente con relación al último objetivo, se indica que “se observa una correcta cobertura de pérdidas netas a 24 meses por lo que se cree que el nivel actual de provisiones es adecuado.”

El cálculo de la provisión estándar, mínimo exigido normativamente, considera los actores 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 metodología interna implementada en enero 2012 considera la estimación de las provisiones de acuerdo con características comunes de riesgo de los deudores, mediante segmentaciones por tipo de cliente (Trabajador, Pensionado o Empresa), Tipo de Producto (Normal, Reprogramado o Reprogramado Especial) y Categoría de Riesgo. La provisión complementaria se adiciona cuando el Modelo Interno (a nivel total) es superior a la Provisión Estándar exigida por el regulador.

Para la cartera de Crédito Social Hipotecario las provisiones se determinan de acuerdo a lo establecido en la normativa Circular N° 3.068 de enero de 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.

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 entro en vigencia en enero de 2013.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

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, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de junio de 2018 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de trabajadores³. Al 30 de junio de 2018 se cuenta con aval en el 1,38% de las colocaciones mismo orden de magnitud de junio del año anterior con 1,31%. 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 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 30 de junio 2018 y diciembre 2017:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones jun 2018	% Total Stock de Colocaciones dic 2017
Pensionado	48,4%	46,7%
Trabajador	51,6%	53,3%
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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Para el 30 de junio de 2018 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	30.06.2018	31.12.2017
Gobierno Central	40%	43%
Municipios	12%	9%
Servicios	6%	6%
Manufacturero	4%	4%
Transporte	3%	3%
Minería	4%	3%
Comercio	3%	3%
Financiero	3%	3%
Educación	2%	2%
Alimentación	2%	2%
Otros	21%	22%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

Información de Provisiones en M\$ a Junio 2018			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar M\$	Provisión Complementaria M\$	Total Provisión M\$
A	1.292.824	2.433.888	3.726.712
B	1.748.017	442.290	2.190.307
C	672.880	287.458	960.338
D	783.210	208.478	991.688
E	673.927	149.989	823.916
F	699.886	134.932	834.818
G	611.679	124.561	736.240
H	4.059.351	866.124	4.925.475
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	617.224	-	617.224
Total Crédito Social	11.158.998	4.647.720	15.806.718
Hipotecario	166.163	-	166.163
Más Salud	23.912	-	23.912
Total	11.349.073	4.647.720	15.996.793

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$15.996.793 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$15.806.718, de crédito social hipotecario por M\$ 166.163 y producto Más Salud (exposición contingente) por M\$ 23.912. El índice de provisiones de la cartera de crédito social (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 4,90% al cierre de junio 2018. Este indicador es inferior al 4,95% registrado en diciembre 2017, debido al descenso de la morosidad del segmentos Pensionado y al incremento de la concentración de la cartera de crédito social del mismo segmento, el cual posee un menor nivel de riesgo que el segmento trabajador.

Respecto a la medición de suficiencia de provisiones, se consideran dos métodos:

- Cobertura Back Test: se refiere a las veces (en años) que el stock de provisiones a junio 2017 (M\$17.564.339) cubre el flujo de castigo neto desde julio 2017 hasta junio 2018, es decir un año (M\$7.871.068⁴). Este indicador es 2,23 años, 1,57 veces superior al duration de la cartera (1,42 años).
- Cobertura de cartera con morosidad mayor que 90 días: se refiere a las veces que el stock de provisiones a junio 2018 (M\$15.996.793) cubre dicha cartera morosa a junio 2018 (M\$12.880.363⁵). Este indicador es 124%. A junio 2017 esta cobertura fue 121%.

Bajo ambos métodos de cobertura de provisiones, se observa una razonable suficiencia.

b) Riesgo de mercado

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

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

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

4 Flujo de Castigo Neto entre julio 2017 y junio 2018 se obtiene restando al "Traspaso cartera 100% provisionada del periodo" (nota 6.3 c) las "Recuperaciones de crédito social 100% Castigados" (nota 34) y el "Recupero de intereses de créditos castigados" (nota 32) de EEFF CMF, Los flujos entre julio-abril 2017 y junio-marzo 2018 se obtienen de la siguiente forma: "Montos de EEFF diciembre 2017"- "Montos de EEFF junio-marzo 2017" + "Montos de EEFF junio-marzo 2018".

5 Cartera con morosidad mayor que 90 días a junio marzo 2018 se obtiene de nota 6.3 a de EEFF CMF, y corresponde a la suma de "Total cartera bruta en miles de pesos" desde la columna de morosidad "Entre 91 y 120 días" hasta la columna "Más de 250 días".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 junio 2018 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 normativo⁶ 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 2018 se ha mantenido por bajo sus límites de Riesgo de Mercado.

⁶ Definido 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 30 de junio de 2018 y 2017.

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Base	Exposición al	
			Monto (M\$)	%		30.06.2018 %	30.06.2017 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	747.491	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	128.915.721	1.685.571	2.989.964	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	11,27%	15,16%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	250.631.870	6.860.341	17.865.672	10%	Patrimonio	3,84%	3,75%

En resumen, al 30 de junio de 2018, 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 junio 2018 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo (11,27%) se observa que está por debajo del límite normativo (20%) e inferior al mismo mes del año 2017 (15,16%), esto debido a la redistribución de los pasivos en bases temporales superiores a 1 año, producto de la firma de la renovación del contrato bancario efectuada en marzo 2018. Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja varía de un 3,75% a 3,84% (también por debajo del límite normativo de 10%).

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

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

^[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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de los activos como incrementar los pasivos. A continuación, se presenta el efecto en las posiciones (activos y pasivos) sostenidas por Los Héroes ante variaciones de 25 y 29 puntos de la tasa de interés, de modo de poder cuantificar el impacto monetario de estas:

	Impacto	Patrimonio	Margen Trimestral Promedio
	M\$	%	%
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	438.997	0,25%	2,94%

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 a 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, junto con la reciente renovación del acuerdo bancario en marzo 2018, que aseguran un adecuado calce entre los vencimientos de activos y pasivos.

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)				
	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18
Plazo promedio residual activos	3,3	3,3	3,3	3,3
Plazo promedio residual pasivos	1,6	1,6	2,5	2,2

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 a la metodología establecida por la normativa vigente⁷, 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 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

30.06.2018

Ingresos M\$ Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	26.202.800	26.202.800	26.202.800	26.202.800	26.202.800
Inversiones Financieras	11.105.611	11.105.611	11.105.611	11.105.611	11.105.611
Colocaciones de Crédito Social	10.549.548	35.891.084	72.756.337	150.907.681	418.505.757
Mutuos Hipotecarios no Endosables	845	2.534	5.068	10.136	51.081
Mutuos Hipotecarios Endosables	4.054	12.161	24.323	48.646	167.272
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	1.796.742	5.795.703	12.141.552	25.198.965	125.994.824
Ingresos por SIL	3.854.220	11.747.193	23.578.437	47.268.454	236.735.972
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.249.359	3.728.503	7.480.618	14.975.300	74.922.068
Cotización Previsional	21.033	63.099	126.198	252.396	1.261.981
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.911.480	4.780.397	11.472.787	56.408.999
Deudores varios	-	6.350	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	7.706.990	20.355.628	48.890.786	240.837.535
Otros Ingresos	50.848	158.900	298.731	635.598	3.177.990
Total ingresos	54.835.060	104.332.408	178.871.574	337.007.257	1.195.562.376

⁷ Circular N°2.502 de SUSESO del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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	<= 5 años
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	-	-	7.383.103	14.592.930	106.098.581
Pasivos Financieros	1.331.657	11.247.352	17.850.906	29.430.875	101.566.108
Egresos por Prestaciones Adicionales	327.499	995.358	1.936.713	3.692.381	18.476.770
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.500.263	5.179.598	11.228.716	24.374.379	121.871.896
Egresos por SIL	3.833.850	11.944.647	23.475.470	47.660.539	238.137.922
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.215.467	3.767.369	7.396.350	15.007.604	74.954.550
Obligaciones con terceros	5.001.615	9.262.250	9.262.250	9.262.250	46.311.252
Obligaciones por Leasing	73.719	221.158	442.317	884.634	1.326.951
Gastos de Administración	6.332.111	18.996.332	37.992.665	75.985.329	379.926.647
Otros Egresos	445.187	1.391.208	2.615.471	5.564.831	27.824.157
Total egresos	20.061.368	63.005.272	119.583.961	226.455.752	1.116.494.834

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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	30.06.2018	30.06.2017	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(27,51)%	(60,55)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(22,14)%	(61,29)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(26,31)%	(90,02)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(37,75)%	(79,42)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(70,39)%	40,77%	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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 regulador⁸.

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

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

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

Al 30 de junio de 2018, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$357.876
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 57.260
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$157.049

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.3) Requerimientos de capital (continuación)

La relación Fondo Social / APRC al cierre de junio de 2018 de Los Héroes es 43,88% 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:

30.06.2018					
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	50.655.046	11.100.939	-	-	61.755.985
Otros activos financieros, corrientes	1.254.995	112.307	-	-	1.367.302
Otros activos financieros, no corrientes	1.257.901	-	73	-	1.257.974
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	106.299.316	-	106.299.316
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	200.664.980	-	200.664.980
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.771.919	-	1.771.919
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	53.167.942	11.213.246	308.736.288	-	373.117.476

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable (continuación)

31.12.2017					
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	39.186.606	37.542.952	-	-	76.729.558
Otros activos financieros, corrientes	1.351.703	1.815	-	-	1.353.518
Otros activos financieros, no corrientes	874.329	-	-	-	874.329
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	105.867.193	-	105.867.193
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	203.018.582	-	203.018.582
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.813.613	-	1.813.613
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	41.412.638	37.544.767	310.699.388	-	389.656.793

(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 el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o falla de los procesos, las personas y/o los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

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

- Procesos Internos
- Personas
- Sistemas
- Eventos Externos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 del 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 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 estos.

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 Riesgos y en el Comité de Estrategia y Beneficios Sociales.

5.7) Riesgo reputacional

Es el riesgo vinculado a la percepción que tienen de Los Héroes los distintos grupos de interés, tanto internos como externos, con los que se relaciona en el desarrollo de su actividad, y que puede tener un impacto adverso en los resultados, el patrimonio o las expectativas de desarrollo de los negocios. Incluye aspectos jurídicos, económico-financieros, éticos, sociales y ambientales, considerando dentro de ellos la Transparencia de la Información.

En Los Héroes la gestión de este riesgo 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 de Riesgo Reputacional enfocados a reclamos y apariciones en medios y redes sociales, así como eventos específicos representativos de focos de atención, todo lo cual se gestiona según la Política de Gestión de Riesgo Reputacional y se reporta regularmente al Comité de Riesgo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros individuales, no existen cambios contables.

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

30.06.2018

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)	46.180	62.526	108.706
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	46.180	62.526	108.706
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	46.180	62.526	108.706
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	46.180	62.526	108.706
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	35.218.590	-	35.218.590
51020 Gastos por intereses y reajustes	(5.466.876)	(190.511)	(5.657.387)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes	29.751.714	(190.511)	29.561.203
51040 Ingresos por comisiones	2.497.259	-	2.497.259
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones	2.497.259	-	2.497.259
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	76.028	-	76.028
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	76.028	-	76.028
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	461.277	-	461.277
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	18.126.471	5.863.425	23.989.896
51130 Provisión por riesgo de crédito	(3.733.882)	-	(3.733.882)
51140 Total ingreso operacional neto	47.178.867	5.672.914	52.851.781
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(13.270.813)	(2.815.945)	(16.086.758)
51160 Gastos de administración	(17.827.758)	(4.534.015)	(22.361.773)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(887.929)	(670.832)	(1.558.761)
51180 Deterioros	(68.057)	(75.360)	(143.417)
51190 Otros gastos operacionales	(603.969)	(82.336)	(686.305)
51200 Total gastos operacionales	(32.658.526)	(8.178.488)	(40.837.014)
51210 Resultado operacional	14.520.341	(2.505.574)	12.014.767
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230 Corrección monetaria	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta	14.520.341	(2.505.574)	12.014.767
51250 Impuesto a la renta	-	(10.954)	(10.954)
51260 Resultado de operaciones continuas	14.520.341	(2.516.528)	12.003.813
51270 Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros	14.520.341	(2.516.528)	12.003.813
BENEFICIOS SOCIALES			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	21.180	21.180
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(2.576.231)	(2.576.231)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(2.555.051)	(2.555.051)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	204.832	204.832
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	204.832	204.832
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	115.581	115.581
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	115.581	115.581
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(2.234.638)	(2.234.638)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	14.566.521	(4.688.640)	9.877.881
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	14.566.521	(4.688.640)	9.877.881
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	14.566.521	(4.688.640)	9.877.881

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados (continuación)

30.06.2017

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)	42.561	52.019	94.580
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	42.561	52.019	94.580
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	42.561	52.019	94.580
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	42.561	52.019	94.580
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	36.584.411	-	36.584.411
51020 Gastos por intereses y reajustes	(7.482.641)	(278.441)	(7.761.082)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes	29.101.770	(278.441)	28.823.329
51040 Ingresos por comisiones	2.182.981	-	2.182.981
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones	2.182.981	-	2.182.981
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	77.722	-	77.722
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	77.722	-	77.722
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	941.062	-	941.062
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	18.415.273	5.712.058	24.127.331
51130 Provisión por riesgo de crédito	(3.787.409)	-	(3.787.409)
51140 Total ingreso operacional neto	46.931.399	5.433.617	52.365.016
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(12.305.485)	(2.487.606)	(14.793.091)
51160 Gastos de administración	(17.422.084)	(4.606.082)	(22.028.166)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(1.019.874)	(804.259)	(1.824.133)
51180 Deterioros	(84.928)	(5.372)	(90.300)
51190 Otros gastos operacionales	(1.226.166)	(270.566)	(1.496.732)
51200 Total gastos operacionales	(32.058.537)	(8.173.885)	(40.232.422)
51210 Resultado operacional	14.872.862	(2.740.268)	12.132.594
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230 Corrección monetaria	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta	14.872.862	(2.740.268)	12.132.594
51250 Impuesto a la renta	-	(27.773)	(27.773)
51260 Resultado de operaciones continuas	14.872.862	(2.768.041)	12.104.821
51270 Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros	14.872.862	(2.768.041)	12.104.821
BENEFICIOS SOCIALES			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	171	171
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(2.470.762)	(2.470.762)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(2.470.591)	(2.470.591)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	200.364	200.364
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	200.364	200.364
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	110.680	110.680
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	110.680	110.680
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(2.159.547)	(2.159.547)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	14.915.423	(4.875.569)	10.039.854
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	14.915.423	(4.875.569)	10.039.854
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	14.915.423	(4.875.569)	10.039.854

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance

30.06.2018

		SEGMENTOS		
	ACTIVOS	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	Total
	ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	61.604.267	151.718	61.755.985
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	96.848.112	-	96.848.112
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.771.919	-	1.771.919
11040	Deudores previsionales (neto)	9.942.416	-	9.942.416
11050	Otros activos financieros, corrientes	1.241.657	125.645	1.367.302
11060	Otros activos no financieros, corrientes	417.405	207.085	624.490
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.885.718	10.942.832	15.828.550
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
11090	Inventarios	46.493	5.746	52.239
11110	Activos por impuestos corrientes	-	203.299	203.299
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	176.757.987	11.636.325	188.394.312
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	947.486	73.512	1.020.998
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	947.486	73.512	1.020.998
11000	Total de Activos Corrientes	177.705.473	11.709.837	189.415.310
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	1.257.902	72	1.257.974
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	201.056.973	-	201.056.973
12040	Otros activos no financieros no corrientes	312.193	86.524	398.717
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	379.242	379.242
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	886.203	-	886.203
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	487.124	487.124
12100	Propiedades, planta y equipo	10.581.162	15.962.323	26.543.485
12130	Activos por impuestos diferidos	-	2.061	2.061
12000	Total de Activos no Corrientes	214.094.433	16.917.346	231.011.779
10000	TOTAL DE ACTIVOS	391.799.906	28.627.183	420.427.089

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

30.06.2018 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	25.489.267	13.467.811	38.957.078
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.568.626	6.137.277	38.705.903
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.695	-	2.695
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	884.120	96.655	980.775
21050	Otras provisiones corrientes		180.797	180.797
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.945.053	316.636	2.261.689
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	879.561	14.952	894.513
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	61.769.322	20.214.128	81.983.450
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	61.769.322	20.214.128	81.983.450
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	42.442.104	111.347.875	153.789.979
22020	Pasivos, no corrientes	65.979	479.605	545.584
22050	Otras provisiones no corrientes	970.773	-	970.773
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.327.089	216.038	1.543.127
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	86.524	86.524
22000	Total de Pasivos No Corrientes	44.805.945	112.130.042	156.935.987
20000	TOTAL DE PASIVOS	106.575.267	132.344.170	238.919.437
PATRIMONIO				
23010	Fondo social	264.320.340	(107.850.492)	156.469.848
23010	Otras reservas	6.337.778	8.822.145	15.159.923
23050	Ganancia (pérdida)	14.566.521	(4.688.640)	9.877.881
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	285.224.639	(103.716.987)	181.507.652
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	285.224.639	(103.716.987)	181.507.652
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	391.799.906	28.627.183	420.427.089

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2017

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	76.729.558	-	76.729.558
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	97.380.597	-	97.380.597
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.813.613	-	1.813.613
11040	Deudores previsionales (neto)	9.043.594	-	9.043.594
11050	Otros activos financieros, corrientes	1.249.988	103.530	1.353.518
11060	Otros activos no financieros, corrientes	238.784	18.398	257.182
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.688.597	6.109.626	7.798.223
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	86	86
11090	Inventarios	12.668	1.566	14.234
11110	Activos por impuestos corrientes	-	192.333	192.333
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	188.157.399	6.425.539	194.582.938
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	34.977	485.793
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	450.816	34.977	485.793
11000	Total de Activos Corrientes	188.608.215	6.460.516	195.068.731
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	874.329	-	874.329
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	203.457.781	-	203.457.781
12040	Otros activos no financieros no corrientes	359.022	92.585	451.607
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	411.829	411.829
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	96.201	96.201
12100	Propiedades, planta y equipo	11.119.605	16.685.067	27.804.672
12130	Activos por impuestos diferidos	-	3.453	3.453
12000	Total de Activos no Corrientes	215.810.737	17.289.135	233.099.872
10000	TOTAL DE ACTIVOS	404.418.952	23.749.651	428.168.603

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2017 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	86.009.633	49.189.030	135.198.663
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.356.614	6.455.764	38.812.378
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.716	-	2.716
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	106.003	106.003
21050	Otras provisiones corrientes	-	1.213.144	1.213.144
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.276.037	696.099	4.972.136
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	828.053	14.260	842.313
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	123.473.053	57.674.300	181.147.353
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	123.473.053	57.674.300	181.147.353
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	10.668.623	64.593.388	75.262.011
22020	Pasivos, no corrientes	65.241	447.878	513.119
22020	Otras provisiones no corrientes	-	-	-
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.908	85.908
22000	Total de Pasivos No Corrientes	10.733.864	65.127.174	75.861.038
20000	TOTAL DE PASIVOS	134.206.917	122.801.474	257.008.391
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social	236.718.783	(93.756.222)	142.962.561
23010	Otras reservas	5.891.697	8.798.667	14.690.364
23050	Ganancia (pérdida)	27.601.555	(14.094.268)	13.507.287
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	270.212.035	(99.051.823)	171.160.212
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	270.212.035	(99.051.823)	171.160.212
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	404.418.952	23.749.651	428.168.603

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Conceptos	Moneda	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Caja (a)	Pesos	34.972.569	37.348.281
Bancos (b)	Pesos	15.682.477	1.838.325
Depósitos a plazo (c)	Pesos	-	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo (d)	Pesos	11.100.939	37.542.952
Total		61.755.985	76.729.558

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen depósitos a plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

d) Otro efectivo y equivalentes de efectivo

Pactos

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Valor Final	Tasa Anual	Valor Contable 30/06/2018
		M\$		M\$	M\$	%	M\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	28-06-2018	30-07-2018	800.000	802.048	2,88%	800.128
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-06-2018	03-07-2018	2.300.000	2.300.736	2,88%	2.300.184
Banchile Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-06-2018	03-07-2018	4.000.000	4.001.227	2,76%	4.000.307
Banchile Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-06-2018	04-07-2018	4.000.000	4.001.600	2,88%	4.000.320
Total				11.100.000	11.105.611		11.100.939

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Valor Final	Tasa Anual	Valor Contable 31/12/2017
		M\$		M\$	M\$	%	M\$
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	18-12-2017	02-01-2018	3.680.000	3.683.668	2,76%	3.683.668
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	20-12-2017	03-01-2018	10.150.000	10.158.932	2,88%	10.158.932
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	26-12-2017	02-01-2018	690.000	690.276	2,88%	690.276
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	27-12-2017	04-01-2018	4.870.000	4.871.623	3,00%	4.871.623
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	28-12-2017	02-01-2018	5.165.000	5.166.291	3,00%	5.166.291
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-12-2017	05-01-2018	10.610.000	10.611.769	3,00%	10.611.769
Credicorp Capital S.A. CB	Pesos	29-12-2017	04-01-2018	1.460.000	1.460.243	3,00%	1.460.243
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-12-2017	29-01-2018	900.000	900.150	3,00%	900.150
Total				37.525.000	37.542.952		37.542.952

Saldos de efectivos significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Prestaciones complementarias	24 a)(1)	1.185.571	766.756
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a)(3)	815.740	678.494
Pagos en exceso pendiente de devolución	24b)c)	758.416	842.661
Total		2.759.727	2.287.911

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

El rubro colocaciones de crédito social al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$444.366 y M\$496.965 (año 2017) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.
- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$96.403.746 (M\$96.883.632 año 2017). El detalle al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

30.06.2018

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	53.584.609	(2.328.327)	51.256.282
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	15.375	(266)	15.109
Subtotal(1)	53.599.984	(2.328.593)	51.271.391

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	45.788.300	(213.110)	45.575.190
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.555	(24)	1.531
Subtotal (2)	45.789.855	(213.134)	45.576.721
Total(1) + (2)	99.389.839	(2.541.727)	96.848.112

31.12.2017

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	54.445.954	(2.319.363)	52.126.591
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.939	(394)	10.545
Subtotal (1)	54.456.893	(2.319.757)	52.137.136

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

31.12.2017

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	45.469.437	(227.085)	45.242.352
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.115	(6)	1.109
Subtotal (2)	45.470.552	(227.091)	45.243.461
Total (1) + (2)	99.927.445	(2.546.848)	97.380.597

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de \$9.942.416 y (M\$9.043.594 año 2017) con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por \$46.846 (M\$60.033 año 2017).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$9.895.570 (M\$8.983.561 año 2017). El detalle al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

30.06.2018

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	17.608.411	(8.276.832)	9.331.579
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	217.204	(41.097)	176.107
Subtotal (1)	17.825.615	(8.317.929)	9.507.686

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	708.219	(273.489)	434.730
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	708.219	(273.489)	434.730
Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal(3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	18.533.834	(8.591.418)	9.942.416

31.12.2017

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	16.982.672	(8.622.410)	8.360.262
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	329.686	(149.336)	180.350
Subtotal (1)	17.312.358	(8.771.746)	8.540.612
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	825.511	(322.529)	502.982
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	825.511	(322.529)	502.982
Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal (3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	18.137.869	(9.094.275)	9.043.594

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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:

PERIODOS	Colocaciones 100% provisionadas			
	N° Operaciones en proceso de autorización	Monto M\$	N° Operaciones castigadas y autorizadas (incluye 2009)	Monto M\$
30.06.2018	10.435	8.971.855	86.462	55.775.470
30.12.2017	11.629	10.405.240	82.897	50.275.260

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

11.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

30.06.2018	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces M\$	Refinanciamiento M\$	M\$
N° de Mutuos	110	-	110
Monto (1)	1.816.218	-	1.816.218
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(119.758)	-	(119.758)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.696.460	-	1.696.460

31.12.2017	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces M\$	Refinanciamiento M\$	M\$
N° de Mutuos	113	-	113
Monto (1)	1.883.712	-	1.883.712
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(158.869)	-	(158.869)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.724.843	-	1.724.843

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

11.1) Corrientes (continuación)

- b) Documentos (cuentas) por cobrar

30.06.2018

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	64.884	-	64.884
Seguros de desgravamen	4.889	-	4.889
Seguros de incendio y sismo	2.162	-	2.162
Seguros de cesantía	3.524	-	3.524
Total	75.459	-	75.459

31.12.2017

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	76.707	-	76.707
Seguros de desgravamen	5.190	-	5.190
Seguros de incendio y sismo	2.663	-	2.663
Seguros de cesantía	4.210	-	4.210
Total	88.770	-	88.770

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

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

11.2) No corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del saldo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros (a)	6.807.531	3.673.760
Deudores varios (b)	9.021.019	4.124.463
Total	15.828.550	7.798.223

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	123.034	125.138
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	68.869	67.229
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	40.327	32.723
Cia.de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios de recaudación primas de seguros	154	154
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	3.413	2.668
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	6.601	11.789
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	115.738	64.829
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	387.960	346.168
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	5.383	13.177
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	5.957.917	2.926.020
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	5.488	5.592
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	1.895	2.154
Varios deudores		Prestaciones complementarias	18.883	9.391
Varios deudores		Otros servicios de ventas	16.178	10.015
Varios deudores		Venta de activo fijo	75.457	72.873
Subtotal			6.827.297	3.689.920
Provisión incobrabilidad			(19.766)	(16.160)
TOTAL			6.807.531	3.673.760

(*) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social por M\$5.957.917 y M\$2.926.020 relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" de los meses de mayo - junio 2018 y diciembre 2017, respectivamente.

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

Movimientos	30.06.2018		31.12.2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		16.160		15.954
Constitución de provisión	3.706		10.984	
Aplicación provisión	(100)		(10.778)	
Movimientos, subtotal		3.606		206
Saldo final		19.766		16.160

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

(b) Deudores Varios (neto):

Concepto	R.U.T.	Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	6.722.683	2.680.133
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	172.087	135.046
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Subsidios de censantía	49	-
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	680.780	529.010
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.973
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	254.265	202.100
Varios deudores		Anticipos a proveedores	100.871	86.614
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	218.000	246.000
Varios deudores (1)		Cheques protestados	134.948	134.067
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	40.651	5.209
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	1.377.622	758.465
Varios deudores		Otros deudores varios	170.960	185.192
Varios deudores		Fondos por rendir	7.331	4.038
Subtotal			10.241.220	5.326.847
Provisión incobrabilidad (1)			(1.220.201)	(1.202.384)
TOTAL			9.021.019	4.124.463

(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\$348.315 (M\$330.498 año 2017), diferencias en los Fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$695.082 (M\$695.082 año 2017), cheques protestados \$133.130 (M\$133.130 año 2017) y anticipos de remuneraciones por M\$43.674 (M\$43.674 año 2017).

Los movimientos del deterioro de deudores varios es el siguiente:

Movimientos	30.06.2018		31.12.2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		1.202.384		1.371.345
Constitución de provisión	254.990		440.970	
Aplicación provisión	(237.173)		(609.931)	
Movimientos, subtotal		17.817		(168.961)
Saldo final		1.220.201		1.202.384

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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	30.06.2018 M\$	31.12.2017 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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	30.06.2018 M\$	31.12.2017 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

Concepto	30.06.2018			31.12.2017		
	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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 existen instrumentos derivados por M\$1.254.995 y M\$1.351.703 respectivamente. Adicionalmente se incluye también en este rubro Boletas en Garantía por un monto de M\$112.307 (M\$1.815 año 2017), emitidas para resguardar el fiel cumplimiento de las actividades y contratos realizados con los clientes. Las Boletas de Garantía serán rescatadas a su vencimiento. El detalle de su valorización se presenta en nota N°13) 2.1.

2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$1.257.901 (M\$874.329 año 2017) por valorización de instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2017 Los Heroes CCAF aplicó deterioro a los documentos en garantía por M\$6.980 ya que estimó que dichos montos no serán recuperados.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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:

30 de junio de 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)	-	2.512.896	-
Total Activos		-	2.512.896	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-
31 de diciembre de 2017	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)	-	2.226.032	-
Total Activos		-	2.226.032	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	13)2.1) e)	-	155.434	-
Total Pasivos		-	155.434	-

(*) 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 30 de junio de 2018 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$21.827 (M\$11.777 al 31 de diciembre de 2017).

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

			30.06.2018				31.12.2017			
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Instrumentos derivad	Contraparte	Clasificación	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps IMTrust		Cobertura de flujo de caja	518.058	-	-	-	847.114	-	-	-
Cross Currency Swaps BCI		Cobertura de flujo de caja	736.937	506.696	-	-	504.589	874.329	-	-
Cross Currency Swaps BCI		Cobertura de flujo de caja	-	373.831	-	-	-	-	-	67.115
Cross Currency Swaps BcoChile		Cobertura de flujo de caja	-	377.374	-	-	-	-	-	88.319
Sub Total			1.254.995	1.257.901	-	-	1.351.703	874.329	-	155.434
Activos/Pasivos Totales			2.512.896		-		2.226.032		155.434	
Total Neto (Activo-Pasivo)			2.512.896		-		2.070.598		-	

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 30 de junio de 2018 y 2017:

	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Saldo reconocidos en otras reservas	(494.040)	(10.553)
Movimiento		
Saldo al inicio	(24.481)	95.762
Aumento (disminución) otras reservas	(469.559)	(106.315)
Saldo al cierre	<u>(494.040)</u>	<u>(10.553)</u>
	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Efecto CCS		
Gastos por interés devengados en pesos	(1.583.466)	(1.878.115)
Ingresos por interés devengados en UF	941.470	1.092.155
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(641.996)</u>	<u>(785.960)</u>
Mark to Market (MtM) (2)	2.512.896	2.495.136
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.154.892)	(3.281.096)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	6.731.849	5.663.869
Liquidación Capital Cross Currency Swap	(4.070.997)	(2.393.326)
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>(494.040)</u>	<u>(10.553)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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).

Periodo cubierto														
Empresa	Tipo derivado	Institución	Partida Protegida	Inicio	Término	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	IM Trust	Variación UF	11-10-2013	01-02-2018	1.558.316	7.239.802	6.852.892	6.460.643	6.071.065	-	-	-	-
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
						1.558.316	8.861.848	15.625.414	16.159.317	16.695.891	16.870.627	15.300.118	14.412.345	6.873.256

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

- a) El detalle al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de las principales inversiones en sociedades es el siguiente:

Sociedad	30.06.2018			31.12.2017		
	Participación %	M\$		Participación %	M\$	
	Directa	Indirecta		Directa	Indirecta	
Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. (1)	3,87%	-	2.083	-	-	-
Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. (2)	96,04%		869.120			
Los Héroes Spa (3)	100%	-	15.000	-	-	-
TOTAL			886.203			-

- (1) Con fecha 15 de abril de 2018, Los Héroes CCAF adquirió 999 acciones que representan el 99,9% de acciones emitidas en la Sociedad Emisora de Tarjetas a un valor de M\$2.085 c/u.
- (2) El día 29 de junio de 2018, CCAF Los Heroes, realiza aumento de capital en Soc. Emisora de Tarjetas Los Heroes S.A. por M\$ 869.120 correspondiente a 24.832 acciones.
- (3) El 25 de abril de 2018 se constituye sociedad Los Héroes Spa, donde Los Heroes 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

- b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los períodos 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Valor libro inicial	-	-
Adquisición de inversiones	886.203	-
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
TOTAL	886.203	-

- c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Los Héroes CCAF no ha aplicado deterioro por este concepto.

Nota 15 - Inventarios

El detalle de los inventarios al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Clases de Inventario	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Formularios	48.618	14.019
Carpetas y sobres	3.621	215
Total	52.239	14.234

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Sociedad Emisora de Tarjetas Los Heroes S.A., Los Héroes Spa. y Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

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

Las subsidiarias controladas por Los Héroes CCAF en el caso de los centros recreacionales fueron establecidas en base a una estrategia comercial. Siendo así, Los Héroes CCAF consolidó con 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 Heroes SpA	76.896.673-7	Chile	Administración común	Pesos
Soc. Emisora de Tarjetas Los Heroes 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

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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	
				30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
72.286.300-3	Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	60 días	30 días	-	86	-	-
76.896.673-7	Los Héroes SpA	60 días	30 días	-	-	-	-
Totales				-	86	-	-

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
72.286.300-3	Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	60 días	30 días	94.572	106.003	-	-
74.247.600-6	Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	60 días	30 días	2.083	-	-	-
76.896.673-7	Los Héroes SpA	60 días	30 días	15.000	-	-	-
96.778.060-K	Sociedad Emisora de Tarjetas Los Heroes S.A.	60 días	30 días	869.120	-	-	-
Totales				980.775	106.003	-	-

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2018		30.06.2017	
				M\$	Efectos en Resultados M\$	M\$	Efectos en Resultados M\$
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Cuota Social	200.000	(200.000)	170.000	(170.000)
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Prestacion y venta de servicios a los afiliados	357.903	(357.903)	226.043	(226.043)
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Servicios Contables	20.679	20.679	20.307	20.307
Corporacion de Educacion y Capacitacion Ocupacional	74.247.600-6	Administracion Comun	Cuota Social	-	-	-	-
Asimet A.G.	81.463.000-5	Director Comun	Cuota Social	854	(854)	838	(838)
Asimet Servicios S.A.	96.615.140-4	Director Comun	Contratacion de servicios	21.321	(21.321)	20.000	(20.000)
Totales					(559.399)		(396.574)

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 de M\$40.000.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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:

	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Dietas del Directorio	32.047	29.802
Comités y otros gastos del Directorio	95.016	134.872
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	<u>1.438.448</u>	<u>1.013.102</u>
	<u>1.565.511</u>	<u>1.177.776</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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

- a) La composición de la cuenta al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	Años de Vida Útil	Meses Amortización Remanente (*)	30.06.2018		31.12.2017	
			Saldo Bruto	Amortización y Deterioro Acumulado	Saldo Neto	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias SAP	3	0,4	811.867	(411.047)	400.820	3.068
Otras Licencias (1)	1	0,5	461.211	(374.907)	86.304	93.133
Total			1.273.078	(785.954)	487.124	96.201

(*) 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018	1.831.003	-	-	-	1.831.003
Adquisiciones	1.210.413	-	-	-	1.210.413
Retiros (*)	(1.768.338)	-	-	-	(1.768.338)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio de 2018	1.273.078	-	-	-	1.273.078
Amortización acumulada	(785.954)	-	-	-	(785.954)
Saldos al 30 de junio 2018	487.124	-	-	-	487.124
Saldos al 1 de enero 2017	152.055	-	-	-	152.055
Adquisiciones	1.678.948	-	-	-	1.678.948
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2017	1.831.003	-	-	-	1.831.003
Amortización acumulada	(1.734.802)	-	-	-	(1.734.802)
Saldos al 31 de diciembre 2017	96.201	-	-	-	96.201

(*) Corresponde a Licencias 100% amortizadas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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:

30.06.2018	Terrenos y	Edificios	Plantas y	Instalaciones	Otros	Total
Costo	Construcciones		Equipos	Fijas y		
	M\$	M\$	M\$	Accesorios	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	-	-	53.831	66.882	7.891	128.604
Retiros / bajas	(182.447)	(529.717)	(47.716)	(109.815)	(2.927)	(872.622)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio de 2018	10.860.412	11.841.117	4.231.540	3.654.888	893.101	31.481.058
Depreciaciones acumuladas	-	(1.112.952)	(2.308.285)	(623.235)	(893.101)	(4.937.573)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 30 de junio de 2018	10.860.412	10.728.165	1.923.255	3.031.653	-	26.543.485

31.12.2017	Terrenos y	Edificios	Plantas y	Instalaciones	Otros	Total
Costo	Construcciones		Equipos	Fijas y	(3)	
	M\$	M\$	M\$	Accesorios	M\$	M\$
				M\$		
Saldo al 1 de diciembre de 2017	11.042.859	12.370.834	4.324.375	3.194.268	875.772	31.808.108
Adiciones	-	-	142.827	503.714	13.554	660.095
Retiros / bajas	-	-	(241.777)	(161)	(1.189)	(243.127)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2017	11.042.859	12.370.834	4.225.425	3.697.821	888.137	32.225.076
Depreciaciones acumuladas	-	(938.664)	(2.099.372)	(553.874)	(828.494)	(4.420.404)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	11.042.859	11.432.170	2.126.053	3.143.947	59.643	27.804.672

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Propiedades disponibles para la venta

Con fecha 30 de junio de 2018 se traspasó a disponible para la venta M\$ 650.522, correspondiente a tres propiedades. 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 30 de junio se aplicó un deterioro de M\$115.317 ya que se estimó que el valor libro excedía su valor razonable quedando valorizado en M\$370.476.

c) Activos en arrendamiento operativo

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Los Héroes CCAF mantiene contratos de arriendo operativos, principalmente arriendos de oficina. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Hasta 1 Año M\$	De 1 a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$	Total M\$
Al 30 de junio de 2018	5.129.845	15.721.235	-	20.851.080
Al 31 de diciembre de 2017	4.935.898	17.051.896	-	21.987.794

d) Activos en arrendamiento financiero

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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:

	30.06.2018		31.12.2017	
	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$
Menor a un año	884.633	840.654	872.887	808.644
Entre 1 a 3 años	442.317	435.181	872.887	846.976
Totales	1.326.950	1.275.835	1.745.774	1.655.620

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

e) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

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:

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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

f) 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.

g) Vidas útiles

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

	30.06.2018		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	5	845	425
Planta y equipos	12	73	43
Instalaciones fijas y accesorios	12	461	237
Otros	-	-	-

	31.12.2017		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	13	853	433
Planta y equipos	12	73	43
Instalaciones fijas y accesorios	23	469	246
Otros	23	23	23

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría, ascendente a M\$9.562 y M\$49.692 respectivamente, ya que se determinó una base positiva de M\$38.250 entre el 01 de enero y 30 de junio de 2018 (M\$198.766 año 2017).

Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

Concepto	% Tasa Impuesto	30.06.2018 M\$	% Tasa Impuesto	31.12.2017 M\$
Impuesto a la renta	25,0%	(59.254)	25,0%	(49.692)
Menos:				
Pagos provisionales mensuales		62.553		42.025
Crédito por gastos de capacitación		200.000		200.000
Total		203.299		192.333

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

b) Efectos de Impuestos diferidos en Patrimonio

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	30.06.2018		31.12.2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	1.787	-	1.619	-
Provisión de bonos de productividad	529	-	1.113	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	11	-	1	-
Otras provisiones del personal	115	-	1.618	-
Otras provisiones	194	-	1.062	-
Diferencia tributario- financiero vehículo	53	-	43	-
Obligación por leasing	1.372	-	1.449	-
Vehículo financiero	-	-	-	1
Provisión al personal	1.659	-	-	-
Provisión desmantelamiento	1.044	-	-	-
Retasación de Propiedades, Plantas y equipos	-	-	-	-
Serv. de implementación y gastos activados software	-	1369	-	84
Activos por Leasing	-	1881	-	1.707
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	1453	-	1.660
Total	6.764	4.703	6.905	3.452
Activos netos por impuesto diferido	2.061	-	3.453	-

d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Resultado por impuestos, continuación

	01.01.2018 30.06.2018 M\$	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2018 30.06.2018 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$
Impuesto año corriente	9.562	30.888	6.268	17.301
Abono (cargo) por impuestos diferidos:				
Originación y reverso de diferencias temporarias	1.392	(3.115)	(826)	1.021
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-	-	-
Cargo (abono) neto a resultados por impuestos a la renta	10.954	27.773	5.442	18.322

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 30 de junio de 2018 y 2017:

Conceptos	01.01.2018		01.01.2017	
	30.06.2018		30.06.2017	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	9.743.868	(2.435.967)	9.951.302	(2.487.826)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	18.594.662	(4.648.666)	21.925.252	(5.481.313)
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	37.959.433	(9.489.858)	36.704.296	(9.176.074)
Ingresos exentos	(66.389.931)	16.597.483	(68.574.386)	17.143.597
Otros incrementos (decrementos)	135.784	(33.946)	104.628	(26.157)
Total (ingreso) gasto por impuesto	-	(10.954)	-	(27.773)
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	(9.562)	-	(30.888)
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	-	-	-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	(1.392)	-	3.115
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	(10.954)	-	(27.773)
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0,11%	-	0,28%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$201.056.973 (M\$203.457.781 año 2017) al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$391.993 (M\$439.199 año 2017).
- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$200.664.980 (M\$203.018.582 año 2017). El detalle al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

30.06.2018

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	95.865.899	(4.270.844)	91.595.055
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	266.809	(4.776)	262.033
Subtotal(1)	96.132.708	(4.275.620)	91.857.088

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	109.651.995	(468.028)	109.183.967
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	16.160	(242)	15.918
Subtotal (2)	109.668.155	(468.270)	109.199.885
Total (1) + (2)	205.800.863	(4.743.890)	201.056.973

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

31.12.2017

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	102.506.405	(4.155.967)	98.350.438
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	264.472	(8.177)	256.295
Subtotal (1)	102.770.877	(4.164.144)	98.606.733
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	105.296.163	(461.514)	104.834.649
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	16.481	(82)	16.399
Subtotal (2)	105.312.644	(461.596)	104.851.048
Total (1) + (2)	208.083.521	(4.625.740)	203.457.781

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 21 - Otros Activos no Financieros

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cuenta es la siguiente:

21.1) Corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Seguros	12.243	86.209
Cotizaciones declaradas	705	536
Gastos pagados por anticipado	502.763	43.512
Pólizas de Garantía IPS	108.779	126.925
Total	<u>624.490</u>	<u>257.182</u>

21.2) No corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudor convenio Ley 17322-18206	4.985	4.985
Saldo aporte declarado	81.539	80.923
Bonificación zona extrema DL 889	25.219	25.219
Póliza garantía Contrato IPS	312.193	359.022
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	125.466
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	968.716
Otros deudores	359.416	359.416
Deterioro	(1.478.817)	(1.472.140)
Total	<u>398.717</u>	<u>451.607</u>

(1) Corresponde a la diferencia entre el patrimonio del fondo administrado por AFV Intercajas S.A. y el sistema de cuentas de ahorro, registrada conforme a la autorización de SUSESO en Oficio N° 47.272 del 14 de julio de 2008. Este monto se encuentra 100% provisionado.

(2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con "menores aportes 0,6%", Los Héroes ha estimado provisiones por incobrabilidad de M\$968.716.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

22.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar:

30.06.2018

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
		\$		\$		\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.695	-	-	2	2.695
Total (3) = (1) + (2)	2	2.695	-	-	2	2.695

31.12.2017

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
		\$		\$		\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.716	-	-	2	2.716
Total (3) = (1) + (2)	2	2.716	-	-	2	2.716

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

30.06.2018

	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)	-	-	-	-	-	-

31.12.2017

	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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 registran provisión de incobrabilidad por un monto de M\$119.758 y M\$158.869, respectivamente.

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

a) Corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (b.1)	11.460.210	109.786.739
Interés por pagar boletas de garantía (b.2)	54	58
Obligaciones con el público (bonos corporativos) (b.3)	23.665.562	24.603.222
Obligaciones por leasing (b.4)	840.654	808.644
Obligaciones por efectos de Comercio (b.5)	2.990.598	-
Total	<u>38.957.078</u>	<u>135.198.663</u>

b) No corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (b.1)	87.677.260	-
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (b.3)	65.677.538	74.259.601
Obligaciones por leasing (b.4)	435.181	846.976
Obligación Cross Currency Swap (ver nota 13)	-	155.434
Total	<u>153.789.979</u>	<u>75.262.011</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(b.1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras:

30.06.2018

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento							Total			
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente					Pasivo no corriente		Total	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
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	207.095	1.956.705	2.163.800	16.716.201	-	-	-	16.716.201	18.698.384	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	42.086	397.647	439.733	3.397.114	-	-	-	3.397.114	3.779.939	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	214.661	2.028.381	2.243.062	17.328.534	-	-	-	17.328.534	19.383.325	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	231.475	2.187.060	2.418.535	18.684.129	-	-	-	18.684.129	20.899.666	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	50.504	476.642	527.146	4.075.892	-	-	-	4.075.892	4.559.927	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	188.036	1.776.632	1.964.668	15.177.834	-	-	-	15.177.834	16.977.600	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	152.953	1.439.483	1.591.836	12.297.556	-	-	-	12.297.556	13.775.780	-
Sobregiro bancario				Pesos		Fija			111.430	-	111.430	-	-	-	-	-	111.430	-
Total									1.197.660	10.262.550	11.460.210	87.677.260	-	-	-	87.677.260	98.186.051	-

31.12.2017

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento							Total			
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Total No Corriente	Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años			Más de 10 años
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	20.999.505	-	20.999.505	-	-	-	-	-	20.666.729	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	4.247.257	-	4.247.257	-	-	-	-	-	4.199.952	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLA	5,4840	5,4840	167.048	-	167.048	-	-	-	-	-	166.667	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	21.665.077	-	21.665.077	-	-	-	-	-	21.423.773	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	23.359.916	-	23.359.916	-	-	-	-	-	23.099.736	-
Banco Itaú	97.041.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	5.096.709	-	5.096.709	-	-	-	-	-	5.039.942	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	18.976.155	-	18.976.155	-	-	-	-	-	18.764.801	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	15.375.072	-	15.375.072	-	-	-	-	-	15.203.826	-
Total									109.786.739	-	109.786.739	-	-	-	-	-	108.565.426	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios
30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(b.2) Interés por pagar boletas de garantía

30.06.2018

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo Corriente					Pasivo no Corriente					Nominal	
									Hasta 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\$	M\$	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	Mensual	Fija	1,00	1,00	-	54	54	-	-	-	-	-	-	130.000	-	
Total									-	54	54	-	-	-	-	-	-	130.000	-	

31.12.2017

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo Corriente					Pasivo no Corriente					Nominal	
									Hasta 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\$	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	Mensual	Fija	1,00	1,00	-	58	58	-	-	-	-	-	-	130.000	-	
Total									-	58	58	-	-	-	-	-	-	130.000	-	

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(b.3) Obligaciones bono corporativo

30.06.2018

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento											
					Pago de Intereses	Pago Amortización	0 a 3			Pasivo Corriente 3 a 12			1 a 2			Pasivo no Corriente 5 a 10		
							Meses	M\$	M\$	Meses	M\$	M\$	Años	M\$	Años	M\$		
																	Total	Pasivo Corriente M\$
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral		3.443.935	-		3.443.935	-	-	-	-	-	-	
Bono serie G	708	UF	2,95	3,00	Semestral	Semestral		4.175.033	4.073.816		8.248.849	4.056.656	-	-	-	-	4.056.656	
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral			11.183.928		11.183.928	11.000.002	9.980.755	-	-	-	20.980.757	
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral		788.850	-		788.850	13.579.385	13.579.385	-	-	-	40.640.125	
Total							8.407.818	15.257.744	23.665.562	28.636.043	23.560.140	13.481.385	-	-	-	-	65.677.538	

31.12.2017

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento										Total Pasivo no Corriente			
					Pago de Intereses	Pago Amortización	0 a 3		Pasivo Corriente 3 a 12		1 a 2		2 a 3		3 a 5			5 a 10		Más de 10 Años
							Meses	M\$	Meses	M\$	Años	M\$	Años	M\$	Años	M\$		Años	M\$	
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral		3.452.114	3.345.702		6.797.816	-	-	-	-	-	-			
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,80	Semestral	Semestral		-	3.170.497		3.170.407	-	-	-	-	-	-			
Bono serie G	708	UF	2,95	3,00	Semestral	Semestral		4.152.886	4.019.721		8.172.607	7.998.242	-	-	-	-	7.998.242			
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral		-	5.683.927		5.683.927	11.000.002	11.000.002	4.182.091	-	-	26.182.095			
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral		778.375	-		778.375	6.699.535	13.399.070	19.980.659	-	-	40.079.264			
Total							8.383.375	16.219.847	24.603.132	25.697.779	24.399.072	24.162.750	-	-	-	-	74.259.801			

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(b.4) Obligaciones por leasing

30.06.2018

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de Interés		Vencimiento						
							Vigente %	Total 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
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Entel S.A.	92.580.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	210.256	630.398	840.654	435.181	-	-	-	-
Total								210.256	630.398	840.654	435.181	-	-	-	-

31.12.2017

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de Interés		Vencimiento						
							Vigente %	Total 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
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Entel S.A.	92.580.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-
Total								203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(b.5) Obligaciones por efectos de comercio

30.06.2018

Tasa de interés										Vencimiento									
Número de Inscripción e Identificación	Serie	Unidad de Reajuste	Valor nominal	Vencimiento pagaré o línea de crédito	Tipo	Vigente %	Pasivo corriente					Pasivo no corriente					Total		
							0 a 3 meses	3 a 12 meses	Pasivo corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años					
			M\$				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
ONHER-010818	80	Pesos	3.000.000	01-08-2018	Fija	5,60	2.990.598	-	2.990.598	-	-	-	-	-	-	-	-		
Totales							2.990.598	-	2.990.598	-	-	-	-	-	-	-	-		

Al 31 de diciembre de 2017 no existen obligaciones por efectos de comercio.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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:

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Beneficios por pagar (1)	1.313.735	938.168
IVA débito	4.583	4.807
Obligaciones con terceros (2)	30.826.971	30.610.319
Cuentas por pagar Fondos nacionales	124.100	251.278
Retenciones (3)	1.613.604	1.501.291
Mutuos hipotecarios no endosables	7.419	7.597
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	4.057.075	4.656.257
Pagos en exceso crédito social (b)(c)	758.416	842.661
Total	<u>38.705.903</u>	<u>38.812.378</u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

Detalle	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Crédito condición especial (*)	9.379	51.306
Prestaciones complementarias	1.185.571	766.756
Beneficios por pagar	<u>118.785</u>	<u>120.106</u>
Total	<u>1.313.735</u>	<u>938.168</u>

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

(2) Obligaciones con terceros

Detalle	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Proveedores	2.028.811	2.447.822
Recaudación convenios por depositar (1)	2.252.493	1.939.486
Cheques Caducados (3)	147.127	111.054
Convenio de pago pensiones IPS (2)	25.879.175	25.714.322
Acreedores varios	<u>519.365</u>	<u>397.635</u>
Total	<u>30.826.971</u>	<u>30.610.319</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

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

(2) Obligaciones con terceros, continuación

- (1) Son aquellos montos recaudados por Convenios suscritos con diversas entidades tales como compañías de seguros y entidades previsionales, por concepto de recaudación de primas de seguros y descuentos previsionales.
- (2) 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	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gastos notariales	56.739	65.646
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	815.740	678.494
Obligaciones previsionales	521.244	512.869
Impuestos por pagar	176.672	202.675
Otros descuentos personal	43.209	41.607
Total	<u>1.613.604</u>	<u>1.501.291</u>

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

Detalle	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión gastos bienes y consumos (*)	<u>4.057.075</u>	<u>4.656.257</u>
Total	<u>4.057.075</u>	<u>4.656.257</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, mantención de los sistemas de información, aseo, transporte de valores y cajeros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

b) Pagos en exceso publicados

Período	Saldo inicial 01.01.2018 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30.06.2018 M\$
I Trimestre	742.070	238.088	(199.849)	780.309
II Trimestre	-	127.231	(186.711)	720.829
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	742.070	365.319	(386.560)	720.829

Período	Saldo inicial 01.01.2017 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2017 M\$
I Trimestre	506.905	131.643	(65.602)	572.946
II Trimestre	-	131.897	(61.906)	642.937
III Trimestre	-	153.507	(64.682)	731.762
IV Trimestre	-	183.734	(173.426)	742.070
	506.905	600.781	(365.616)	742.070

c) Pagos en exceso generados

Período	Saldo inicial 01.01.2018 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30.06.2018 M\$
I Trimestre	100.591	205.715	(249.188)	57.118
II Trimestre	-	128.032	(147.563)	37.587
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	100.591	333.747	(396.751)	37.587

Período	Saldo inicial 01.01.2017 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2017 M\$
I Trimestre	64.409	207.306	(196.063)	75.652
II Trimestre	-	192.999	(208.115)	60.536
III Trimestre	-	231.657	(209.066)	83.127
IV Trimestre	-	248.662	(231.198)	100.591
	64.409	880.624	(844.442)	100.591

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

30.06.2018

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo	-	10.585.867	4.290.136	-	14.876.003
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	102.264	-	-	-	102.264
Mutuos hipotecarios no endosables	46.139	-	-	-	46.139
Subtotal	148.403	10.585.867	4.290.136	-	15.024.406
Colocaciones (Pensionados)					
Consumo	-	597.043	357.584	-	954.627
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	17.494	-	-	-	17.494
Mutuos hipotecarios no endosables	266	-	-	-	266
Subtotal	17.760	597.043	357.584	-	972.387
Total	166.163	11.182.910	4.647.720	-	15.996.793

31.12.2017

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo	-	10.172.732	4.925.008	-	15.097.740
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	144.771	-	-	-	144.771
Mutuos hipotecarios no endosables	157.907	-	-	-	157.907
Subtotal	302.678	10.172.732	4.925.008	-	15.400.418
Colocaciones (Pensionados)					
Consumo	-	624.108	387.020	-	1.011.128
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	14.098	-	-	-	14.098
Mutuos hipotecarios no endosables	88	-	-	-	88
Subtotal	14.186	624.108	387.020	-	1.025.314
Total	316.864	10.796.840	5.312.028	-	16.425.732

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cuenta es la siguiente:

26.1) Corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Aportes devengados	951	783
Asignación familiar por compensar	(246)	(247)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	879.561	828.053
Varios	14.247	13.724
Total	<u>894.513</u>	<u>842.313</u>

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

26.2) No corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	112.913	112.220
Deudas convenio Ley 17.322	8.572	8.572
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L. 1.526	(31.373)	(31.296)
Total	<u>86.524</u>	<u>85.908</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 27 - Otras Provisiones

El detalle al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se registra a continuación:

27.1) Corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisiones por demandas por pagos indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	180.797	201.335
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	-	978.309
Provisiones Varias	-	33.500
Total	<u>180.797</u>	<u>1.213.144</u>

(1) M\$72.090 (M\$ 89.376 año 2017) 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 (M\$111.959 año 2017) 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 30.04.2022.

27.2) No Corrientes

Concepto	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	<u>970.773</u>	<u>-</u>
Total	<u>970.773</u>	<u>-</u>

(2) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 locales arrendados, derivado del contrato con el Instituto de Previsión Social, suscrito el 08.11.2017 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2022.

Nota 28 - Ingresos Ordinarios

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2018 y 2017, no registra Ingresos Ordinarios.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle de los ingresos por intereses y reajustes al 30 de junio de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

01.01.2018- 30.06.2018

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	35.197.339	802	35.198.141
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	15.995	4.454	20.449
Total	35.213.334	5.256	35.218.590

(*) Incluye M\$463.038 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M\$407.401 por el recupero de intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04.2016 de la SUSESO.

01.01.2017- 30.06.2017

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	36.554.354	2.130	36.556.484
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	18.908	9.019	27.927
Total	36.573.262	11.149	36.584.411

(*) Incluye M\$689.693 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

01.04.2018- 30.06.2018

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	17.477.424	339	17.477.763
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	8.052	(923)	7.129
Total	17.485.476	(584)	17.484.892

01.04.2017- 30.06.2017

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	18.278.198	1.372	18.279.570
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	9.440	5.128	14.568
Total	18.287.638	6.500	18.294.138

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 30 de junio de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

01.01.2018- 30.06.2018

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	2.316.244	-	2.316.244
Obligaciones con el público (bonos)	2.542.015	13.066	2.555.081
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	734.996	(13.066)	721.930
Otros	64.132	-	64.132
Total	5.657.387	-	5.657.387

01.01.2017 - 30.06.2017

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	3.154.599	-	3.154.599
Obligaciones con el público (bonos)	3.645.800	5.632	3.651.432
Gastos financieros por el Cross Currency	917.343	(5.632)	911.711
Otros	43.340	-	43.340
Total	7.761.082	-	7.761.082

01.04.2018- 30.06.2018

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.133.898	-	1.133.898
Obligaciones con el público (bonos)	1.230.426	9.059	1.239.485
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	355.862	(9.059)	346.803
Otros	25.376	-	25.376
Total	2.745.562	-	2.745.562

01.04.2017 - 30.06.2017

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.495.649	-	1.495.649
Obligaciones con el público (bonos)	1.879.464	4.935	1.884.399
Gastos financieros por el Cross Currency	709.177	(4.935)	704.242
Otros	24.097	-	24.097
Total	4.108.387	-	4.108.387

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 31 - Prestaciones Adicionales

Durante el período 2018 se registraron M\$21.180 (M\$171 año 2017) por ingresos de prestaciones adicionales.

El rubro de los egresos está compuesto por M\$2.576.231 (M\$ 2.470.762 año 2017). El detalle de egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

a) Ingresos				
Trabajadores				
Tipo de Beneficio	01.01.2018 30.06.2018 M\$	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2018 30.06.2018 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$
No hay	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Pensionados				
Tipo de Beneficio	01.01.2018 30.06.2018 M\$	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2018 30.06.2018 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$
Entradas Teatro	21.180	171	15.190	142
Total	21.180	171	15.190	142
b) Egresos				
Trabajadores				
Tipo de Beneficios	01.01.2018 30.06.2018 M\$	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2018 30.06.2018 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$
Bono natalidad	65.976	73.203	34.073	35.630
Bono nupcialidad	29.423	30.841	15.098	16.803
Bono fallecimiento	21.921	20.540	10.070	9.710
Estímulos académicos	124.089	131.228	77.846	75.871
Prestaciones de salud, Institucionales y eventos	1.155.525	546.398	489.382	294.825
Programa Prestaciones Inst.	18.388	-	7.941	-
Otros	840	127.614	30	(3.112)
Total	1.416.162	929.824	634.440	429.727

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 31 - Prestaciones Adicionales, continuación

Pensionados				
Tipo de Beneficios	01.01.2018	01.01.2017	01.04.2018	01.04.2017
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono natalidad	864	1.025	432	450
Bono nupcialidad	81.010	83.602	41.743	41.339
Estímulos académicos	9.049	10.306	4.622	5.051
Prestac. de salud y eventos (1)	962.829	1.372.347	508.945	698.372
Llamadas de acompañamiento	53.352	38.595	19.398	20.595
Otros	52.965	35.063	23.602	9.999
Total	1.160.069	1.540.938	598.742	775.806

(1)

Incluye las prestaciones de salud, eventos a pensionados afiliados y una nueva prestación adicional implementada el año 2017 en beneficio de los trabajadores de empresas afiliadas para dar satisfacción a sus necesidades materiales, recreativas, culturales, deportivas, de alimentación y otras de análoga naturaleza, en el marco de su bienestar económico social, a las cuales postulan los estamentos sindicales, gremiales o unidades de recursos humanos de las empresas afiliadas. El sistema de postulación, adjudicación y entrega de los beneficios es de carácter objetivo, universal y auditable.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones al 30 de junio de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

a) Ingresos

Concepto	30.06.2018		30.06.2017	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de primas de seguros	1.974.711	2.497.259	1.803.034	2.182.981
Total	1.974.711	2.497.259	1.803.034	2.182.981

Concepto	01.04.2018 30.06.2018		01.04.2017 30.06.2017	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de primas de seguros	1.006.541	1.287.911	932.286	1.145.098
Total	1.006.541	1.287.911	932.286	1.145.098

- b) Los Héroes CCAF 30 de junio de 2018 y 2017 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2018 – 30.06.2018

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	6.116.854	(2.366.849)	3.750.005
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	10.939	(9.111)	1.828
Mutuos hipotecarios no endosables	994	(18.945)	(17.951)
Total	6.128.787	(2.394.905)	3.733.882

01.01.2017 – 30.06.2017

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	6.112.384	(2.359.287)	3.753.097
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	54.103	(12.223)	41.880
Mutuos hipotecarios no endosables	5.803	(13.371)	(7.568)
Total	6.172.290	(2.384.881)	3.787.409

01.04.2018 – 30.06.2018

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.071.822	(1.194.962)	1.876.860
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	3.270	2.932	6.202
Mutuos hipotecarios no endosables	(231)	(15.620)	(15.851)
Total	3.074.861	(1.207.650)	1.867.211

01.04.2017 – 30.06.2017

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	2.817.468	(1.154.534)	1.662.934
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	21.122	(8.422)	12.700
Mutuos hipotecarios no endosables	222	(2.770)	(2.548)
Total	2.838.812	(1.165.726)	1.673.086

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2018 y 2017:

a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2018	01.01.2017	01.04.2018	01.04.2017
	31.06.2018	30.06.2017	31.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por reajustes y multas	59.826	54.316	33.732	24.987
Aporte 1% pensionados	5.730.763	5.580.269	2.877.224	2.790.910
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	17.312.393	17.717.569	8.725.718	8.744.344
Remuneraciones por recaudaciones convenios	774.320	671.879	384.649	357.779
Recuperación Pérdida Operacional	104.113	103.298	99.678	103.147
Ingresos Varios	8.481	-	8.481	-
Total	23.989.896	24.127.331	12.129.482	12.021.167

(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	01.01.2018	01.01.2017	01.04.2018	01.04.2017
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión por recaudación de cotizaciones	140.537	137.755	70.110	67.117
Cuotas sociales otras Instituciones	201.641	171.702	200.286	171.145
Intereses pagados préstamos funcionamiento	40.041	60.829	18.700	28.614
Reajustes por variación UF préstamos y otros	13.937	11.062	9.470	7.637
Provisión rebaja intereses s/circular N°3093	32.748	849.853	17.368	849.716
Gastos por Pérdidas Operacionales	257.401	265.531	90.711	175.865
Total	686.305	1.496.732	406.645	1.300.094

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2018 y 2017:

Servicios financieros

Concepto	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	10.207.799	9.423.437	5.348.382	5.045.526
Beneficios (1)	3.302.934	2.583.273	1.954.003	1.197.041
Leyes sociales	513.355	497.960	225.810	246.694
Gratificación	1.688.708	1.519.546	838.484	754.377
Indemnización (2)	373.962	768.875	(24.100)	358.453
Total	16.086.758	14.793.091	8.342.579	7.602.091

- 1) La variación respecto del año anterior corresponde a M\$288.250 por aumento en provisión bono de productividad, M\$111.372 por gasto en uniforme, M\$74.719 mayor gasto de servicios de contratación de personal y M\$98.785 por otros conceptos.
- 2) La variación respecto del año anterior corresponde a reversa de provisiones de acuerdo a las nuevas condiciones del contrato con el IPS suscrito el 01.05.2018.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2018 y 2017:

Servicios financieros

Concepto	01.01.2018 30.06.2018 M\$	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2018 30.06.2018 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$
Materiales	404.082	448.845	194.816	372.577
Servicios generales (1)	11.270.951	10.596.843	5.626.997	6.577.858
Servicios externos (3)	2.535.456	2.335.625	1.221.872	108.160
Promoción (5)	618.712	1.001.169	317.888	700.238
Computación (2)	4.513.234	4.660.754	2.106.835	2.842.890
Asesorías (4)	270.956	169.687	154.217	(297.219)
Mantenimiento y reparación	582.694	615.907	337.950	174.395
Consumos Básicos	1.015.558	1.005.215	490.312	469.382
Viáticos y movilización	404.156	286.228	268.689	153.714
Remuneraciones del Directorio	32.047	29.802	16.024	25.943
Otros gastos del Directorio	95.016	134.872	53.662	54.429
Gastos de cobranza	418.108	512.371	209.632	266.861
Otros gastos de administración	200.803	230.848	138.062	177.361
Total	22.361.773	22.028.166	11.136.956	11.626.589

1. La variación con respecto al año anterior se explica por un mayor consumo en los servicios de transporte de remesas a sucursales por \$317.000, nuevo servicio de mantención stock de remesas por M\$210.820 y arriendos de oficinas, aseo y vigilancia por un monto de M\$144.000.
2. La variación con respecto al año anterior se explica por, una disminución en el valor de servicios de arriendo de equipos tecnológicos producto de la renegociación del contrato M\$(220.000) y un aumento por desarrollo de Proyecto Roadmap ERP BI M\$102.454.
3. El aumento con respecto al año anterior se explica principalmente por un mayor gasto de los servicios de cajeros M\$83.816, honorarios profesionales M\$ 115.960.
4. El aumento con respecto al año anterior se explica principalmente por pago de asesorías norma IFRS9 M\$ 22.000, asesorías plan estratégico M\$ 30.300 y asesorías proyecto IPS M\$ 40.831.
5. La disminución con respecto al año anterior se explica por un menor gasto en el año 2018 por producción de conciertos M\$241.000, un menor gasto en material publicitarios M\$100.000 y arriendos espacios medios de comunicación (campañas publicitarias) M\$99.881.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	30.06.2018	30.06.2017
Consumo	2.943.537	4.320.653
Microempresa	-	-
Fines Educativos	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	(10.244)	26.083
Total	<u>2.933.293</u>	<u>4.346.736</u>

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

30.06.2018

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(2.555.051)
Prestaciones complementarias	18.149.467	(17.060.973)
Gastos Administración beneficios sociales	115.581	-
Total	<u>18.265.048</u>	<u>(19.616.024)</u>

30.06.2017

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones Adicionales	-	(2.489.350)
Prestaciones Complementarias	14.779.366	(14.202.814)
Gastos Administración Beneficios Sociales	110.680	-
Total	<u>14.890.046</u>	<u>(16.692.164)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 39 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

Al 30 de junio de 2018 y 2017 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas y pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Valor contable	Activos Comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			30.06.2018	31.12.2017	
				M\$	M\$	M\$	
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	3.698.943	3.698.943	3.649.826	01-11-2018
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta de garantía (2)	130.000	130.000	130.000	31-07-2018
Total				3.828.943	3.828.943	3.779.826	

(1) Esta póliza garantiza el fiel cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionados con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social, la cual cubre desde el periodo 22 de abril de 2016 al 01 de noviembre de 2018.

(2) Esta boleta se suscribe como Garantía de la Puesta en marcha del Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social del IPS, Red 1 y Red 3, por el periodo comprendido entre mayo 2018 y abril 2022.

b) Hipotecas

Al 30 de junio de 2018 y 2017 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 30 de junio de 2018 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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	Junio 2018
i.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	0,97 veces
ii.	Patrimonio total	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$181.941

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 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

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:

N°	Obligación	Límite	Junio 2018
i.	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,98 veces
ii.	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$181.941
iii.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	0,97 veces
iv.	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,00%

Por lo tanto, al 30 de junio de 2018, 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 sus líneas N°34 y N°80 inscritas en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 12 de diciembre de 2008, 18 de noviembre de 2010 y sus modificaciones con fecha 25 de enero de 2011, respectivamente, deberá dar cumplimiento a los límites y restricciones que se indican:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones, (continuación)

3.3) Efectos de comercio, (continuación)

Línea N°34

- 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 ésta 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".

Al 30 de junio de 2018, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.3) Efectos de comercio, (continuación)

N°	Nombre	Límite	30.06.2018
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 181.941
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	0,007
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,31 veces

Al 30 de junio de 2018, la Línea N°34 cumple con la totalidad de los indicadores.

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".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.3) Efectos de comercio, (continuación)

- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el "Nivel de Endeudamiento". Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Pasivos".

Al 30 de junio de 2018, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

N°	Nombre	Límite	30.06.2018
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 181.941
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	0,007
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,31 veces

Al 30 de junio de 2018, la Línea N°80 cumple con la totalidad de los indicadores.

Para ambas Líneas (N° 34 y N° 80), en caso que, y mientras el emisor incumpla en mantener cualquiera de los índices y/o relaciones financieras dentro de los límites mencionados anteriormente, no podrá realizar nuevas emisiones con cargo a la Línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante dos trimestres consecutivos, de acuerdo a los Estados Financieros presentados ante la 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

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

Al 30 de junio de 2018 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1, 3.2 y 3.3, 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.

Nota 40 - Sanciones

Mediante Res. Ex. N°27-2017 de fecha 19 de enero de 2017, la Superintendencia de Seguridad Social aplicó las siguientes sanciones a Los Héroes CCAF, a sus directores y ex ejecutivos que se mencionan a continuación:

Nombre	Multa Total en UF
C.C.A.F. Los Héroes	1.800
Jorge Leyton Díaz, ex Gerente General	3.100
Gonzalo Vial Martinic, ex Gerente Comercial	2.000
Alfredo Kunze Schütze, Presidente, Director Empresarial	300
Gabriel Riveros Infante, Director Laboral	300
Gastón Lewin Gómez, Director Empresarial	150
Antonio Bascuñán Valdés, Director Empresarial	300
Marcelo Oyarce Cifuentes, Director Laboral	150
Marcelo Solís Hernández, Director Laboral	150

El monto de la multa aplicada a Los Héroes CCAF, así como los hechos mencionados en la resolución sancionatoria, publicada el 25 de enero de 2017 en el registro de sanciones de la página web de la Superintendencia de Seguridad Social, no revisten materialidad en relación a su patrimonio y sus estados financieros.

El Directorio de Los Héroes y sus directores resolvieron ejercer contra la resolución sancionatoria, ante la I. Corte de Apelaciones, los recursos judiciales que otorga la ley. Con fecha 10 de febrero de 2017 se presentó recurso de reclamación en la I. Corte de Apelaciones de Santiago, cuya vista está pendiente.

Al 31 de marzo de 2018 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores otras sanciones a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 41 - Cauciones obtenidas de Terceros

Al 30 de junio de 2018 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía			Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
ASESORIAS E INVERSIONES NEXOS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.207	02-05-2020
PROMOMAS PUBLICIDAD LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.960	01-04-2019
MERCER CORREDORES DE SEGUROS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.202	28-02-2019
ANTONIO AGUILERA BENAVIDES TURISMO EIRL	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.633	03-01-2019
CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA FUSTER LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.295	12-11-2018
MULTICAJA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	978	04-11-2018
CONSTRUCTORA MARIO PEREZ POQUET EIRL	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.679	04-07-2018
PROSEGUR ACTIVA CHILE SERVICIOS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	60.102	01-08-2022
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	293.044	31-07-2022
OPERADORA DE TARJETAS DE CREDITO NEXUS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	67.492	30-06-2022
EULEN SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	188.591	05-11-2021
TOC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	42.275	22-12-2020
TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION OPENAGORA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.506	20-10-2020
TELEFONICA EMPRESAS CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.073	30-09-2020
ASESORIAS SIMPLICITY SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.906	31-08-2020
SERVIBANCA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.787	31-07-2020
PROYEXION SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.970	22-06-2020
SOC. DE SERV. INTEGRALES DE SEGURIDAD DE LA PATAGONIA LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.545	21-05-2020
DISEÑO Y ARQUITECTURA.02 LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	815	02-05-2020
PTS SOLUTIONS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	26.745	15-04-2020
NOVARED CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	36.583	01-04-2020
MARSH S.A. CORREDORES DE SEGUROS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.358	30-01-2020
ASIMET GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.590	27-01-2020
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE CHILE INACAP	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.232	27-01-2020
UNIVERSIDAD MAYOR	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.630	27-01-2020
INSTITUTO DE ESTUDIOS BANCARIOS GUILLERMO SUBERCASEAUX	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.748	27-01-2020
INVERSIONES GEYSER LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.523	01-10-2019
E-FOOD SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.299	30-09-2019
INTERNEXT S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	394	30-08-2019
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.790	31-07-2019
PRAXIS CALIDAD DE GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.513	01-07-2019
SELLUTIONS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.965	01-07-2019
PARTNERS INVESTIGACION DE MERCADO SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.382	20-06-2019
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.685	03-06-2019
INTEXA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	44.679	03-06-2019
MANDOMEDIO COM S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.822	17-05-2019
MEGA ARCHIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.716	30-04-2019
NEXO IT CONSULTORES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	20.586	30-04-2019

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 41 - Caucciones obtenidas de Terceros (Continuación)

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía			Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
PENTACROM SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	20.167	30-04-2019
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	43.726	01-04-2019
DISEÑOS, CREACIONES Y ALTA COSTURA BERCOVICH LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	23.938	01-04-2019
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN MEDICA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.343	31-03-2019
COMUNICACIONES MELELLI GROUP LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.619	31-03-2019
DIMERC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	35.116	06-02-2019
ALCALDE Y ASOCIADOS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.716	03-02-2019
DELARROBLA Y ASOCIADOS INTERNACIONAL S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.579	22-01-2019
VIGATEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.148	31-12-2018
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.790	30-11-2018
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	81.477	30-11-2018
INTELLEGO CHILE ASES.Y CONSULTORIAS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.430	16-11-2018
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA SSP CANAL LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.071	14-11-2018
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.420	05-11-2018
ORBIS DATA SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.802	31-10-2018
ATENTO CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	37.142	31-10-2018
COMUNICACIONES MELELLI GROUP LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.685	30-10-2018
ASESORIAS E INVERSIONES V VS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.363	05-10-2018
SERVICIOS INTEGRALES OUTSOURCING S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.790	01-10-2018
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.331	01-10-2018
COMERCIALIZADORA ELGUETA LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.738	01-10-2018
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.276	19-09-2018
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.276	18-08-2018
SOC. DE DISTRIBUCION CANJE Y MENSAJERIA LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.258	01-08-2018
JORG SASSENFELD JORQUERA COMUNICACIONES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.320	31-07-2018
MARSH S.A. CORREDORES DE SEGUROS	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.955	30-07-2018
PROSEGUR CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	61.134	30-07-2018
SERVICIOS DE SEGURIDAD PROSEGUR REGIONES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	195.896	30-07-2018
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	46.577	30-07-2018
SINERGIA INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	95.056	30-07-2018
GLOBAL SECURITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.159	25-07-2018
COMPANIA INTERNATIONAL DE SOFTWARE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	263	18-07-2018
CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA FUSTER LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.315	05-07-2018
SERVICIOS PROSEGUR LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	162.056	03-07-2018
SERVICIOS DE CORRESPONDENCIA ENVIA LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.368	01-07-2018
SERVI TRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.790	01-07-2018

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedios

30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

Nota 42 - Hechos Posteriores

Con fecha 09.07.2018, CCAF Los Héroes y CCAF Gabriela Mistral suscribieron un memorándum de entendimiento en el cual manifiestan su voluntad de avanzar en las gestiones para materializar una eventual fusión, operación que queda sometida al cumplimiento de los términos, plazos y condiciones estipulados en el mismo instrumento.

Con fecha 10 y 13.07.2018, CCAF Los Héroes envió a la Comisión para el Mercado Financiero escritura y antecedentes respecto a la segunda colocación de pagarés, con cargo a la línea de efectos de comercio inscrita en el Registro de Valores bajo el N°80, con las siguientes características:

- Documentos a Emitir: Pagarés al portador desmaterializados.
- Monto Máximo Emisión: \$20.000.000.000, compuesta por 3 series;
 - Serie 1: \$5.000.000.000 dividido en 50 pagarés de \$100.000.000 c/u, vcto. capital 08.10.2018
 - Serie 2: \$5.000.000.000 dividido en 50 pagarés de \$100.000.000 c/u, vcto. capital 08.01.2019
 - Serie 3: \$10.000.000.000 dividido en 100 pagarés de \$100.000.000 c/u, vcto. capital 05.07.2019
- Tasa de Interés: Las 3 series se colocarán a descuento.
- Amortización Extraordinaria: No hay.
- Plazo de la Colocación: Hasta el 03.11.2018 para todas las series.

Con fecha 25 de julio de 2018, se colocó en el mercado financiero los efectos de comercio Serie ONHER-080119 (Serie 2) descrita con anterioridad, a una tasa de colocación de 0,31%, los títulos no devengarán intereses sobre el capital insoluto y se colocaron a descuento. Clasificación de Riesgo: N1 (Humphreys), N2 (Fitch).

Desde el 30 de junio de 2018 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de CCAF Los Héroes no tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.

Resumen de Hechos Relevantes del Período

Hechos Relevantes Informados Durante el período 2018 (actual):

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2018 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

Con fecha 01 de febrero se informa la suscripción del siguiente contrato aprobado en sesión de directorio celebrada en enero 2018:

- Provisión de sistema de ordenadores de filas y sistema interno de TV y servicios de gestión de contenidos, por un monto anual de MM\$288,96.

El 02 de marzo se informa la suscripción de los siguientes contratos aprobados en sesión de directorio de febrero 2018:

- Contrato servicio telecomunicaciones adjudicado a Telefónica Empresas Chile S.A. a 48 meses por un total de UF225.408.
- Contrato equipamiento y servicios alarma y seguridad sucursal adjudicado a Prosegur Activa Chile Servicios Ltda. a 48 meses, costo total UF22.124.

El día 23 de marzo se informa que en el recurso de protección Rol 14.531-2017 (acumulado a los roles 14.481-2017 y 14.490-2017) seguido ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago, se dictó sentencia con fecha 19 de marzo de 2018 por la Excma. Corte Suprema, mediante la cual se revoca el fallo pronunciado por la I. Corte de Apelaciones de Santiago el 22 de junio de 2017 y, en consecuencia, se rechaza el recurso de protección deducido por varias cajas de compensación en contra del dictamen N°3646 de fecha

2 de febrero de 2017 de la Contraloría General de la República. Conforme al dictamen de la CGR, cuya validez ratifica la Excma. Corte Suprema, los descuentos de las cuotas de créditos sociales que las cajas de compensación otorguen en el futuro a los funcionarios públicos, deben limitarse al 15% de su remuneración.

El 23 de marzo se informó que con fecha 20 del presente, Los Héroes celebró con Banco de Chile, Itau Corpbanca, Scotiabank Chile, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile y Banco de Crédito e Inversiones (en adelante conjuntamente los “Acreedores Partícipes”), un contrato de refinanciamiento y de reprogramación de créditos (en adelante el “Contrato de Refinanciamiento”), en virtud del cual CCAF Los Héroes y los Acreedores Partícipes acordaron reprogramar créditos vigentes por un monto total de \$103.236.442.550 por concepto de capital, modificando tanto las fechas de pago de capital como la tasa de interés aplicable – la que se fijó en el equivalente a la tasa TAB Nominal más un margen aplicable de 1,5% anual – y las respectivas fechas de pago de los mismos.

En términos generales, esta reprogramación contempla el pago de capital a cada Acreedor Partícipe, en cinco cuotas semestrales, las cuatro primeras por el equivalente al 5% del capital original de los créditos reprogramados y la quinta cuota por el equivalente al 80% del capital original de los créditos reprogramados. La primera fecha de pago de capital corresponde al 30 de marzo de 2018 y la última de ellas al 30 de marzo de 2020.

El Contrato de Refinanciamiento contiene además y entre otras, cláusulas de declaraciones y seguridades de CCAF Los Héroes, regulaciones de pagos anticipados voluntarios y obligatorios, obligaciones de hacer y de no hacer, causales de incumplimiento y exigibilidad anticipada, mandato de agencia, y otras cláusulas usuales en refinanciamientos y contratos de esta naturaleza, y no contempla la constitución de garantías sobre activos de Los Héroes.

Como parte de las obligaciones de hacer, las obligaciones financieras contempladas en el Contrato son:

1. Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta: Mantener una Cartera Neta medida sobre Deuda Financiera Neta mayor o igual a 1,4 veces.
2. Patrimonio: Mantener un Patrimonio no inferior a \$100.000 millones de pesos.
3. Nivel de endeudamiento: Mantener un nivel de endeudamiento neto sobre patrimonio igual o inferior a 3,5 veces.
4. Mora de Cartera: Mantener una mora de cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles, no superior a un 6,5 % del total de la cartera.

Por acuerdo adoptado en sesión de directorio de marzo 2018 se aprobó modificar su acuerdo adoptado en sesión de diciembre 2017, solo en cuanto a precisar que al Convenio de Colaboración a ser celebrado entre CCAF Los Héroes y la Asociación de Industrias Metalúrgicas y Metalmecánicas – ASIMET A.G. -, también concurrirá la Sociedad Asimet Eventos y Servicios SpA, en reemplazo de la sociedad Asimet Servicios S.A., y que su monto total es de UF1.325 mas IVA.

El 4 de abril se informó la creación de una nueva prestación adicional denominada Auxilio de transporte por cierre de sucursal, una vez que se apruebe el cierre de sucursal Cochrane, cuya solicitud de autorización se ingresa con esa misma fecha.

Con fecha 18 de abril se informa la suscripción de contrato de crédito con International Finance Corporation, entidad de financiamiento multilateral dependiente del Banco Mundial, por un monto total de US\$ 50 millones. Primer desembolso por US\$30 millones, se ejecutará dentro de los próximos 3 meses, y el segundo por US\$20 millones, se realizará dentro de los 12 meses siguientes al anterior.

El 26 de abril se informa adjudicación de los siguientes contratos por montos superiores a UF10.000:

- Compraventa de las oficinas N°42, 51 y 52 de edificio Antonio varas, por un monto estimado de \$1.712 millones.
- Servicio de eventos, alimentación, ingreso y uso salones centros recreacionales de Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes, por un monto estimado de \$376 millones.
- Servicios de guardias en 88 sucursales con Eulen Seguridad S.A., a 48 meses plazo, por UF124.944.
- Producción y realización de 6 eventos artísticos masivos con BPS Soluciones SpA-Smile, por 8 meses, por un monto de UF16.101.
- Servicio de administración y gestión de contratos de construcción en 172 sucursales para dar cumplimiento ley N°20.422, con Intexa S.A., por 9 meses, por un monto total de UF16.522

Con fecha 26 de abril se informa del cierre de sucursal Cochrane a contar del 30 de abril.

El 27 de abril se informa que con fecha 25 de abril se colocaron efectos de comercio por \$3.000 millones, con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero.

El 1 de junio se informa adjudicación de contrato de servicios de producción y realización de eventos recreativos y celebraciones a la empresa E Food SpA, por el plazo de 3 años, por un monto total de \$562,68 millones

Con fecha 1 de junio se informa inicio de proceso de revisión de antecedentes (Due Diligence) de CCAF Gabriela Mistral, con el objeto de determinar las factibilidad y conveniencia de fusionar ambas entidades.

El 28 de junio se informa adjudicación del siguiente contrato y compra de inmuebles:

- Compra directa de oficinas 42, 51 y 52 de edificio Antonio Varas por un total de UF37.143

- Acuerdo para concurrir a remate para compra de oficinas 41 y 81 de edificio Antonio Varas por un total de UF20.867
- Acuerdo de adjudicación de contrato Mesa de Ayuda, Suministro y Soporte de Equipamiento Computacional a ENTEL, contrato a 4 años, valor anual \$1.060 millones.

Hechos Relevantes Informados Durante el Período 2017:

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2017 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

Con fecha 26 de enero de 2017 se informó que mediante Res. Ex. N°27-2017 de fecha 19 de enero de 2017, la Superintendencia de Seguridad Social aplicó las siguientes sanciones a la Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, a sus directores y ex ejecutivos que se mencionan a continuación:

Nombre	Multa Total en UF
C.C.A.F. Los Héroes	1.800
Jorge Leyton Díaz, ex Gerente General	3.100
Gonzalo Vial Martinic, ex Gerente Comercial	2.000
Alfredo Kuntze Schütze, Director Empresarial	300
Gabriel Riveros Infante, Director Laboral	300
Gastón Lewin Gómez, Director Empresarial	150
Antonio Bascuñán Valdés, Director Empresarial	300
Marcelo Oyarce Cifuentes, Director Laboral	150
Marcelo Solís Hernández, Director Laboral	150

El Directorio de Los Héroes y sus directores resolvieron ejercer contra la resolución sancionatoria, ante la I. Corte de Apelaciones, los recursos judiciales que otorga la ley.

Con fecha 24 de febrero se informa sobre dictamen N°3646, de 02 de febrero de 2017, del cual se tomó conocimiento en forma circunstancial y por una vía indirecta, la Contraloría General de la República señaló que *“...se concluye que las deducciones que los servicios públicos efectúen en las remuneraciones de sus funcionarios, para el pago de créditos sociales contraídos con cajas de compensación, tienen el carácter de voluntarias y por ende, deben sujetarse al (citado) límite del 15%”*.

Esta decisión administrativa constituye una interpretación normativa que desconoce las disposiciones de los artículos 19 N°3, 21 y 22 de la Ley N°18.833, del D.S. N°91 de 1978 del Ministerio del trabajo y Previsión Social, del Ley N°17.322, de los artículos 1545 y siguientes del Código Civil y otras normas legales, e infringe la garantía constitucional que ampara nuestro derecho de propiedad sobre el crédito y sus condiciones contractuales, prevista en el artículo 19 N°24 de la Constitución Política de la República.

Sin perjuicio que el pronunciamiento incide directamente en la situación de dos funcionarios que solicitaron la intervención de la Contraloría General de la República, dependiendo del alcance que dicho organismo y las entidades públicas otorguen al dictamen, sus conclusiones podrían afectar la naturaleza y condiciones del Régimen de Prestaciones de crédito Social de la Cajas de Compensación, particularmente, respecto de los que se otorguen a los funcionarios públicos.

Nuestra entidad está analizando las alternativas jurídicas para recurrir en contra del aludido dictamen.

Con fecha 6 de marzo, se informa que la señora Andrea Valenzuela Chaigneau, quien se desempeñaba como Gerente de Administración y Finanzas, presentó su renuncia, la que fue aceptada el 03.03.2017. Las funciones de su cargo serán asumidas interinamente, por don Jaime Cruzat Suazo, Gerente de Riesgo.

Con fecha 7 de marzo y complementando hecho relevante informado en febrero pasado, respecto al Dictamen de la Contraloría General de la República N°3646, se informa que nuestra institución interpuso un recurso de protección ante la Corte de Apelaciones de Santiago, adjuntándose copia del escrito.

Con fecha 31 de marzo se informan los siguientes contratos aprobados en sesión de directorio celebrada el martes 28 pasado:

- Adjudicación Contrato eventos masivos a la empresa BPS Soluciones Ltda., por un monto de MM\$288
- Adjudicación contrato eventos temáticos, por un monto de MM\$337, distribuido en las siguientes empresas BPS Soluciones Ltda. Por MM\$159 y Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes, por un monto de MM\$178.

Con fecha 3 de abril se informa cambio en la estructura organizacional, trasformando la gerencia de control interno, dependiente de la gerencia general, en la gerencia de riesgo operacional con dependencia de la gerencia corporativa de riesgo.

Con fecha 12 de abril se informa que a contar del próximo lunes 17 ingresa el gerente de administración y finanzas señor Jorge Oliva Mol, con dependencia directa del gerente general.

El 27 de abril se informa que el día 25 del presente, se constituyó el nuevo Directorio para el periodo abril 2017 – abril 2020, conformado por:

Alfredo Kunze Schütze, director empresarial, Presidente
Gabriel Riveros infante, director laboral, Vicepresidente
Gastón Lewin Gómez, director empresarial
Arturo Lyon Parot, director empresarial
Enrique Marcelo Oyarce Cifuentes, director laboral
Marcelo Enrique Solís Hernández, director laboral

Se informó que con fecha 16 de mayo se colocó en el mercado financiero el siguiente bono corporativo, cuyos fondos se destinarán en su totalidad al refinanciamiento de pasivos:

Bono Serie M (BHER-M0117)

- Monto: UF1.500.000
- Tasa de Carátula: 4,0%
- Plazo: 5 años
- Amortización: semestral en cuotas iguales, a partir del 5 de julio de 2019
- Pago de intereses, semestralmente
- Vencimiento: 5 de enero de 2022
- Clasificación de riesgo: BBB+ Feller Rate, A- Fitch Rating y A Humphreys

El 30 de mayo se informó la designación de don Alejandro Muñoz Rojas como Gerente General de CCAF Los Héroes.

Análisis razonado de los estados financieros

CCAF Los Héroes al 30 de junio de 2018 individual SUSESO

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, que forma parte del sistema de seguridad social chileno, cuyo objeto es la entrega de beneficios a sus afiliados que son financiados a través de los excedentes obtenidos por sus prestaciones sociales financieras, como son el crédito social, los seguros y además por los servicios transaccionales que se prestan al Instituto de Previsión Social (IPS), Mutuales, AFPs, Compañías de Seguros, FONASA e ISAPRES.

En el centro del modelo de Los Héroes está la contribución social, conformada por la entrega de diversas prestaciones sociales entre las que se cuentan las prestaciones adicionales en dinero y en servicios de salud, de recreación y otros, las prestaciones sociales financieras, y los servicios transaccionales y redes, todas las cuales contribuyen a mejorar la calidad de vida tanto de los afiliados como de otros grupos de interés.

i. Contribución Social y otros

La razón de ser de Los Héroes es la Contribución Social, entendiéndose ésta como el aporte que realiza Los Héroes por concepto de bonos y otros beneficios, servicios, acciones de apoyo social e información dirigida a sus grupos de interés. El aporte al bienestar social de sus afiliados y a la comunidad en general, se realiza en las áreas de salud, educación, recreación, bonos en dinero, entre otros, ya sea de manera gratuita, al costo, o con bonificaciones y/o descuentos. La Contribución Social se provee principalmente a través de prestadores externos, los cuales luego de un proceso transparente de selección y evaluación previa y permanente de Los Héroes, pasan a integrar la red de prestadores de beneficios a través de los cuales éstos se entregan. Sin perjuicio de lo anterior, Los Héroes mantiene una red propia de parques y centros vacacionales con instalaciones adecuadas para sus afiliados y familias, con tarifas y descuentos especiales para ellos, con el fin de complementar la oferta de servicios en recreación.

Este modelo de entrega de Contribución Social a través de una red de prestadores externos, permite la entrega de beneficios en forma eficiente y flexible, para poder contribuir a atender los diferentes estados de necesidad de nuestros afiliados y su evolución en el tiempo.

Otra función propia del objeto social es la administración, recaudación y pagos de Fondos Nacionales, correspondiente a algunas prestaciones legales de seguridad social encomendadas por el Estado a las cajas de compensación (pago de subsidios de licencias médicas de los trabajadores afiliados a FONASA, la recaudación de la cotización del 0,6% de las remuneraciones para salud, el pago de asignaciones familiares y subsidios de cesantía).

Adicionalmente, en el ámbito de las transacciones y redes, se considera el servicio de “Atención y Pago de Beneficios Sociales” tales como el pago de pensiones y subsidios, de acuerdo al contrato suscrito por Los Héroes con el IPS (Instituto de Previsión Social), y los pagos de pensiones de AFP y Compañías de Seguro según convenios pactados con dichas entidades, y cualquier otro servicio que no califique en ninguno de los anteriormente descritos que se brinden a la Comunidad.

ii. Prestaciones Sociales Financieras

El principal producto financiero de una Caja de Compensación es el Crédito Social otorgado a sus afiliados. Es importante considerar que, para acceder a estos préstamos, las personas deben estar

afiliadas a estas instituciones; por lo tanto, en la gestión del crédito social se requiere considerar también la gestión del proceso de afiliación y fidelización de los afiliados a las Cajas de Compensación.

Las Prestaciones Sociales Financieras permiten a los afiliados, adquirir créditos y seguros para satisfacer sus necesidades de productos financieros. Es importante destacar que muchos de ellos no pueden acceder al sistema financiero debido a su nivel de ingresos, por lo que estos productos posibilitan la inclusión financiera de grupos importantes de la sociedad chilena y, al mismo tiempo, permiten a Los Héroes generar los recursos necesarios para hacer entrega de su contribución social.

Los créditos sociales tienen características especiales que los distinguen de los tradicionales créditos de consumo: se otorgan solo a personas naturales afiliadas, en este caso a Los Héroes; sus condiciones de otorgamiento en cuanto a carga financiera máxima y plazos, se encuentran reguladas por la Superintendencia de Seguridad Social; la tasa de otorgamiento no discrimina entre afiliados, vale decir es idéntica para un crédito de un mismo monto y plazo dentro de cada segmento (pensionados o trabajadores) y adicionalmente la recaudación de las cuotas del crédito se realiza en la liquidación de sueldo o pensión del afiliado.

Por otra parte, Los Héroes ha implementado criterios de autorregulación en los créditos a pensionados, realizando grabaciones audiovisuales en el momento del otorgamiento y también restringiendo el plazo máximo de otorgamiento, entre otros.

iii. Canales de atención.

La gran mayoría de los servicios que Los Héroes entrega, se otorgan a través de una extensa red de 178 sucursales distribuidas en todo el país, siendo la red de recaudación y pago de Seguridad Social más amplia del país. Estas sucursales cuentan con colaboradores especializados en la atención de los segmentos afiliados de Los Héroes: trabajadores y pensionados, como también, de los beneficiarios de las prestaciones sociales que se entregan por encargo del Estado.

Respecto a la atención a distancia, Los Héroes cuenta con un sitio Web y un sitio móvil que entregan diversos servicios de información y transaccionales a los afiliados, tanto para personas como para empresas. Adicionalmente cuenta con un servicio de call center, con más de 60 ejecutivos telefónicos que atienden consultas y requerimientos de afiliados.

iv. Prácticas corporativas.

Es relevante indicar que Los Héroes ha adoptado varias e importantes prácticas de correcto comportamiento institucional, entre las cuales cabe destacar, el Código de Gobierno Corporativo que tiene por objeto establecer un conjunto de principios, normas internas y un marco de los mejores estándares conforme a los cuales se debe regir la corporación, con el fin de contribuir al bienestar social y a la creación de valor sustentable. Adicionalmente, está el Código de Buenas Prácticas y de Conducta, documento que es aplicable a los Directores, Asesores, Ejecutivos y Colaboradores de Los Héroes y de las entidades filiales. Por último, desde el 2 de septiembre de 2015, Los Héroes se encuentra Certificado en su Modelo de Prevención del Delito por BH Compliance.

I. Análisis de la Situación Financiera

A continuación, se presentan los Estados de Resultados Individual SUSESO de Los Héroes para los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

		Acumulado Individual			
		01.01.2018	01.01.2017		
		30.06.2018	30.06.2017	Variación	
		(MM\$)	(MM\$)	MM\$	%
SERVICIOS NO FINANCIEROS					
Ganancia (pérdida) de servicios no financieros		109	95	14	15%
SERVICIOS FINANCIEROS					
Ingresos por intereses y reajustes	(1)	34.811	36.584	-1.773	-5%
Gastos por intereses y reajustes netos	(2)	-5.196	-6.820	1.624	-24%
Ingresos neto por intereses y reajustes	(3)	29.615	29.764	-149	-1%
Ingresos neto por comisiones	(4)	2.497	2.183	314	14%
Ingresos neto por adm.mutuos hipotecarios endosables		76	78	-2	-2%
Otros ingresos operacionales	(5)	23.990	24.127	-137	-1%
Provisión por riesgo de crédito	(6)	-3.326	-3.787	461	-12%
Total ingreso operacional neto		52.852	52.365	487	1%
Remuneraciones y gastos del personal		-16.087	-14.793	-1.294	9%
Gastos de administración		-22.362	-22.028	-334	2%
Depreciaciones y amortizaciones		-1.559	-1.824	265	-15%
Deterioros		-143	-90	-53	59%
Otros gastos operacionales	(7)	-686	-1.497	810	-54%
Total gastos operacionales		-40.837	-40.232	-605	2%
Resultado por inversiones en sociedades		0	0	0	
Resultado antes de impuesto a la renta		12.015	12.133	-118	-1%
Impuesto a la renta		-11	-28	17	-61%
Ganancia (pérdida) de servicios financieros		12.004	12.105	-101	-1%
BENEFICIOS SOCIALES					
Ingreso neto por prestaciones adicionales		-2.555	-2.471	-84	3%
Ingreso neto por prestaciones complementarias		205	200	4	2%
Ingreso neto por otros beneficios sociales		116	111	5	4%
Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales		-2.235	-2.160	-75	3%
Excedente (Déficit)		9.878	10.040	-162	-2%
EBTDA	(8)	11.448	11.892	-444	-4%
Contribución Social	(9)	-2.303	-3.222	919	-29%
EBTDA Ajustado	(10)	9.145	8.670	475	5%

- (1) Corresponde a los ingresos por los intereses devengados por los créditos sociales (Consumo, Hipotecarios no endosables). No considera recupero de intereses de créditos castigados (nota 29 de Estados Financieros SUSESO).
- (2) Definido como: (Gastos por intereses y reajustes + Costos Financieros + Utilidades de Op. Financieras netas).
- (3) Definido como: (Ingresos por intereses y reajustes + Gastos por intereses y reajustes netos).
- (4) Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales.
- (5) Comisión por la administración de los Fondos Nacionales, Comisión por pago de pensiones públicas (IPS) y privadas (AFP y compañías de seguros), Cotización 1% pensionado, Intereses, reajustes y multas y otros
- (6) Provisión por riesgo de crédito más recupero de intereses de créditos castigados (nota 29 de Estados Financieros SUSESO)
- (7) Corrección Monetaria, Aportes a otras instituciones.
- (8) Definido como el resultado antes de impuestos, depreciación y amortización.
- (9) Incluye los beneficios sociales que se entregan a los afiliados y a la comunidad en general, en las áreas de salud, educación, recreación, habitacional, social, bonos, entre otras, ya sea de manera gratuita, al costo, o con bonificaciones y/o descuentos.
- (10) Definido como el resultado antes de impuestos, depreciación, amortización y Contribución Social.

1. El resultado de Los Héroes, alcanzó un excedente acumulado al 30 de junio de 2018 de \$9.878 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 30 de junio de 2017 de \$10.040 millones, que implica una disminución de \$162 millones respecto al año anterior.

Esta variación en los resultados se explica principalmente por los siguientes factores:

- a. Disminución en la cuenta de *Ingresos netos por intereses y reajustes* por \$149 millones como resultado de:
 - i. Disminución en los *Ingresos por intereses y reajustes* por \$1.773 millones producto principalmente de menores ingresos en la categoría de créditos de consumo a raíz de una disminución en la tasa efectiva de dichos créditos, tanto en el segmento trabajadores como de pensionados.
 - ii. Disminución de *Gastos por intereses y reajustes* en \$1.624 millones, explicado por una caída en los gastos por intereses financieros por \$2.104 millones por una menor deuda financiera, en parte a raíz del pago de la serie A de bonos corporativos en diciembre del 2017, y de otros vencimientos de deuda recurrentes, tanto de bonos corporativos como de deuda bancaria. Esto fue compensando en parte por la disminución en \$480 millones en ingresos financieros, producto del menor saldo de inversiones, junto con una baja en la tasa promedio.
- b. Disminución en la Provisión por Riesgo de Crédito en \$461 millones, basada en un incremento de 18% en las recuperaciones de créditos castigados (\$414 millones), producto de la mejora continua de las estrategias de cobranzas durante el año 2018, destacando una mejor gestión de ubicación de empleadores. Adicionalmente, se produjo un menor gasto bruto de \$46 millones, debido a un menor flujo de castigos durante 2018, explicado por la disminución de trabajadores finiquitados en las empresas afiliadas y una mayor contención de créditos morosos; lo anterior se compensó con una menor liberación de provisiones en el primer

semestre de 2018 versus igual lapso de 2017, producto que el índice de riesgo de la cartera tuvo un descenso relativo mayor en 2017 respecto a 2018, no obstante este último fue más bajo que el año anterior en términos absolutos.

Respecto a la medición de suficiencia de provisiones, la cobertura Back Test (veces que el stock de provisiones de la cartera a junio 2017 cubre el flujo de castigo entre julio 2017 y junio 2018) es 2,23 años, lo que representa 1,57 veces el duration de dicha cartera (1,42 años). Por otro lado, la cobertura de cartera con morosidad mayor a 90 días (veces que el stock de provisiones a junio 2018 cubre esta cartera morosa a igual fecha) es 124%. Bajo ambos métodos de cobertura de provisiones, se observa una suficiencia razonable.

- iii. Aumento en las *Remuneraciones y Gastos del Personal* en \$1.294 millones con respecto al año anterior explicado principalmente por un aumento en la partida de sueldos en \$784 millones, beneficios en \$720 millones y gratificaciones en \$169 millones los que fueron compensados en parte por una baja de \$395 millones en gratificaciones.
 - iv. Aumento en la cuenta de *Gastos de Administración* en \$334 millones con respecto al año anterior, producto en gran parte por un aumento en los Servicios Generales donde destaca un mayor consumo en los servicios de transporte de remesas a sucursales por \$317 millones, nuevo servicio de mantención stock de remesas por \$211 millones y arriendos de oficinas, aseo y vigilancia por un monto de M\$144.000. Dicho aumento es compensado en parte por una caída en los gastos en promoción en \$382 millones.
 - v. Disminución de la *Depreciaciones y Amortizaciones* en \$265 millones en gran parte como resultado de la menor depreciación de edificios e instalaciones y otras propiedades plantas y equipos en \$248 millones producto de la transferencia de propiedades que se encontraban para la venta.
2. El *EBTDA* es calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser Los Héroes una entidad que otorga, entre otros, productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa.
- Al 30 de junio de 2018, este indicador fue de \$11.448 millones; lo que significa una disminución de \$444 millones a lo obtenido al mismo periodo del año anterior, lo que es consecuente a los puntos precedentes.
3. El *EBTDA ajustado* es uno de los indicadores financieros que mejor se ajusta con la capacidad de generación de flujo de efectivo, ya que se aísla del *EBTDA* el efecto de los gastos de “Contribución Social”, mostrando la generación de caja antes de la entrega de beneficios sociales a través de contribución social a los afiliados.

El “*EBTDA ajustado*”, que no incorpora gastos de “Contribución Social”¹, muestra un alza de \$475 millones lo que representa un 5% más respecto a igual período del año anterior, alcanzando \$9.145 millones a junio del 2018.

¹ Contribución Social considera: beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados en prestaciones de salud, educación, recreación, habitacional, social y bonos en dinero, entre otras por \$2.320 millones y el beneficio que entrega Los Héroes a sus afiliados por créditos sociales de condición especial, que durante período descenden a -\$18 millones.

II. Principales variaciones de las Cuentas de Balance de los Estados Financieros

A continuación, se presenta el Balance Individual de Los Héroes para los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017.

II.1 Variaciones del Activo

Activos	30.06.2018	31.12.2017	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Efectivo y Equivalente al Efectivo y Otros act. financieros Ctes.	63.123	78.083	-14.960	-19%
Colocaciones Cred. Social Ctes. (1)	108.562	108.238	325	0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.829	7.798	8.030	103%
Otros Activos Corrientes	880	464	416	90%
Total Activos Corrientes	189.415	195.069	-5.653	-3%
Colocaciones Cred. Social no Ctes. (1)	201.057	203.458	-2.401	-1%
Propiedades, Plantas y Equipos	26.543	27.805	-1.261	-5%
Otros Activos no Corrientes	3.411	1.837	1.574	86%
Total Activos no Corrientes	231.012	233.100	-2.088	-1%
Total Activos	420.427	428.169	-7.742	-2%

(1) Créditos de consumo e hipotecarios no endosables, netos de provisión de incobrabilidad. En su parte corriente incluye Deudores previsionales (neto), que corresponden a deudas con morosidad igual o inferior a un año, y Activos por Mutuos Hipotecarios.

Al 30 de junio de 2018, el nivel de activos totales muestra una disminución de \$7.742 millones respecto a diciembre del año anterior y sus principales variaciones se explican fundamentalmente por:

1. Disminución del *Efectivo y equivalente al efectivo* más *Otros Activos Financieros Corrientes* en \$14.960 millones (-19%) por efecto principalmente del pago de deuda financiera; bonos corporativos (\$9.520 millones) y acuerdo bancario (\$10.649 millones) lo que fue compensado en parte por le emisión de efectos de comercio por \$2.971 millones.
2. Diminución de las *Colocaciones de crédito social* (incluye las cuentas colocaciones de crédito social neto corrientes y no corrientes; y deudores previsionales neto) en \$2.076 millones, producto principalmente de una caída de \$6.686 millones en el stock de la cartera de trabajadores y un aumento en \$4.610 millones en el stock de la cartera de pensionados en comparación al cierre de diciembre 2017.
3. Aumento de la cuenta *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar* en \$8.030 millones producto principalmente del efecto de: i) un aumento en \$4.115 millones en la cuenta por cobrar fondos nacionales producto de los déficit de los fondos subsidios por incapacidad laboral como resultado de la estacionalidad del periodo de invierno (mayo y junio), ii) un incremento de \$3.032 millones en cuentas por cobrar a IPS por los servicios de pagos de beneficios de seguridad social iii) un aumento de \$776 en deudores varios donde destaca el

aumento de cuentas por cobrar para el pago de pensiones mantenidos por las empresas transportadoras de valores, iv) estos montos son contrastados en parte con una disminución de \$715 millones en la cuenta hotelería y arriendo de cabañas.

4. Disminución en la partida de *Propiedades, planta y equipos* en \$1.261 millones como resultado fundamentalmente de \$885 millones menos en edificios e instalaciones asociado a la transferencia de tres propiedades disponibles para la venta y \$775 millones de la depreciación del período.
5. Incremento de *Otros Activos* en \$1.990 como resultado en parte del aumento de intangibles por licencias de software y derivados por la cobertura de los bonos corporativos.

II.2 Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Pasivos	31.03.2018	31.12.2017	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Otros Pasivos Financieros Ctes.	38.957	135.199	-96.242	-71%
Cuentas por Pagar	38.706	38.812	-106	0%
Otros Pasivos Corrientes	4.320	7.136	-2.816	-39%
Total Pasivos Corrientes	81.983	181.147	-99.164	-55%
Otros Pasivos Financieros no Ctes.	153.790	75.262	78.528	104%
Otros Pasivos no Corrientes	3.146	599	2.547	425%
Total Pasivos no Corrientes	156.936	75.861	81.075	107%
Total Pasivos	238.919	257.008	-18.089	-7%
Patrimonio	181.508	171.160	10.347	6%
Total Pasivos y Patrimonio	420.427	428.169	-7.742	-2%

Con respecto a diciembre 2017, los pasivos totales disminuyeron en \$18.089 millones (7%) y el patrimonio aumentó en \$10.347 millones (6%). Las principales variaciones son:

1. Disminución de los *Pasivos financieros totales* (correspondiente a las cuentas Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes) en \$17.714 millones respecto al 31 de diciembre del 2017. Esta variación se debió principalmente a i) la disminución de deuda en bonos corporativos en \$9.520 millones producto de pago de cupones de las series E, C y G y (ii) disminución de la deuda bancaria en \$11.029 millones (iii) Aumento de \$2.991 millones producto de la colocación de efectos de comercio.
2. Disminución en *Cuentas por Pagar* en \$106 millones como resultado principalmente del aumento de \$376 millones en beneficios por pagar, producto de un aumento de \$418 millones en las prestaciones complementarias producto de la estacionalidad del periodo respecto a diciembre del anterior. A esto se le suma un aumento en las retenciones por \$112 millones.

Esto se compensa en parte con una baja de \$599 millones de Servicios devengados y no facturados.

3. Disminución en **Otros Pasivos** en \$269 millones como resultado principalmente de la disminución de las provisiones de gastos del personal.
4. El **Patrimonio** muestra un aumento de \$10.347 millones, variación explicada principalmente por la generación de excedentes en el periodo por \$9.878 millones y \$470 millones por otras reservas relacionadas con la cobertura de bonos corporativos.

III. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Resumen de Indicadores Financieros	Unidad	30.06.2018	31.12.2017
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	2,31	1,08
Razón Ácida	Veces	0,77	0,43
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento (1)	Veces	1,32	1,50
Endeudamiento Neto (2)	Veces	0,97	1,05
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	34%	70%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	66%	30%
Actividad			
Total de Activos	MM\$	420.427	428.169
Cartera Neta / Deuda Financiera Neta (3)	Veces	1,98	1,96
Mora de Cartera (91-360) (4)	%	4,00%	4,25%
Rentabilidad			
	Unidad	30.06.2018	30.06.2017
Rentabilidad del Patrimonio (5)	%	5,60%	6,17%
Rentabilidad del Activo (6)	%	2,33%	2,17%
Clasificación de Riesgo: Solvencia			
FitchRating (May-2017)		A- / Estable	A- / Estable
Humphreys (May-2016)		A / Estable	A / Estable

(1) Definido como: Pasivos Totales / Patrimonio. Existe un límite normativo (por la SUSESO) el cual indica que este indicador no debe superar las 5,0 veces.

(2) Definido como: (Pasivos Totales - Efectivo y Equivalente al Efectivo) / Patrimonio. Corresponde a uno de los covenants de los bonos corporativos, cuyo indicador no debe superar las 3,5 veces.

(3) Definido como: (Colocaciones de Crédito Social Corrientes y no Corrientes + Deudores Previsionales – Colocaciones de Crédito Social y Deudores Previsionales de Activos Securitizados) / (Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes – Efectivo y Equivalente al Efectivo + Convenio por pagar IPS – Obligaciones con el Público por Bono Securitizado).

(4) Definido como: Mora de Cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles.

(5) Definido como: Resultado jun 2018 / Promedio Patrimonio jun 2018 y dic 2017.

(6) Definido como: Resultado jun 2018 / Promedio Activos jun 2018 y dic 2017.

III.1 Análisis de los indicadores

Las principales explicaciones de la variación de los indicadores son:

- a. Al 30 de junio de 2018, los indicadores de *Liquidez Corriente* y *Razón Ácida* aumentaron de un 1,08 a 2,31 y de un 0,43 a 0,77 respectivamente. Lo anterior explicado principalmente por una disminución en la partida otros pasivos financieros corrientes en \$96.242 millones, a raíz principalmente de la renovación del acuerdo bancario, en donde dicha deuda (financiera) asociada paso de estar toda en el corto plazo a estar en el corto plazo (20%) y largo plazo (80%).
- b. Al 30 de junio de 2018, la razón de *Endeudamiento* fue de 1,32 veces el patrimonio, 0,19 veces menos con respecto al 31 de diciembre de 2017 y sigue manteniéndose por debajo del límite normativo establecido por la SUSESO (Superintendencia de Seguridad Social) el que indica que éste no debe superar las 5,0 veces. Esto se explica por la baja de los pasivos totales en \$18.089 millones.
- c. La razón de *Endeudamiento neto* bajó de 1,05 veces el patrimonio al cierre de 2017 a 0,97 al 30 de junio de 2018, producto principalmente de la baja de los pasivos neto de efectivo en \$3.129 millones e incremento en el Patrimonio en \$10.347 millones.
- d. Respecto al *Plazo de los pasivos* (Pasivos corrientes / Total pasivos), la porción de corto plazo bajó de 70% el 31 de diciembre 2017 a 34% el 30 de junio de 2018, producto del nuevo acuerdo con la banca en donde una porción importante de la deuda a corto plazo pasó al largo.
- e. El ratio de *Cartera neta sobre Deuda financiera neta* subió de 1,96 veces al 31 de diciembre de 2017, al 1,98 veces al 30 de junio del 2018, explicado por una baja de \$2.623 millones (2%) en la deuda financiera neta en el periodo.
- f. A junio de 2018, el indicador de *Rentabilidad del patrimonio* muestra una caída respecto a junio del 2017, como consecuencia de un aumento en el patrimonio y una leve caída de los excedentes del periodo. Por otro lado, la *Rentabilidad del activo* aumentó como resultado de la disminución del activo total.

III.2 Otras consideraciones

a. Covenants

Respecto al cumplimiento de los covenants financieros, desde sus emisiones a la fecha del presente análisis no han ocurrido eventos de incumplimiento de los covenants asociados a

bonos corporativos y al acuerdo con acreedores bancarios firmado el 30 de marzo del 2018. Además, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de Los Héroes no visualiza riesgo de incumplimiento.

Los covenants financieros de Los Héroes incluidos en la emisión de sus bonos corporativos y en el acuerdo con la banca son los siguientes:

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

Mantener una “Cartera Neta”, medida sobre “Deuda Financiera Neta” mayor o igual a uno coma cuatro. Para estos efectos, se entenderá “Cartera Neta” como el resultado de la suma de “Colocaciones de Crédito Social” corrientes y no corrientes (netas de provisiones) y “Deudores Previsionales” (netos de provisiones), menos “Colocaciones de Crédito Social de Activos Securitizados” (cartera securitizada). La “Deuda Financiera Neta” corresponderá a suma de “Otros Pasivos Financieros” corrientes y no corrientes; menos “Obligaciones con Público por Bono Securitizado” y “Efectivo y Equivalente al Efectivo” neto del pasivo “Convenio por pagar con el Instituto de Previsión Social” (IPS).

b) Patrimonio

Mantener un “Patrimonio” no inferior a cien mil millones de pesos durante el período de vigencia del Contrato. Para estos efectos, se entenderá por “Patrimonio”, el patrimonio total señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”.

c) Razón de endeudamiento neto

Mantener un nivel de endeudamiento neto igual o inferior a 3,5 veces, definido como la razón entre “Total Pasivos Netos” y “Total Patrimonio”. Para estos efectos, se entenderá por “Total Pasivos Netos” la diferencia entre i) los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Pasivos” y ii) la partida que en los Estados Financieros se denomina “Efectivo y equivalente al efectivo”. Por su parte, para estos efectos se entenderá por “Total Patrimonio”, el total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”.

d) Mora de cartera

Mantener una “Mora de Cartera” promedio no superior a 6,5% del total de la Cartera, calculada para cada periodo móvil de doce meses calendario, esto es, el promedio de los últimos doce meses calendario. Para estos efectos, se entenderá por “Mora de Cartera”, la razón entre el saldo insoluto de cartera de trabajadores y pensionados de CCAF Los Héroes con mora entre noventa y uno y trescientos sesenta días; y total de saldo insoluto de la Cartera de trabajadores y pensionados.

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

Obligación	Límite	Junio 2018	Diciembre 2017
i. Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,98 veces	1,96 veces
ii. Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 181.941	MM\$ 171.739
iii. Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	0,97 veces	1,05 veces
iv. Mora de Cartera	6,5% máximo	4,00%	4,25%

Los covenants financieros de Los Héroes incluidos en la emisión de sus efectos de comercio son los siguientes para las respectivas líneas:

Línea N° 34 y 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 ésta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Activos".
- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el "Nivel de Endeudamiento". Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Pasivos".

Al 30 de junio de 2018, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

N°	Nombre	Límite	30.06.2018
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 181.941
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	0,007
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,31 veces

El detalle de las restricciones, covenants y resguardos a los que está obligado Los Héroes se revelan, con mayor detalle, en Nota 39 de los Estados Financieros SUSESO Individuales.

III.3 Indicadores de Solvencia y Liquidez

30 de junio de 2018	Indicador	Límite SUSESO	Medición
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 15 días	máx. 10%	-27,51%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 30 días	máx. 25%	-22,14%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 90 días	máx. 50%	-26,31%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 180 días	máx. 75%	-37,75%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 365 días	máx. 100%	-70,39%
Solvencia: Requerimientos de Capital	Fondo Social / Activos Ponderados por Riesgo (APRC)	mín. 16%	43,88%

Al 30 de junio de 2018, Caja Los Héroes cumple con holgura, los indicadores de Liquidez y Solvencia definidos por la SUSESO. Asimismo, posee diversas políticas y procedimientos con el fin de mantener una adecuada administración de los Riesgos a los cuales se encuentra expuesta. Para mayor detalle ver Nota 5 de los Estados Financieros SUSESO Individuales.

IV. Descripción y Análisis de los Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	30.06.2018 (MM\$)	30.06.2017 (MM\$)	Variación (MM\$)
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación	-6.895	19.348	-26.243
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento	-8.235	29.617	-37.852
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión	156	-1.423	1.579
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	-14.974	47.542	-62.516

El *Flujo neto total* al 30 de junio de 2018 resultó en una salida neta de caja por \$14.974 millones, esto representa un menor ingreso de caja de \$62.516 millones respecto al periodo anterior.

El *Flujo Neto asociado a Actividades de la Operación* fue \$26.243 millones menos respecto al año anterior. A junio 2018, el *Flujo Neto originado por las Actividades de Financiamiento* fue de \$37.852 millones menos respecto a junio del 2017, producto de menores entradas de préstamos de corto y largo plazo. Finalmente, los *Flujos netos originados de actividades de inversión*, presentan una mayor entrada neta de caja de \$1.579 millones respecto del año anterior, producto en parte de menores salidas de efectivo relacionadas a compras de activos fijos.

V. Análisis de Mercado

V.1 Análisis de Mercado de Afiliación

Los Héroes se ha consolidado como uno de los tres actores principales en el mercado, ostentando una participación de un 13% en el total de afiliados al sistema de Cajas de Compensación de Asignación Familiar:

C.C.A.F.	N° Total jun-2018	Participación de Mercado
Los Andes	4.109.691	58%
La Araucana	1.394.834	20%
Los Héroes	924.770	13%
18 de Septiembre	438.431	6%
Gabriela Mistral	189.259	3%
TOTAL	7.056.985	100%

A junio 2018 la cantidad de afiliados² por segmentos de la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

Los Héroes mantiene su liderazgo en el segmento de pensionados, con un 41% de participación en la industria y un alza de 17.248 afiliados del segmento respecto a junio 2017.

C.C.A.F.	N° Pensionados Jun-2018	N° Pensionados jun-2017	Variación
Los Andes	442.512	439.828	2.684
La Araucana	257.367	255.092	2.275
Los Héroes	602.221	584.973	17.248
18 de Septiembre	129.473	131.911	-2.438
Gabriela Mistral	21.501	25.524	-4.023
TOTAL	1.453.074	1.437.328	15.746

² Fuente de la información: <http://www.suseso.cl>

A junio 2018, en el segmento de trabajadores, Los Héroes mantiene el tercer lugar, con una participación de mercado de 6% y una disminución en el número de afiliados en 35.430 respecto a junio de 2017.

C.C.A.F.	N° Trabajadores jun-2018	N° Trabajadores jun-2017	Variación
Los Andes	3.667.179	3.630.274	36.905
La Araucana	1.137.467	1.081.308	56.159
Los Héroes	322.549	357.979	-35.430
18 de Septiembre	308.958	331.518	-22.560
Gabriela Mistral	167.758	176.585	-8.827
TOTAL	5.603.911	5.577.664	26.247

V.2 Análisis de Mercado de Stock de Créditos Sociales

La industria de Cajas se ha concentrado principalmente en los créditos sociales. Según datos al 31 de marzo de 2018³, el stock de Colocaciones de Crédito Social de la Industria Cajas de Compensación es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2018	Total Cartera* (MM\$)	Participación
Los Andes	1.327.382	63%
La Araucana	339.542	16%
Los Héroes	315.805	15%
18 de Septiembre	107.763	5%
Gabriela Mistral**	27.958	1%
Total	2.118.449	100%

(*) Incluye Colocaciones de Crédito Social Corrientes y no Corrientes más Deudores Previsionales, netos de provisión.

Fuente: EEFF cajas a dic 2017

(**) Cifras a sep-17.

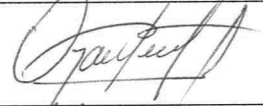
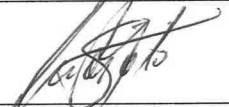
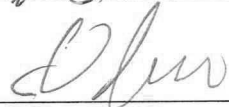
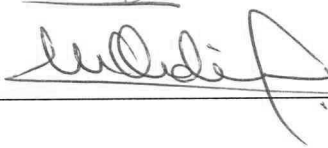
Los Héroes presenta una participación de mercado de un 15% del total de Stock de Crédito Social de la industria, ubicándose en el tercer lugar.

³ Es la información pública con la que se cuenta a la fecha de elaboración del Análisis razonado.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con el siguiente detalle:

1. Identificación
RUT: 70.016.330-K
Razón Social: Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes
2. Estados Financieros Individual
 - a) Estado de situación financiera clasificado
 - b) Estado de resultados por función
 - c) Estado de resultados Integrales
 - d) Estado de cambios en el Patrimonio Neto
 - e) Estado de Flujos de Efectivo
 - f) Notas explicativas a los Estados Financieros
3. Hechos relevantes
4. Análisis razonado de los estados financieros

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Alfredo Kunze Schütze	Presidente del Directorio	6.786.991-5	
Gabriel Riveros Infante	Director Laboral	5.567.753-0	
Arturo Lyon Parot	Director Empresarial	5.256.612-6	
Gastón Lewin Gómez	Director Empresarial	6.362.516-7	
Enrique Oyarce Cifuentes	Director Laboral	8.699.650-2	
Marcelo Solís Hernández	Director Laboral	14.268.962-6	
Alejandro Muñoz Rojas	Gerente General	12.423.769-6	
Mario Órdenes Fuentes	Contador Gerente Control Financiero	8.042.487-6	

Fecha: 28 de agosto de 2018