

Estados Financieros Consolidados

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2017 y 2016*

CMF

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y afiliadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 (b).



Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA

Santiago, 27 de marzo de 2018

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados	1
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	9
Nota 1 - Entidad que Reporta.....	9
Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados.....	12
a) Período contable	12
Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)	13
b) Bases de presentación.....	13
Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)	14
c) Bases de consolidación.....	14
d) Método de conversión.....	15
e) Moneda funcional.....	15
f) Inventarios	15
g) Propiedades, planta y equipos	15
g) Propiedades, planta y equipos (continuación)	16
g) Propiedades, planta y equipos (continuación)	17
h) Deterioro de valor de los activos no financieros	17
i) Activos disponibles para la venta	18
j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación.....	18
k) Activos intangibles	19
l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	19
m) Activos financieros y pasivos financieros	19
n) Medición del valor razonable.....	26
ñ) Colocaciones de crédito social, deudor previsional, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	27
o) Provisiones	29
p) Beneficios a los empleados.....	29
q) Activos y pasivos contingentes.....	30
r) Transacciones con partes relacionadas	30

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

31 de diciembre de 2017 y 2016

s)	Ingresos por interés y reajustes, de actividades ordinarias y otros ingresos	30
t)	Clasificación corriente y no corriente.....	32
u)	Información por segmentos.....	32
v)	Bases de medición.....	33
w)	Uso de estimaciones y juicios	33
x)	Nuevos pronunciamientos contables.....	35
	Nota 3 - Cambios Contables	38
	Nota 4 - Administración del Riesgo	38
	Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)	39
	Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)	40
	Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	56
	Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto)	59
	Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)	60
	Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)	61
	Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto) (continuación)	62
	Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto).....	71
	Nota 8 - Instrumentos Financieros	77
	Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)	78
	Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)	79
	Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes.....	88
	Nota 10 - Colocaciones de Crédito Social (Neto), no Corrientes	89
	Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes	90
	Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes.....	90
	Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes (continuación).....	91
	Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes.....	91
	Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes (continuación).....	92
	Nota 14 - Inventarios.....	92
	Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación	93
	Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto	94
	Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)	95
	Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)	96
	Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	104
	Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	105
	Nota 19 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes relacionadas	107
	Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	108
	Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	109
	Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes	119
	Nota 23 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	123

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes.....	124
Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes	124
Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes	124
Nota 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes.....	125
Nota 28 - Otras Provisiones	125
Nota 28 - Otras Provisiones (continuación)	126
Nota 29 - Provisión por Riesgo de Crédito	126
Nota 30 - Pérdida por Deterioro de Valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) Reconocida en el Resultado del Período	127
Nota 31 - Ingresos Financieros	127
Nota 32 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	128
Nota 33 - Ingresos de Actividades Ordinarias	128
Nota 34 - Otros Ingresos.....	129
Nota 35 - Gastos por Beneficios a los Empleados.....	129
Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza	130
Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza (continuación)	131
Nota 37 - Gastos por Intereses y Reajustes	131
Nota 38 - Resultados por Unidades de Reajuste.....	132
Nota 39 - Otras Ganancias (Pérdida)	132
Nota 40 - Información Financiera por Segmento	132
Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)	133
Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo	137
Nota 42 - Contingencias y Restricciones.....	138
Nota 43 - Sanciones.....	146
Nota 44 - Medioambiente	146
Nota 45 - Cauciones obtenidas de Terceros	147
Nota 46 - Hechos Posteriores	148

Estados Financieros Consolidados

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

31 de diciembre de 2017 y 2016

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	77.043.699	81.582.615
Otros activos financieros, corrientes	(8.4-8.5)	1.382.954	5.832.215
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	257.182	62.616
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	(6.1)	99.194.210	101.706.572
Deudores previsionales (neto)	(6.2)	9.043.594	10.661.324
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	8.620.833	10.701.249
Inventarios	(14)	14.234	22.900
Activos por impuestos corrientes	(25)	192.333	140.382
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		<u>195.749.039</u>	<u>210.709.873</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(16 (d))	<u>486.114</u>	<u>486.114</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>486.114</u>	<u>486.114</u>
Total activo corriente		<u>196.235.153</u>	<u>211.195.987</u>
Activo no Corriente			
Otros activos financieros, no corrientes	(13)	874.329	2.367.939
Otros activos no financieros, no corrientes	(12)	451.607	159.747
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	(10)	203.457.781	202.525.443
Cuentas por cobrar, no corrientes	(11)	411.829	476.560
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(17)	96.201	72.443
Propiedades, planta y equipos, neto	(16 (a))	28.015.801	29.318.318
Activos por impuestos diferidos	(18 (b))	3.453	-
Total activo no corriente		<u>233.311.001</u>	<u>234.920.450</u>
Total Activos		<u>429.546.154</u>	<u>446.116.437</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017 M\$	2016 M\$
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(21(b))	135.198.663	69.598.217
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(22)	39.575.182	44.523.841
Otras provisiones a corto plazo	(28)	1.213.144	336.190
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	(25)	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(23)	5.051.969	4.789.911
Otros pasivos no financieros, corrientes	(24)	874.201	798.395
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>181.913.159</u>	<u>120.046.554</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total pasivo corriente		<u>181.913.159</u>	<u>120.046.554</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(21(b))	75.262.011	166.620.575
Otras provisiones, no corrientes	(28)	-	801.293
Pasivo por impuestos diferidos	(18(b))	-	49
Cuentas por pagar, no corrientes	(26)	546.143	469.177
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(27)	85.908	85.326
Total pasivo no corriente		<u>75.894.062</u>	<u>167.976.420</u>
Total pasivos		<u>257.807.221</u>	<u>288.022.974</u>
PATRIMONIO			
Fondo social		143.523.342	132.693.730
Otras reservas		14.690.364	14.570.121
Ganancias (pérdidas) del ejercicio		13.525.227	10.829.612
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>171.738.933</u>	<u>158.093.463</u>
Participación no controladora		-	-
Total patrimonio		<u>171.738.933</u>	<u>158.093.463</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>429.546.154</u>	<u>446.116.437</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza

Por los períodos terminados al 31 de diciembre

	Nota	Acumulado	
		01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos por intereses y reajustes	(32)	72.428.671	72.307.659
Ingresos de actividades ordinarias	(33)	38.044.937	38.059.846
Otros ingresos	(34)	21.273.131	20.219.550
Gastos por intereses y reajustes	(37)	(15.113.066)	(14.427.284)
Deterioro por riesgo de crédito	(29)	(11.866.883)	(13.663.287)
Materias primas y consumibles utilizados		(1.038.452)	(999.945)
Gastos por beneficios a los empleados	(35)	(33.275.541)	(34.056.106)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	(16-17)	(3.642.664)	(5.929.498)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	(30)	(40.559)	(377.761)
Otros gastos, por naturaleza	(36)	(54.937.154)	(51.789.519)
Otras ganancias (pérdida)	(39)	(138.570)	283.257
Ingresos financieros	(31)	2.004.134	1.472.987
Costos financieros		(111.415)	(27.193)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(15)	-	(170.804)
Resultados por unidades de reajuste	(38)	(14.670)	12.020
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		<u>13.571.899</u>	<u>10.913.922</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(18 (c))	<u>(46.672)</u>	<u>(84.310)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>13.525.227</u>	<u>10.829.612</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>13.525.227</u>	<u>10.829.612</u>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		13.525.227	10.829.612
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>13.525.227</u>	<u>10.829.612</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

Estado del Resultado Integral	Nota	Acumulado	
		01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Ganancia (pérdida)		13.525.227	10.829.612
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, Ganancia (pérdida), por revaluación		-	4.231.203
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		-	4.231.203
Componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto	(8.4)	120.243	(186.665)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		120.243	(186.665)
Total otros componentes de otro resultado integral , antes de impuesto		120.243	(186.665)
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período			
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultado del período		-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del período		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral		-	-
Otro Resultado Integral		120.243	4.044.538
Total resultado integral		13.645.470	14.874.150
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		13.645.470	14.874.150
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Total resultado integral		13.645.470	14.874.150

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados 31 de diciembre 2017 y 2016

	Fondo Social	Otras Reservas			Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	Superávit de Revaluación M\$	Reserva de Cobertura Flujo de Caja M\$(1)	Total otras Reservas M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2017	132.693.730	14.665.883	(95.762)	14.570.121	10.829.612	158.093.463	-	158.093.463
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	132.693.730	14.665.883	(95.762)	14.570.121	10.829.612	158.093.463	-	158.093.463
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	13.525.227	13.525.227	-	13.525.227
Otro resultado integral	-	-	120.243	120.243	-	120.243	-	120.243
Resultado integral	-	-	120.243	120.243	13.525.227	13.645.470	-	13.645.470
Incremento (disminución) del fondo social	10.829.612	-	-	-	(10.829.612)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	10.829.612	-	120.243	120.243	2.695.615	13.645.470	-	13.645.470
Saldo Final del período Actual 31.12.2017	143.523.342	14.665.883	24.481	14.690.364	13.525.227	171.738.933	-	171.738.933

(1) Ver detalle en nota 8.4.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados 31 de diciembre 2017 y 2016

	Fondo Social	Otras Reservas			Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
		Superávit de Revaluación	Reserva de Cobertura Flujo de Caja	Total otras Reservas				
	M\$	M\$(1)	M\$(2)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2016	131.218.560	10.332.097	90.903	10.423.000	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	131.218.560	10.332.097	90.903	10.423.000	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	10.829.612	10.829.612	-	10.829.612
Otro resultado integral	-	4.231.203	(186.665)	4.044.538	-	4.044.538	-	4.044.538
Resultado integral	-	4.231.203	(186.665)	4.044.538	10.829.612	14.874.150	-	14.874.150
Incremento (disminución) del fondo social	1.476.310	102.583	-	102.583	(1.578.893)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (3)	(1.140)	-	-	-	-	(1.140)	-	(1.140)
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	1.475.170	4.333.786	(186.665)	4.147.121	9.250.719	14.873.010	-	14.873.010
Saldo Final del período Actual 31.12.2016	132.693.730	14.665.883	(95.762)	14.570.121	10.829.612	158.093.463	-	158.093.463

(1) La variación de M\$4.333.786 del superávit de revaluación respecto del período anterior, se explica por la revaluación de propiedades, planta y equipo por M\$4.231.203 y por un traspaso de M\$102.583 a fondo social, realizada en diciembre de 2016. El efecto por impuesto diferido ascendió a M\$2.222.

(2) Ver detalle en nota 8.4.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

	Nota	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	(41 a)	63.624.653	69.112.735
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		223.252	233.175
Otros cobros por actividades de operación	(41 b)	2.899.922.731	2.830.006.290
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(51.370.147)	(53.313.370)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(31.717.462)	(29.889.431)
Otros pagos por actividades de operación	(41 c)	(2.849.997.355)	(2.784.400.753)
Intereses pagados		(13.255.224)	(13.008.267)
Intereses recibidos		1.979.802	1.648.308
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(41 d)	(276.722)	(1.011.070)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		19.133.528	19.377.617
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		-	(356.192)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		-	57.385
Importe procedente de la venta de propiedades, planta y equipo		1.203	15.149
Compras de propiedades, planta y equipo		(293.586)	(561.018)
Compras de activos intangibles		(1.672.358)	(1.208.593)
Otras entradas (salidas) de efectivo		5.002.000	(5.002.000)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		3.037.259	(7.055.269)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	40.330.121	31.253.313
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	25.000.000	90.581
Total importes procedentes de préstamos	65.330.121	31.343.894
Pagos de préstamos	(91.348.940)	(31.228.103)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(690.884)	(120.206)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(26.709.703)	(4.415)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(4.538.916)	12.317.933
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	(4.538.916)	12.317.933
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Principio del Período	81.582.615	69.264.682
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Período	(5) 77.043.699	81.582.615

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la institución

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

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

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO), conforme a la Ley N°16.395 y se rige por el Estatuto General de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar, contenido en la Ley N°18.833, de 1989, sus reglamentos, sus estatutos particulares, y por las disposiciones del título XXXIII del Libro I del Código Civil. Además, es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ex Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el N° 1009 el 11 de septiembre de 2008, y, como administradora de mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su casa matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno corporativo

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

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

Comité de auditoría

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

Comité de riesgo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno Corporativo (continuación)

Comité de personas y gobierno corporativo

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

Comité de Estrategia y Beneficios Sociales

Su objetivo es estudiar y presentar al Directorio propuestas para adoptar decisiones relacionadas con la definición y control de la estrategia global, de negocios, de contribución social y de imagen corporativa de Los Héroes. Le corresponde generar una visión única respecto al plan estratégico de largo plazo de Los Héroes, con el plan de contribución social, de negocios y de imagen corporativa. En esta instancia se revisan periódicamente los resultados comerciales, de contribución social, de competencia, calidad de servicio, de personas, de comunicaciones corporativas, de proveedores, entidades relacionadas y asuntos públicos. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

c) Inscripción en el registro de valores

Los Héroes CCAF se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°1009 de fecha 11 de septiembre de 2008, quedando sujeta a los requerimientos que esta Superintendencia impone a las entidades fiscalizadas. Esta inscripción fue autorizada mediante oficio ORD N°25.789 del 15 de abril de 2008 de la Superintendencia de Seguridad Social.

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., 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. 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias) (continuación)

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	Moneda Funcional
Subsidiarias: Servicios a otras Corporaciones			
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial Inversiones Plaza Brasil S.A.	72.286.300-3	Chile	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Período contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

b) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ex SVS en su oficio circular N°427 del 28 de diciembre de 2007, el cual establece la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) para las entidades inscritas en el registro de valores, con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Superintendencia en su Oficio Ordinario N°3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

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

	Deterioro de la Cartera de Crédito		
	2017	2016	
	M\$	M\$	
Bajo normas impartidas por la SUSESO/CMF	16.425.732	18.798.852	Ver Nota N°6 (3) c)
Bajo IFRS	12.840.366	15.192.701	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	3.585.366	3.606.151	

Como consecuencia de estudios realizados por Los Héroes CCAF, el Directorio y la Administración estiman que el método de pérdida esperada cuantifica con mayor precisión el deterioro de la cartera de colocaciones de crédito y en consecuencia, el valor razonable (justo) de dicha cartera. La aplicación de dicho método se encuentra alineada con la tendencia local de la industria bancaria que busca una mayor suficiencia de provisiones para proteger el capital de funcionamiento de las entidades.

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuado algunas reclasificaciones en los Estados Financieros del ejercicio 2016.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de marzo de 2018.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

c) Bases de consolidación

Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF y subsidiarias, incluyen activos y pasivos, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas entidades sobre las que existe control, ya sea por dominio efectivo o por la existencia de acuerdos con el resto de los Socios. De acuerdo a las disposiciones de la IFRS 10, existe control cuando la Sociedad tiene poder sobre la participación que otorga la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; tiene exposición o derecho a los rendimientos variables de su implicancia con la participada; tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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

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

Las cuentas del estado integral de resultados y los flujos de efectivo consolidados recogen, respectivamente, los ingresos y gastos y los flujos de efectivo de las subsidiarias que se han consolidado con Los Héroes CCAF.

De acuerdo a IFRS 10, Los Héroes CCAF posee el control sobre sus subsidiarias, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados financieros se presentan consolidados con:

- Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y su Filial Inversiones Plaza Brasil S.A.
- Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

d) Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos 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:

	2017	2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	<u>26.798,14</u>	<u>26.347,98</u>

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

e) Moneda funcional

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

f) Inventarios

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

g) Propiedades, planta y equipos

g.1) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedades, planta y equipos excluidas las sucursales y centros recreacionales se encuentran valorizados al costo menos depreciación acumulada y si aplica, menos las posibles pérdidas por deterioro. El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales en bodega, costo de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión si es que corresponde. Cuando partes de un ítem de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipos.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Propiedades, planta y equipos (continuación)

g.1) Reconocimiento y medición (continuación)

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

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

g.2) Costos posteriores

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

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

g.3) Depreciación de propiedades planta y equipos

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Propiedades, planta y equipos (continuación)

g.3) Depreciación de propiedades planta y equipos (continuación)

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

g.4) Activos en arrendamiento

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 por pagar corrientes y no corrientes 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 equipos y se deprecia durante su vida útil.

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.

h) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

i) Activos disponibles para la venta

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

j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

Las inversiones en asociadas sobre las que Los Héroes CCAF puede ejercer influencia significativa pero sin tener el control, se registran por el método de la participación. En término general, la influencia significativa se presume generalmente en aquellos casos en los que la entidad posee una participación de entre un 20% y 50% de los derechos de voto, en caso contrario, si posee menos de un 20% se debe demostrar que existe influencia significativa (Ver nota 15).

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

k) Activos intangibles

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

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

m) Activos financieros y pasivos financieros

m.1) Activos financieros excepto derivados

m.1.1) Clasificación y presentación

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

m.1.1) Clasificación y presentación (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si Los Héroes CCAF vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría a categoría de activos financieros disponibles para la venta.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

m.1.1) Clasificación y presentación (continuación)

d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías mencionadas anteriormente. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

A la fecha los Héroes CCAF no tiene este tipo de instrumentos financieros.

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

Valorización inicial

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

Valorización posterior

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

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

Valorización posterior (continuación)

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

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

m.2) Pasivos financieros excepto derivados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.2) Pasivos financieros excepto derivados (continuación)

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

a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Los Héroes y subsidiarias no tienen pasivos bajo esta categoría.

a) Acreedores comerciales

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

b) Préstamos y Bonos que devengan intereses

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.3) Instrumentos financieros derivados y de coberturas contable

Los Héroes CCAF usa instrumentos financieros derivados, que corresponden a swaps de tasa de interés, con el objeto de cubrir fluctuaciones en las tasas de interés y la inflación. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato derivado y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. 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 también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de coberturas son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

a) Cobertura del valor razonable

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

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

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

b) Coberturas de flujo de caja (continuación)

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

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

m.4) Deterioro de otros activos financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

n) Medición del valor razonable

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Medición del valor razonable (continuación)

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

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

La jerarquía del valor razonable clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel de 3). Si el valor razonable utiliza algunos datos no observables, se clasifican en Nivel 2 mientras la cantidad de datos de entrada no observables no sean significativos. Las transferencias entre niveles de jerarquía se reconocen en la fecha del suceso o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

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

Corresponden a:

- i) Colocaciones de crédito social, Deudor Previsional y Mutuos Hipotecarios: Son activos financieros no derivados (con pagos fijos y determinables), que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, directamente a un deudor, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente, inicialmente se valorizan a valor razonable y posteriormente se registran bajo el método del costo amortizado a la tasa de interés efectiva.
- ii) Cuentas por Cobrar al Instituto de Previsión Social (IPS) por el servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social, los que se facturan una vez prestado el servicio.
- iii) Cuentas por cobrar que se originan por el déficit de los fondos de cesantía, familiar y licencias médicas, saldo que se determina a fin de mes después del pago efectuado por esos conceptos a los afiliados y que es reintegrado por la SUSESO.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

Corresponden a: (continuación)

- iv) Cuentas por cobrar Compañías de Seguros, corresponden a cuotas de créditos sociales de afiliados fallecidos, las cuales se recuperarán a través de los seguros de desgravamen contratados con la Compañía de seguros.
- v) Deudores por venta de servicios a terceros, corresponden a convenios de recaudación los que son facturados una vez prestado el servicio.
- vi) Los servicios de hotelería, turismo y producción de eventos que se facturan una vez prestado el servicio, se registran a valor razonable que corresponde a la facturación de los servicios.
- vii) Deudores por venta de edificios (activos inmovilizados), al inicio se registran a valor razonable que corresponde a las cuotas pendientes de pago según contratos de compra y venta y se amortizan en base a la tasa de interés efectiva establecida en los contratos.

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

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

a) Deterioro de la cartera de crédito social

El cálculo de las provisiones para Crédito Social se efectúa 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 mencionadas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

b) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

o) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

p) Beneficios a los empleados

i) Vacaciones del personal

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

ii) Indemnización por años de servicio

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

p) Beneficios a los empleados (continuación)

iii) Incentivo

Corresponde a una bonificación anual pactada en el contrato colectivo con el rol general y una bonificación al rol privado y ejecutivo previa autorización del Directorio, las cuales son devengadas en forma mensual en base al gasto anual estimado.

q) Activos y pasivos contingentes

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

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

r) Transacciones con partes relacionadas

Los Héroes CCAF y sus subsidiarias revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 19) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 e informando separadamente las transacciones de la matriz, las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las subsidiarias, las Filiales, las coligadas, los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

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

s.1) Ingresos por intereses y reajustes

- Ingresos por crédito social

Los ingresos por crédito social se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo en base a la tasa de interés efectiva.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

s.1) Ingresos por intereses y reajustes (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.

s.2) Ingresos de actividades ordinarias

- **Ingresos por fondos nacionales**

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

- **Ingresos por pago de pensiones**

Corresponde al ingreso devengado por los Servicios de Atención y Pago de Pensiones y Beneficios a través de toda la red de sucursales descritos en Nota N°33.

s.3) Otros ingresos

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

s.3) Otros ingresos (continuación)

- Aporte 1% pensionado

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

t) Clasificación corriente y no corriente

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

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de Los Héroes CCAF y sus subsidiarias mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

u) Información por segmentos

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

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

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

- Contribución social y otros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Información por segmentos, continuación (continuación)

- Contribución social y otros, continuación

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

- Prestaciones sociales financieras

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

v) Bases de medición

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

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

w) Uso de estimaciones y juicios

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

- i) La determinación de la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida que el momento y la naturaleza de los cambios tecnológicos son difíciles de prever.
- ii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central, se utiliza el costo amortizado a la tasa de interés efectiva, dicho valor no difiere de su valor razonable ya que son instrumentos de corto plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

w) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

- iii) Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos e indicadores de morosidad.
- iv) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- v) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, la cual depende en última instancia de la capacidad de Los Héroes CCAF y sus subsidiarias para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por Los Héroes CCAF y sus subsidiarias, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos 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 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

Mejoras y Modificaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

Los Héroes CCAF evaluó los impactos que tendrá la IFRS 15, los cuales se explican a continuación:

IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2014 fue emitida IFRS 15, cuyo objetivo es establecer los principios que deberá aplicar una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Esta nueva norma sustituye a las siguientes normas e interpretaciones vigentes: IAS 18 Ingresos de actividades ordinarias, IAS 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programa de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC 31 Ingresos – Permutas de servicios de publicidad.

El nuevo modelo aplicará a todos los contratos con clientes, excepto aquellos que están dentro del alcance de otras IFRS, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros.

Con fecha 12 de abril de 2016, el IASB publicó enmiendas a IFRS 15, clarificando requisitos para la implementación del nuevo estándar. Estas enmiendas aclaran cómo: Identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato; Determinar si una Empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y Determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (continuación)

La fecha de aplicación de esta nueva norma es a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Los Héroes CCAF evaluó los impactos de la IFRS 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. Se realizó un análisis a los contratos con clientes para determinar si existía impacto por la aplicación de esta IFRS. Dichos contratos consideraron ingresos por M\$3.334.718, concluyéndose que el único impacto será sobre la información que se deberá revelar en Notas relacionadas a los ingresos ordinarios en los estados financieros al 31 de marzo de 2018 y que se presentan a la CMF en el mes de mayo 2018. En efecto, concluido el análisis de los contratos con clientes el cual contempló las cinco etapas requeridas por la norma, se concluyó que no existe impacto en la medición y reconocimiento de sus ingresos con apego a la norma, esto es, el reconocimiento de los ingresos se registra en la contabilidad en la medida que se presta el servicio, es decir, cuando se satisface la obligación de desempeño.

IFRS 9 Instrumentos financieros

El 24 de julio de 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la IFRS 9 Instrumentos Financieros. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La designación de la clasificación determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. IFRS 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 9 Instrumentos financieros (continuación)

IFRS 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de IFRS 9.

La fecha de aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, es necesario señalar que tal como se menciona en Nota 2 b) a los estados financieros, la CMF a través de su Oficio Ordinario N° 3246 permite a la Caja reconocer el deterioro de la cartera en base al modelo de pérdidas esperadas y provisiones complementarias establecido por la SUSESO, exceptuándola en este aspecto específico de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

No obstante lo anterior, CCAF Los Héroes se encuentra efectuando un análisis conceptual y cuantitativo sobre la aplicación de la IFRS 9, con el propósito de evaluar los posibles impactos de cumplir con los nuevos estándares exigidos para efectos de revelación en nota a los estados financieros bajo criterios full IFRS. A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se ha completado el proceso de cuantificación del impacto en resultados que tendrá la aplicación de esta nueva normativa.

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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Cambios Contables

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

Nota 4 - Administración del Riesgo

La Administración de riesgo es parte fundamental de las actividades que se realizan en Los Héroes CCAF. Para esto se ha diseñado una estructura de gobierno corporativo, desde el Directorio hasta las unidades especializadas para 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 Empresa.
- Mitigación y escalamiento: gestión y comunicación de riesgos.
- Determinación del monto de provisiones por incobrables.
- Definición de estructura de financiamiento que asegure niveles de liquidez adecuados y calce en los vencimientos de activos y pasivos.
- Informes y evaluación: evaluar continuamente el desempeño y cumplimiento con los niveles de aceptación de riesgo y su relación con el retorno de la corporación.
- Capacitación y toma de conciencia: asegurar que la responsabilidad está bien comunicada y es entendida por todos los colaboradores.

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

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

En esta estructura, el Directorio es quien tiene la responsabilidad por la adecuada Administración de los riesgos, delegando en el Comité de Riesgo la gestión de definir el ámbito de los riesgos que va a cubrir esta instancia y sus implicancias en base a la estrategia del negocio, con el fin de establecer los niveles de aceptación de riesgo a través de políticas, recursos, límites y monitoreo del desempeño e implementación de mecanismos de mitigación.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (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 proponer a un ambiente de control interno confiable y efectivo en la organización. Además, velar por los riesgos de reputación, lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho, entre otros.

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

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

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo financiero
 - i) Riesgo de Mercado
 - ii) Riesgo de Liquidez
 - iii) Inversiones Financieras. Riesgo de contraparte
 - iv) Solvencia: Requerimientos de capital
- c) Riesgo operacional
- d) Riesgo estratégico
- e) Riesgo reputacional
- a) Riesgo de crédito**

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

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

Para la clasificación de riesgo de las empresas se evalúan en base a criterios de morosidad, número de trabajadores, sector de la economía, información comercial, información financiera y pagos previsionales. El riesgo 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 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (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 de 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 la 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 en 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 factores de provisión establecidos por el regulador². Esto es, la cartera de crédito social se agrupa en tramos de mora clasificando a cada deudor según su máxima morosidad y se asigna factores de provisiones por cada uno de los tramos establecidos.

La metodología interna implementada en enero 2012 considera la estimación de las provisiones de acuerdo a 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.

¹Circular 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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (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 diciembre de 2017 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de Trabajadores³. Al 31 de diciembre de 2017 se cuenta con aval en el 1,34% de las colocaciones, mismo orden de magnitud de diciembre del año anterior (1,36%). 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 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Segmento	Total Stock de Colocaciones Dic-2017 %	Total Stock de Colocaciones Dic-2016 %
Pensionado	46,6	43,3
Trabajador	53,4	56,7
Total	100,0	100,0

Se observa un leve incremento de la participación del segmento Pensionados al comparar con el cierre del año anterior, tendencia que se ha mantenido en los últimos meses.

³Para 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Para el 31 de diciembre de 2017 la concentración de la cartera del segmento Trabajador en términos del sector económico en que se desempeña la Empresa afiliada a la cual pertenece el deudor, muestra los resultados que se detallan a continuación:

Industria	Dic 2017	Dic 2016
	%	%
Gobierno Central	43	43
Municipios	9	8
Servicios	6	7
Manufacturero	4	4
Transporte	3	4
Minería	3	4
Comercio	3	3
Financiero	3	3
Educación	2	2
Alimentación	2	2
Otros	22	20
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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

Información de Provisiones en M\$ a diciembre 2017			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar M\$	Provisión Complementaria M\$	Total Provisión M\$
A	1.455.997	2.945.821	4.401.818
B	857.102	487.831	1.344.933
C	496.500	221.669	718.169
D	602.167	159.580	761.747
E	712.546	151.028	863.574
F	650.894	134.033	784.927
G	719.129	149.393	868.522
H	4.494.207	1.062.673	5.556.880
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	776.376	-	776.376
Total Crédito Social	10.764.918	5.312.028	16.076.946
Hipotecario	316.864		316.864
Más Salud	31.922		31.922
Total	11.113.704	5.312.028	16.425.732

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$16.425.732 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$16.076.946, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 316.864 y producto Más Salud por M\$31.922. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 4,95% al cierre de diciembre 2017. Este indicador es inferior al 5,63% registrado en diciembre 2016, y es el más bajo desde abril 2015, debido al descenso de la morosidad de los segmentos Trabajador (la más baja desde mayo 2016, y la menor de la Industria desde fines del año 2015) y Pensionado (la menor de al menos los últimos 10 años), y al incremento de la concentración de la cartera de crédito social del segmento Pensionado, 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 diciembre 2016 (M\$18.798.852) cubre el flujo de castigo neto del año 2017 (M\$9.137.570⁴). Este indicador es 2,1 años, 1,4 veces superior al duration de la cartera (1,5 años).
- Cobertura de cartera con morosidad mayor que 90 días: se refiere a las veces que el stock de provisiones a diciembre 2017 (M\$16.425.732) cubre dicha cartera morosa a diciembre 2017 (M\$14.158.323⁵). Este indicador es 116%. A diciembre 2016 esta cobertura fue 113,4%.

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

b) Riesgo financiero

El Riesgo Financiero es la probabilidad de que algún evento tenga efectos financieros negativos en la organización, ya sea por movimientos adversos en las variables de mercado (Riesgo de Mercado) o por problemas para cumplir con las obligaciones contraídas a tiempo (Riesgo de Liquidez). Adicionalmente, se considera el riesgo de contraparte de las inversiones financieras.

i) 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:

⁴ Flujo de Castigo Neto del año 2017 se obtiene restando al "Traspaso cartera 100% provisionada del período" (nota 6.3 c, \$14.240.003), las "Recuperaciones de crédito social 100% Castigados" (nota 34, \$4.786.257) y el "Recupero de intereses de créditos castigados" (nota 32, \$316.176)

⁵ Cartera con morosidad mayor que 90 días a diciembre 2017 se obtiene de nota 6.3 a, 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

- Riesgo de tasa de interés

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

- Riesgo de reajustabilidad

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

Al cierre de diciembre 2017 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 de las Cajas de Compensación y las políticas internas de Los Héroes CCAF, existen impedimentos y restricciones para exposiciones de otro tipo de riesgos, tales como tipo de cambio (monedas), precio de acciones y opciones.

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

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo 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 2017 se ha mantenido por bajo sus límites de Riesgo de Mercado.

⁶Definido 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite Normativo		Exposición al		
			Monto (M\$)	%	Base	2017 %	2016 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	753.065	5,0	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00	0,00
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	61.119.382	541.226	3.012.261	20	Margen Financiero Trimestral Promedio	3,59	16,00
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	267.433.712	8.477.656	17.342.574	10	Patrimonio	4,89	4,26

En resumen, al 31 de diciembre de 2017, la exposición al riesgo de mercado en el Libro de Caja de corto y largo plazo, además del Libro de Negociación de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente. A diciembre 2017 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa que está por debajo del límite normativo (20%) e inferior al mismo mes del año 2016 (16,00%), esto debido al acercamiento del pago del contrato bancario en marzo 2018. Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja varía de 4,26% a 4,89%.

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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) 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 26 y 30 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	141.043	0,08	0,94

ii) 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) 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 cuya responsabilidad recae en un área especializada para el seguimiento de estos riesgos.

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

Asimismo, se ha definido una estructura de financiamiento de largo plazo, por medio de la emisión de bonos corporativos, 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)				
	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17
Plazo Promedio Residual Activos	3,3	3,3	3,3	3,3
Plazo Promedio Residual Pasivos	1,6	1,8	1,6	1,6

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.

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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos

31.12.2017

Ingresos M\$ Detalle de Cuenta	<= 30 Días M\$	<= 90 Días M\$	<= 180 Días M\$	<= 365 Días M\$	<= 5 años M\$
Disponible	14.307.816	14.307.816	14.307.816	14.307.816	14.307.816
Inversiones Financieras	37.555.629	37.555.629	37.555.629	37.555.629	37.555.629
Colocaciones de Crédito Social	10.387.700	48.594.230	73.367.596	153.661.591	427.592.976
Mutuos Hipotecarios no Endosables	1.357	3.952	7.670	15.105	73.397
Mutuos Hipotecarios Endosables	5.006	15.017	30.035	60.070	299.883
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	1.602.512	4.941.253	8.763.965	16.059.577	80.297.885
Ingresos por SIL	4.007.323	11.913.580	23.726.574	47.323.890	236.185.264
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.326.685	3.979.962	7.959.958	15.919.928	79.599.672
Cotización Previsional	22.881	68.644	137.288	274.577	1.372.884
Deudores por venta de servicios a terceros	-	2.794.396	4.658.301	11.179.930	54.969.505
Deudores varios	-	9.524	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	9.851.349	16.399.901	39.339.248	193.343.631
Otros Ingresos	28.427	88.833	167.006	355.333	1.776.665
Total ingresos	69.245.336	134.124.185	187.097.613	336.090.791	1.127.565.693

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos (continuación)

31.12.2017 (continuación)

Egresos M\$ Detalle de Cuenta	<= 30 Días M\$	<= 90 Días M\$	<= 180 Días M\$	<= 365 Días M\$	<= 5 años M\$
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	84.120	110.955.957	110.955.957	110.955.957	110.955.957
Pasivos Financieros	1.331.657	8.448.526	12.769.464	27.620.371	111.335.572
Egresos por Prestaciones Adicionales	195.666	646.220	1.258.890	2.486.644	12.233.011
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.182.181	4.210.897	8.261.729	15.589.674	77.948.368
Egresos por SIL	3.729.686	11.821.227	23.689.836	47.437.126	237.396.345
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.260.851	3.973.102	7.956.445	15.915.783	79.595.504
Obligaciones con terceros	4.961.848	9.188.607	9.188.607	9.188.607	45.943.036
Obligaciones por Leasing	72.741	218.222	436.444	872.887	1.745.774
Gastos de Administración	6.710.897	20.132.690	40.265.380	80.530.761	402.653.803
Otros Egresos	490.274	1.532.105	2.880.358	6.128.421	30.642.107
Total egresos	20.019.921	171.127.553	217.663.110	316.726.231	1.110.449.477

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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	2017	2016	Límite Máximo	Base
	%	%	%	
Hasta 15 días	(40,35)	(40,93)	10	Fondo Social
Hasta 30 días	(34,30)	(36,61)	25	Fondo Social
Hasta 90 días	25,78	(52,34)	50	Fondo Social
Hasta 180 días	21,30	(58,00)	75	Fondo Social
Hasta 365 días	(13,49)	(69,04)	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 al escenario normativo.

iii) 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.

⁸ Art.31 Ley N° 18.833 del año 1989. Circular N°2.052 del 10 de abril del 2003 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

iv) Solvencia: 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 31 de diciembre de 2017, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$350.271
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 56.043
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$143.523

La relación Fondo Social / APRC al cierre de diciembre de 2017 de Los Héroes es 40,97% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o falla de los procesos, el personal y 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) 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, Los Héroes CCAF dispone del Comité Ejecutivo de Riesgo, orientado a tratar las temáticas atinentes al control interno de la Corporación, donde destaca el análisis y reporting de los principales eventos de riesgo operacional y el proceso de Autoevaluación del Riesgo Operacional que desarrollan los Dueños de Proceso.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo operacional (continuación)

Cabe precisar que, en cuanto a Continuidad de Negocio, se mantiene un Plan de Continuidad de Negocio basado en el 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. Por otra parte, 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.

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 de Riesgos y Controles asociados a estos.

d) 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 reportados en el Comité de Riesgos y en el Comité de Estrategia y Beneficios Sociales.

e) Riesgo reputacional

Es el riesgo vinculado a la percepción que tienen de Los Héroes CCAF 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 CCAF 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. 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 presenta al Comité de Riesgo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Disponible (a)	39.500.747	37.251.811
Depósitos a plazo (b)	-	-
Pactos de retroventa (c)	<u>37.542.952</u>	<u>44.330.804</u>
Total	<u>77.043.699</u>	<u>81.582.615</u>

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

(a) Disponible

El disponible corresponde a los dineros mantenidos en caja y las cuentas bancarias, su valor libro no difiere de su valor razonable.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(b) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen inversiones por este concepto.

(c) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	31.12.2017 M\$
18-12-2017	97.030.000-7	Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pacto	Pesos	3.680.000	2,76%	02-01-2018	3.680.000	3.668	3.683.668
20-12-2017	97.030.000-7	Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pacto	Pesos	10.150.000	2,88%	03-01-2018	10.150.000	8.932	10.158.932
26-12-2017	97.030.000-7	Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pacto	Pesos	690.000	2,88%	02-01-2018	690.000	276	690.276
27-12-2017	97.030.000-7	Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.870.000	3,00%	04-01-2018	4.870.000	1.623	4.871.623
28-12-2017	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A	Pacto	Pesos	5.165.000	3,00%	02-01-2018	5.165.000	1.291	5.166.291
29-12-2017	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A	Pacto	Pesos	10.610.000	3,00%	05-01-2018	10.610.000	1.769	10.611.769
29-12-2017	96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. CB	Pacto	Pesos	1.460.000	3,00%	04-01-2018	1.460.000	243	1.460.243
29-12-2017	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A	Pacto	Pesos	900.000	3,00%	29-01-2018	900.000	150	900.150
Total					37.525.000			37.525.000	17.952	37.542.952

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(c) Pactos de retroventa (continuación)

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	31.12.2016 M\$
21-12-2016	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.090.000	4,20	03-01-2017	2.090.000	2.438	2.092.438
23-12-2016	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	2.730.000	3,84	03-01-2017	2.730.000	2.330	2.732.330
23-12-2016	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	6.585.000	4,20	04-01-2017	6.585.000	6.146	6.591.146
26-12-2016	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	5.080.000	3,84	05-01-2017	5.080.000	2.709	5.082.709
27-12-2016	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.335.000	3,84	06-01-2017	4.335.000	1.850	4.336.850
28-12-2016	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	5.950.000	4,20	09-01-2017	5.950.000	2.082	5.952.082
29-12-2016	96.489.000-5	Credicorp Capital Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	3.655.000	4,20	06-01-2017	3.655.000	853	3.655.853
29-12-2016	96.489.000-5	Credicorp Capital Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	7.420.000	4,20	10-01-2017	7.420.000	1.731	7.421.731
30-12-2016	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	320.000	3,36	04-01-2017	320.000	30	320.030
30-12-2016	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	6.145.000	3,72	11-01-2017	6.145.000	635	6.145.635
Total					44.310.000			44.310.000	20.804	44.330.804

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto)

La composición de la cartera de crédito es la siguiente:

	2017			2016		
	Valor Bruto M\$	Provisiones Incobrables M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Provisiones Incobrables M\$	Valor Neto M\$
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (*) (6.1)	101.899.927	(2.705.717)	99.194.210	104.618.986	(2.912.414)	101.706.572
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto)	101.899.927	(2.705.717)	99.194.210	104.618.986	(2.912.414)	101.706.572
Deudor previsional (**) (6.2)	18.137.869	(9.094.275)	9.043.594	21.304.475	(10.643.151)	10.661.324
Total Deudor Previsional, (neto)	18.137.869	(9.094.275)	9.043.594	21.304.475	(10.643.151)	10.661.324
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto) ((6.1+6.2))	120.037.796	(11.799.992)	108.237.804	125.923.461	(13.555.565)	112.367.896

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales vigentes por un monto ascendente a M\$496.965 (M\$738.005 al 31 de diciembre de 2016) (Ver porción de largo plazo en Nota N°10). El efecto en resultados al 31 de diciembre 2017 es M\$1.224.612. (M\$2.125.196 al 31 de diciembre de 2016).

(**) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales con mora más de 60 días por un monto ascendente a M\$60.033 (M\$107.738 al 31 de diciembre de 2016).

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)

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

	31.12.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto M\$	Provisiones Incobrables M\$ (*)	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Provisiones Incobrables M\$ (*)	Valor Neto M\$
Crédito social (6.1.1)	99.915.391	(2.546.448)	97.368.943	102.576.424	(2.794.837)	99.781.587
Mutuos hipotecarios no endosables (6.1.1)	12.054	(400)	11.654	17.307	(213)	17.094
Mutuos hipotecarios endosables (6.1.2)	1.883.712	(158.869)	1.724.843	1.963.631	(117.364)	1.846.267
Documentos (cuentas por cobrar) (6.1.2)	88.770	-	88.770	61.624	-	61.624
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (6.1.3)	-	-	-	-	-	-
Total colocaciones de crédito social corriente, (neto)	101.899.927	(2.705.717)	99.194.210	104.618.986	(2.912.414)	101.706.572

(*) Las provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito social fue determinado bajo la norma SUSESO, según pérdida esperada, existiendo una diferencia con IFRS que está descrita en nota 2b).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

31 de diciembre de 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	54.456.893	(2.319.757)	52.137.136

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
Sub-Total	45.470.552	(227.091)	45.243.461
Total	99.927.445	(2.546.848)	97.380.597

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$496.965. (Ver porción largo plazo en nota N°10).

31 de diciembre de 2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	56.727.528	(2.641.784)	54.085.744
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	16.088	(201)	15.887
Sub-Total	56.743.616	(2.641.985)	54.101.631

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

31 de diciembre de 2016 (continuación)

Pensionados	Monto	Provisiones	Saldo
	Nominal M\$	Incobrables M\$	M\$
Consumo	45.848.896	(153.053)	45.695.843
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.219	(12)	1.207
Sub-Total	45.850.115	(153.065)	45.697.050
Total	102.593.731	(2.795.050)	99.798.681

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$738.005 (ver porción largo plazo en nota N°10).

6.1.2) Activos por mutuos hipotecario endosables (neto)

a) Mutuos hipotecarios endosables

31.12.2017

Concepto	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces		
	Trabajador	Pensionado	
N° de mutuos	105	8	-
Monto (1) M\$	1.780.384	103.328	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(144.771)	(14.098)	-
Monto neto (3) = (1) - (2)	1.635.613	89.230	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

a) Mutuos hipotecarios endosables (continuación)

31.12.2016

Concepto	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces		
	Trabajador	Pensionado	
N° de mutuos	107	8	-
Monto (1) M\$	1.855.307	108.324	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(103.390)	(13.974)	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.751.917	94.350	-

b) Documentos (cuentas) por cobrar

31.12.2017

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	Trabajador	Pensionado		
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	70.152	6.555	-	76.707
Seguros de desgravamen	4.810	380	-	5.190
Seguros de incendio y sismo	2.482	181	-	2.663
Seguros de cesantía	4.210	-	-	4.210
Total	81.654	7.116	-	88.770

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

b) Documentos (cuentas) por cobrar (continuación)

31.12.2016

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
	Trabajador M\$	Pensionado M\$		
Dividendos por cobrar	50.592	5.409	-	56.001
Seguros de desgravamen	771	80	-	851
Seguros de incendio y sismo	1.864	155	-	2.019
Seguros de cesantía	2.753	-	-	2.753
Total	55.980	5.644	-	61.624

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

31.12.2017

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

31.12.2016

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

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

6.2) Deudores previsionales (neto)

El detalle de los deudores previsionales con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

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
Sub-Total (1)	17.312.358	(8.771.746)	8.540.612

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

6.2) Deudores previsionales (neto) (continuación)

31.12.2017 (continuación)

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	825.511	(322.529)	502.982
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	825.511	(322.529)	502.982
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	18.137.869	(9.094.275)	9.043.594

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$60.033.

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	20.045.105	(9.968.451)	10.076.654
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	382.876	(97.174)	285.702
Sub-Total (1)	20.427.981	(10.065.625)	10.362.356

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	876.494	(577.526)	298.968
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	876.494	(577.526)	298.968
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	21.304.475	(10.643.151)	10.661.324

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$107.738.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

6.3) Información adicional de la cartera de crédito

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

AI 31.12.2017	Morosidad			
	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	321.618	4.581	1.772	1.168
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	288.851.399	5.550.957	2.263.689	1.651.821
N° de clientes cartera repactada	31.080	1.066	531	377
Cartera repactada bruta en miles de pesos	12.366.113	1.195.846	646.254	440.718
Total cartera bruta en miles de pesos	301.217.512	6.746.803	2.909.943	2.092.539
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(5.958.953)	(1.209.132)	(753.229)	(666.728)
Total cartera neta en miles de pesos	295.258.559	5.537.671	2.156.714	1.425.811
	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Entre 181 y 210 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.098	948	933	826
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.576.375	1.283.447	1.271.459	1.163.524
N° de clientes cartera repactada	316	267	290	222
Cartera repactada bruta en miles de pesos	372.586	318.393	328.512	326.113
Total cartera bruta en miles de pesos	1.948.961	1.601.840	1.599.971	1.489.637
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(788.514)	(746.429)	(821.464)	(820.162)
Total cartera neta en miles de pesos	1.160.447	855.411	778.507	669.475
	Entre 211 y 250 días	Más de 250 días	Total	
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.005	3.231	337.180	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.318.195	4.865.913	309.796.779	
N° de clientes cartera repactada	221	766	35.136	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	330.992	1.002.814	17.328.341	
Total cartera bruta en miles de pesos	1.649.187	5.868.727	327.125.120	
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(987.551)	(3.673.570)	(16.425.732)	
Total cartera neta en miles de pesos	661.636	2.195.157	310.699.388 (*)	

(*) Al 31 de diciembre de 2017 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$107.680.806 y en el activo no corriente por M\$ 203.018.582. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

Al 31.12.2016	Morosidad			
	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	328.408	5.479	2.092	1.644
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	281.954.684	6.306.016	2.072.431	2.092.232
N° de clientes cartera repactada	43.746	1.239	686	612
Cartera repactada bruta en miles de pesos	20.622.724	1.171.562	839.696	549.706
Total cartera bruta en miles de pesos	302.577.408	7.477.578	2.912.127	2.641.938
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(6.116.431)	(1.423.322)	(784.975)	(889.843)
Total cartera neta en miles de pesos	296.460.977	6.054.256	2.127.152	1.752.095
	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Entre 181 y 210 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.383	1.270	1.266	1.309
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.695.531	1.695.654	1.456.343	1.650.469
N° de clientes cartera repactada	656	414	316	335
Cartera repactada bruta en miles de pesos	579.330	513.328	469.729	566.325
Total cartera bruta en miles de pesos	2.274.861	2.208.982	1.926.072	2.216.794
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(962.088)	(1.044.978)	(1.065.047)	(1.271.764)
Total cartera neta en miles de pesos	1.312.773	1.164.004	861.025	945.030
	Entre 211 y 250 días	Más de 250 días	Total	
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.279	4.380	348.510	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.465.352	4.628.626	305.017.338	
N° de clientes cartera repactada	317	1.099	49.420	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	475.198	1.378.786	27.166.384	
Total cartera bruta en miles de pesos	1.940.550	6.007.412	332.183.722	
Provisiones incobrables de la cartera en miles de pesos	(1.213.141)	(4.027.263)	(18.798.852)	
Total cartera neta en miles de pesos	727.409	1.980.149	313.384.870 (*)	

(*) Al 31 de diciembre de 2016 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$ 111.522.153 y en el activo no corriente por M\$ 201.862.717. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

b) Cartera en cobranza judicial

Al 31.12.2017	Documentos por Cobrar Protestados		Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial	
	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial	-	-	-	-
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.005	-	4.270	-
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	627.918	-	16.290.890	-

Al 31.12.2016	Documentos por Cobrar Protestados		Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial	
	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial	-	-	-	-
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.086	-	2.645	-
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	652.366	-	10.050.466	-

c) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito

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

31.12.2017

	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2017	18.798.852
Traspaso cartera 100% provisionada del período (1)	(14.240.003)
Constitución de provisiones	11.866.883
Saldo de provisión al 31.12.2017(2)	<u>16.425.732</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

- (1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a diciembre de 2017 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.
- (2) Provisión compuesta por M\$11.799.992 clasificada en corriente y M\$4.625.740 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 ascendió a M\$11.866.883.

31.12.2016

Total M\$

Saldo de provisiones al 01.01.2016	18.030.609
Traspaso cartera 100% provisionada del período (1)	(12.895.044)
Constitución de provisiones	13.663.287
Saldo de provisión al 31.12.2016 (2)	<u>18.798.852</u>

- (1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a diciembre de 2016 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.
- (2) Provisión compuesta por M\$13.555.565 clasificada en corriente y M\$5.243.287 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 ascendió a M\$13.663.287.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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

31.12.2017

Colocaciones (trabajadores)	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	10.172.732	4.925.008	-	15.097.740
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mtuos hipotecarios endosables	144.771	-	-	-	144.771
Mtuos hipotecarios no endosables	157.907	-	-	-	157.907
Sub-Total	302.678	10.172.732	4.925.008	-	15.400.418
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	624.108	387.020	-	1.011.128
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mtuos hipotecarios endosables	14.098	-	-	-	14.098
Mtuos hipotecarios no endosables	88	-	-	-	88
Sub-Total	14.186	624.108	387.020	-	1.025.314
Total stock de provisiones	316.864	10.796.840	5.312.028	-	16.425.732

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

31.12.2016

Colocaciones (trabajadores)	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	12.229.536	5.332.687	-	17.562.223
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	103.391	-	-	-	103.391
Mutuos hipotecarios no endosables	101.607	-	-	-	101.607
Sub-Total	204.998	12.229.536	5.332.687	-	17.767.221
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	675.504	341.970	-	1.017.474
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	13.973	-	-	-	13.973
Mutuos hipotecarios no endosables	184	-	-	-	184
Sub-Total	14.157	675.504	341.970	-	1.031.631
TOTAL	219.155	12.905.040	5.674.657	-	18.798.852

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

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

	2017			2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	2.820.388	(334.109)	2.486.279	3.594.951	(374.154)	3.220.797
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	691.027	(16.160)	674.867	602.958	(15.954)	587.004
Deudores por venta de propiedades	72.873	-	72.873	68.538	-	68.538
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas (3)	817.677	(5.553)	812.124	483.824	(4.163)	479.661
Deudores varios (4)	2.382.758	(735.145)	1.647.613	4.124.377	(871.093)	3.253.284
Cheques protestados (5)	139.817	(138.760)	1.057	164.915	(137.226)	27.689
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	2.926.020	-	2.926.020	3.064.276	-	3.064.276
Total	9.850.560	(1.229.727)	8.620.833	12.103.839	(1.402.590)	10.701.249

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

31.12.2017

Cartera al día	Morosidad Entre 1-30	Morosidad Entre 31-60	Morosidad Entre 61-90	Morosidad Entre 91-120	Morosidad Entre 121-150	Morosidad Entre 151-180	Morosidad Entre 181-210	Morosidad Entre 211-250	Morosidad Más de 250	Total Corrientes	Total No Corrientes
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	2.555.846	540	23	-	-	-	84	171	263.724	2.820.388	-
Deudores por venta de servicios a terceros	665.920	-	14.231	600	616	598	233	598	7.640	691.027	-
Deudores por venta de propiedades	72.873	-	-	-	-	-	-	-	-	72.873	411.829
Hotelería y arriendo de cabinas	156.817	563.112	3.353	88.842	-	-	-	-	5.553	817.677	-
Deudores varios	1.150.910	134.423	12.483	15.600	7.565	70.875	6.051	3.051	3.580	978.220	2.382.758
Cheques protestados	937	-	-	-	-	-	-	-	138.880	139.817	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	2.918.331	-	-	-	-	-	-	-	7.689	2.926.020	-
Saldo bruto al 31.12.2017	7.521.634	698.075	30.090	105.042	8.181	71.473	6.642	3.368	4.349	9.850.560	411.829
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7.812)	(3.278)	(2.500)	(3.801)	(2.896)	(8.997)	(3.607)	(2.205)	(2.889)	(1.191.742)	(1.229.727)
Saldo neto al 31.12.2017	7.513.822	694.797	27.590	101.241	5.285	62.476	3.035	1.163	1.460	8.620.833	411.829

31.12.2016

Cartera al día	Morosidad Entre 1-30	Morosidad Entre 31-60	Morosidad Entre 61-90	Morosidad Entre 91-120	Morosidad Entre 121-150	Morosidad Entre 151-180	Morosidad Entre 181-210	Morosidad Entre 211-250	Morosidad Más de 250	Total Corrientes	Total No Corrientes
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	3.122.470	-	58.278	4.634	775	34.385	5	10	43	374.351	3.594.951
Crédito social e hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por venta de servicios a terceros	573.536	13.618	2.429	1.721	1.723	1.665	1.536	-	-	6.730	602.958
Deudores por venta de propiedades	68.538	-	-	-	-	-	-	-	-	68.538	476.560
Deudores por eventos turísticos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Hotelería y arriendo de cabinas	60.065	336.516	25.715	46.647	8.528	2.190	-	-	4.163	483.824	-
Deudores varios	2.517.412	286.099	163.167	210.085	20.406	40.907	17.265	14.887	9.677	844.472	4.124.377
Cheques protestados	-	-	155	-	-	-	-	-	-	164.760	164.915
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	3.056.587	-	-	-	-	-	-	-	-	7.689	3.064.276
Saldo bruto al 31.12.2016	9.398.608	636.233	249.744	263.087	31.432	79.147	18.806	14.897	9.720	14.02.165	12.103.839
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(16.839)	141	(490)	(307)	(717)	(2.858)	(3.214)	(5.286)	(3.826)	(1.369.194)	(1.402.590)
Saldo neto al 31.12.2016	9.381.769	636.374	249.254	262.780	30.715	76.289	15.592	9.611	5.894	32.971	10.701.249

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

- Al 31 de diciembre de 2017, M\$2.555.846 corresponden a los déficit de los fondos subsidios por incapacidad laboral, al mes de diciembre 2017 declarado a la SUSESO, los que son liquidados al mes siguiente (M\$3.129.477 al 31 de diciembre de 2016) y M\$ 264.542 corresponden a operaciones pendientes o retenciones efectuadas por la SUSESO en los fondos de maternal, curativa y asignación familiar (M\$465.474 al 31 de diciembre de 2016). Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros se ha estimado un deterioro de M\$334.109 (M\$374.154 al 31 de diciembre de 2016).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	2017 M\$	2016 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	32.723	29.426
AFP Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	125.138	94.441
AFP Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	67.229	59.148
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	154	154
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	-	2
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	2.668	5.148
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	5.592	2.905
ITAU Chile Cía. de seguros de Vida	76.034.737-k	Servicios de recaudación primas de seguros	346.168	286.580
Varios deudores		Prestaciones complementarias	9.391	18.259
Varias compañías de seguros		Servicio recaudación primas de seguros	2.154	2.788
BCI seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación de seguros	64.829	77.687
BCI Seguros de vida S.A.	96.573-600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	11.789	14.808
OHIO National Seguros de Vida S.A.	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	13.177	5.430
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	10.015	6.182
Subtotales			691.027	602.958
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			(16.160)	(15.954)
Total			674.867	587.004

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

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

Movimientos	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial	15.954	47.940
Constitución de provisión	10.984	15.956
Aplicación provisión	(10.778)	(47.942)
Subtotal movimientos,	206	(31.986)
Saldo final	16.160	15.954

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

Entidad	Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Parques	Hotelería y cabañas	26.161	296.252
Productora	Eventos	682.636	113.221
Minera Escondida	Convenio Gimnasios	108.880	74.351
Subtotales		817.677	483.824
Deterioro deudores		(5.553)	(4.163)
Total		812.124	479.661

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Entidad/Persona	Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	207.801	306.803
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	360.973	360.973
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (1)	529.010	734.516
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	246.000	263.600
Fondos por rendir	Fondos por rendir	5.912	7.024
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	89.404	248.528
Brink's y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	758.465	2.040.059
Varios deudores	Varios	185.193	162.874
Subtotal		2.382.758	4.124.377
Deterioro de Deudores Varios		(735.145)	(871.093)
Total		1.647.613	3.253.284

(1) Corresponde a los montos por cobrar a las compañías de seguros asociados a las pólizas de seguros de desgravamen de los créditos sociales. El deterioro asociado a este concepto al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$330.498 (M\$308.084 al 31 de diciembre de 2016).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

31.12.2017

Morosidad

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	334	-	131	-	79	-	111	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	125.637	-	43.186	-	12.483	-	15.600	-
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	125.637	-	43.186	-	12.483	-	15.600	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(7.812)	-	(3.278)	-	(2.500)	-	(3.801)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	117.825	-	39.908	-	9.983	-	11.799	-

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	84	-	106	-	32	-	17	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	7.565	-	18.820	-	6.017	-	3.015	-
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	7.565	-	18.820	-	6.017	-	3.015	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(2.896)	-	(8.997)	-	(3.607)	-	(2.205)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	4.669	-	9.823	-	2.410	-	810	-

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
N° de clientes	20	-	636	-	1.550	-	1.550
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	3.580	-	293.107	-	529.010	-	529.010
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	3.580	-	293.107	-	529.010	-	529.010
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(2.889)	-	(292.513)	-	(330.498)	-	(330.498)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	691	-	594	-	198.512	-	198.512

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

	31.12.2016							
	Morosidad							
	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	598	-	255	-	397	-	177	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	190.631	-	48.128	-	72.775	-	24.900	-
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	190.631	-	48.128	-	72.775	-	24.900	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(741)	-	(209)	-	(490)	-	(307)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	189.890	-	47.919	-	72.285	-	24.593	-

	31.12.2016							
	Morosidad							
	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	62	-	63	-	51	-	41	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	19.625	-	40.792	-	17.586	-	14.885	-
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	19.625	-	40.792	-	17.586	-	14.885	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(392)	-	(2.858)	-	(3.214)	-	(5.286)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	19.233	-	37.934	-	14.372	-	9.599	-

	31.12.2016							
	Morosidad							
	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total	
Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	18	-	484	-	2.146	-	2.146	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	8.707	-	296.487	-	734.516	-	734.516	-
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	8.707	-	296.487	-	734.516	-	734.516	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(3.826)	-	(290.761)	-	(308.084)	-	(308.084)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	4.881	-	5.726	-	426.432	-	426.432	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

Movimientos	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial	871.093	967.235
Constitución de provisión (*)	395.086	320.083
Aplicación provisión (**)	(531.034)	(416.225)
Subtotal movimientos,	(135.948)	(96.142)
Saldo final	735.145	871.093

(*) Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 el cargo a resultados corresponde principalmente a deterioro de las cuentas por cobrar a compañías de seguros M\$358.784 (M\$253.130 año 2016).

(**) Al 31 de diciembre de 2017 el monto está compuesto por M\$278.053 (M\$230.789 año 2016), que corresponde a la recuperación de cuentas por cobrar a las compañías de seguros, M\$58.318 (M\$178.611 año 2016), correspondiente a reverso de provisiones, referidas a siniestros no cubiertos por las pólizas de las compañías de seguros, M\$114.087, que corresponden a la aplicación de provisiones por deudas incobrables de cuentas por cobrar del personal de Los Héroes, M\$75.078, por reconocimiento de castigo cuenta red móvil Brink's y M\$5.498 (M\$6.825 año 2016), de recuperación de otras cuentas por cobrar.

(5) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen cheques protestados por M\$139.817 y M\$164.915, respectivamente. Se estimó un deterioro de M\$138.760 y M\$137.226 respectivamente, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.

(6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social por M\$2.926.020 y M\$3.064.276 relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" del mes de diciembre 2017 y 2016, respectivamente.

Nota 8 - Instrumentos Financieros

8.1) Instrumentos financieros por categoría

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

31.12.2017	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Mantenidos hasta el Vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.500.747	-	-	-	37.542.952	77.043.699
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	1.351.703	31.251	1.382.954
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	301.715.827	-	-	-	301.715.827
Deudor previsional (*)	-	8.983.561	-	-	-	8.983.561
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	7.701.972	-	-	-	7.701.972
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-	874.329	-	874.329
Total	39.500.747	318.401.360	-	2.226.032	37.574.203	397.702.342

(*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales por M\$996.197.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

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

31.12.2016	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Mantenidos hasta el Vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	37.251.811	-	-	-	44.330.804	81.582.615
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	763.292	5.068.923	5.832.215
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	302.831.284	-	-	-	302.831.284
Deudor previsional (*)	-	10.553.586	-	-	-	10.553.586
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	10.018.728	-	-	-	10.018.728
Otros activos financieros no corrientes	-	6.980	-	2.360.959	-	2.367.939
Total	37.251.811	323.410.578	-	3.124.251	49.399.727	413.186.367

(*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales por M\$1.508.469.

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

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

31.12.2017	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados M\$	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	135.198.663	135.198.663
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	40.121.325	40.121.325
Otros pasivos financieros no corrientes	-	155.434	75.106.577	75.262.011
Total	-	155.434	250.426.565	250.581.999

31.12.2016	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados M\$	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	69.598.217	69.598.217
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	44.993.018	44.993.018
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	166.620.575	166.620.575
Total	-	-	281.211.810	281.211.810

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados

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

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

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

Metodologías de valorización de instrumentos derivados

a) Swap de moneda y tasa de interés (Cross currency swap)

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

Nivel 3

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

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

31.12.2017	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 (*)	(8.4)	-	2.226.032	-
Total Activos		-	2.226.032	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	155.434	-
Total Pasivos		-	155.434	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

31.12.2016	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	3.124.251	-
Total Activos		-	3.124.251	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

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

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la IFRS 13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de diciembre de 2017 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$11.777 (M\$89.373 al 31 de diciembre de 2016).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.3) Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

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 4 "Administración del riesgo".

8.4) 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 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.4) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura, continuación

El detalle del Cross Currency Swap (CCS) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Instrumentos derivados	Contraparte	Clasificación	31.12.2017				31.12.2016			
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps (1) IMTrust		Cobertura de flujo de caja	847.114	-	-	-	600.305	878.725	-	-
Cross Currency Swaps (2) BCI		Cobertura de flujo de caja	504.589	874.329	-	-	162.987	1.482.234	-	-
Cross Currency Swaps (3) BCI		Cobertura de flujo de caja	-	-	-	67.115	-	-	-	-
Cross Currency Swaps (3) BcoChile		Cobertura de flujo de caja	-	-	-	88.319	-	-	-	-
Sub Total			1.351.703	874.329	-	155.434	763.292	2.360.959	-	-
Activos/Pasivos Totales			2.226.032		155.434		3.124.251		-	
Total Neto (Activo-Pasivo)			2.070.598				3.124.251			

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.5) Instrumentos derivados

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017 M\$	2016 M\$
Saldo reconocidos en Otras Reservas	<u>(24.481)</u>	<u>95.762</u>
Movimiento		
Saldo al inicio	95.762	(90.903)
Aumento (disminución) otras reservas	(120.243)	186.665
Saldo al cierre	<u>(24.481)</u>	<u>95.762</u>
Efecto CCS		
	2017 M\$	2016 M\$
Gastos por interés devengados en pesos	(1.733.993)	(730.251)
Ingresos por interés devengados en UF	1.013.286	396.935
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(720.707)</u>	<u>(333.316)</u>
Mark to Market (MtM) ajustado (2) (8.4)	2.070.598	3.124.251
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(2.791.305)	(3.457.567)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	5.960.290	5.212.540
Liquidación Capital Cross Currency Swap (Utilidad)/Pérdida	<u>(3.193.466)</u>	<u>(1.659.211)</u>
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>(24.481)</u>	<u>95.762</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.5) Instrumentos derivados (continuación)

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

Empresa	Tipo derivado	Institución	Partida Protegida	Inicio	Término	Período cubierto								
						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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.6) Activos financieros a valor razonable mantenidos hasta su vencimiento

a) Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones financieras adquiridas en depósitos a plazo con vencimiento original superior a 3 meses al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

31.12.2017

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	2017 M\$
27.07.2010	97.006.000-6	Banco BCI (*)	DAP	Pesos	5.000	1,49	29.01.2018	6.288	1	6.289
Total					5.000			6.288	1	6.289

(*) Corresponde a un depósito a plazo renovable indefinido

31.12.2016

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	2016 M\$
31.08.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	726.000	3,96	27.01.2017	726.000	9.743	735.743
05.10.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	1.606.000	3,96	27.01.2017	1.606.000	15.369	1.621.369
05.10.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	1.502.000	3,96	24.02.2017	1.502.000	14.374	1.516.374
28.07.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	1.168.000	4,20	27.01.2017	1.168.000	21.258	1.189.258
27.07.2010	97.006.000-6	Banco BCI (*)	DAP	Pesos	5.000	2,28	27.01.2017	6.179	-	6.179
Total					5.007.000			5.008.179	60.744	5.068.923

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

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

b) Boletas de garantía

Al 31 de diciembre de 2017 Los Héroes CCAF mantiene Boletas de Garantía en efectivo por un monto de M\$24.962, emitidas para resguardar el fiel cumplimiento de las actividades y contratos realizados con los clientes. Las Boletas de Garantía serán rescatadas a su vencimiento.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes

	2017			2016		
	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto	Valor Bruto	Deterioro	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cotización declarada y no pagada	536	-	536	819	-	819
Gastos pagados por anticipado (1)	129.721	-	129.721	61.797	-	61.797
Bonificación zona extrema DL 889	-	-	-	2.831	(2.831)	-
Póliza garantía contrato IPS	126.925	-	126.925	-	-	-
Total	257.182	-	257.182	65.447	(2.831)	62.616

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

Movimientos	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.831	2.831
Constitución de provisión	-	-
Aplicación provisión	(2.831)	-
Subtotal movimientos	-	-
Saldo final	-	2.831

(1) Esta partida se compone principalmente de pólizas de seguros tomados por Los Héroes cubriendo riesgos de incendio, responsabilidad civil, accidentes, entre otros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	2017			2016		
	Valor Bruto M\$	Provisiones Incobrables M\$ (*)	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Provisiones Incobrables M\$ (*)	Valor Neto M\$
Crédito social (1)	207.802.568	(4.617.481)	203.185.087	207.462.875	(5.238.883)	202.223.992
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo (1)	280.953	(8.259)	272.694	305.855	(4.404)	301.451
Total	208.083.521	(4.625.740)	203.457.781	207.768.730	(5.243.287)	202.525.443

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

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

31.12.2017

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

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$439.199 (M\$662.726 año 2016). El efecto en resultados del período 2017 ha sido M\$1.224.612.

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	111.467.793	(4.951.988)	106.515.805
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	288.628	(4.232)	284.396
Sub-Total	111.756.421	(4.956.220)	106.800.201
Pensionados			
	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	95.995.082	(286.895)	95.708.187
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	17.227	(172)	17.055
Sub-Total	96.012.309	(287.067)	95.725.242
Total	207.768.730	(5.243.287)	202.525.443

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

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$662.726 (M\$1.128.630 año 2015). El efecto en resultados del período 2016 ha sido M\$2.125.196.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes

	2017			2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Deudores por venta de propiedades (1)	411.829	-	411.829	476.560	-	476.560
Total	411.829	-	411.829	476.560	-	476.560

(1) Corresponde a la porción largo plazo por venta del edificio de Almirante Barroso.

Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes

	2017			2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	80.924	-	80.924	80.342	-	80.342
Bonificación zona extrema DL 889	25.219	(18.542)	6.677	25.219	(18.542)	6.677
Póliza garantía Contrato IPS	359.022	-	359.022	67.744	-	67.744
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	(125.466)	-	125.466	(125.466)	-
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	(968.716)	-	968.716	(968.716)	-
Otros deudores	359.416	(359.416)	-	359.416	(359.416)	-
Total	1.923.747	(1.472.140)	451.607	1.631.887	(1.472.140)	159.747

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

(2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con "menores aportes 0,6%". Este monto está 100% provisionado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Movimientos	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial	1.472.140	1.464.269
Constitución de provisiones	-	7.871
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	7.871
Saldo final	1.472.140	1.472.140

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes

	2017 M\$	2016 M\$
Derecho Cross Currency Swap (1)	874.329	2.360.959
Cheques y otros documentos en garantía (2)	6.980	6.980
Deterioro	(6.980)	-
Total	874.329	2.367.939

- (1) Corresponde al valor razonable del Cross Currency Swap contratado por los Héroes CCAF, con el objeto de cubrir la volatilidad de la inflación, ver detalle en nota 8.4 "Instrumentos derivados".
- (2) Los movimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

31.12.2017

Movimientos	Cheques y otros Documentos en Garantía M\$	Garantía de Arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2017	6.980	-	6.980
Amortización	-	-	-
Recuperación de garantía Constitución de provisión	(6.980)	-	(6.980)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-
Saldo al 31.12.2017	-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes (continuación)

(2) Los movimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes: (continuación)

31.12.2016

Movimientos	Cheques y otros Documentos en Garantía M\$	Garantía de Arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	14.008	27.829	41.837
Amortización	(722)	(27.978)	(28.700)
Recuperación de garantía	(6.306)	-	(6.306)
Otros incrementos (disminución)	-	149	149
Saldo al 31.12.2016	6.980	-	6.980

Nota 14 - Inventarios

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

Conceptos	2017 M\$	2016 M\$
Material corporativo	14.234	22.711
Otros insumos	-	189
Total	<u>14.234</u>	<u>22.900</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación

Las inversiones en entidades relacionadas, así como un resumen de su información valorizada según lo descrito en Nota 2(j), es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de Origen	N° de Acciones	% Participación		Valor de Inversión		Resultados		
				2017 %	2016 %	2017 M\$	2016 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$	
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	Chile	-	-	-	-	-	-	(170.966)	
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile	-	-	-	-	-	-	162	
Total								-	-	(170.804)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipo, Neto

a) Composición

La composición de los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Concepto	2017			2016		
	PPE Bruto	Depreciación Acumulada	PPE neto	PPE Bruto	Depreciación Acumulada	PPE Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.042.859	-	11.042.859	11.042.859	-	11.042.859
Edificios e instalaciones fijas	16.215.786	(1.591.367)	14.624.419	15.711.149	(503.140)	15.208.009
Equipamiento de tecnología de la información	3.142.956	(1.077.547)	2.065.409	3.066.428	(547.914)	2.518.514
Vehículo de motor	211.363	(153.638)	57.725	215.611	(137.163)	78.448
Otras propiedades, planta y equipos	1.858.561	(1.692.520)	166.041	2.012.400	(1.779.302)	233.098
Otros activos fijos (1)	857.839	(798.491)	59.348	842.574	(605.184)	237.390
Total	33.329.364	(5.313.563)	28.015.801	32.891.021	(3.572.703)	29.318.318

PPE = Propiedades, planta y equipos.

(1) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 sucursales la cual se espera hacer efectiva el 30 de abril de 2018.

Los gastos por los arriendos comprometidos de las sucursales es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Hasta 1 año	4.935.898	4.745.926
De 1 a 5 años	17.051.896	2.610.092
Total	21.987.794	7.356.018

b) Activos en arrendamiento financiero

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

	2017 M\$	2016 M\$
Equipo bajo arrendamiento financiero	1.951.174	2.354.865
Total	1.951.174	2.354.865

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

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

	2017		2016	
	Valor Futuro M\$	Valor Descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor Descontado M\$
Menor a un año	872.887	808.644	786.705	684.226
Entre 1 a 3 años	872.887	846.976	1.716.448	1.620.248
Total	1.745.774	1.655.620	2.503.153	2.304.474

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	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

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

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.

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

c) Movimientos

Los movimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

31.12.2017

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2017	11.042.859	15.208.009	2.518.514	78.448	233.098	237.390	29.318.318
Adiciones	-	504.798	77.039	-	95.733	16.529	694.099
Retiros	-	(161)	(511)	(4.248)	(249.572)	(1.264)	(255.756)
Depreciación	-	(1.088.227)	(529.952)	(20.723)	(154.672)	(193.900)	(1.987.474)
Incremento por revaluación (ver letra c))	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución)	-	-	319	4.248	241.454	593	246.614
Saldo al 31.12.2017	11.042.859	14.624.419	2.065.409	57.725	166.041	59.348	28.015.801

31.12.2016

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	9.241.271	13.097.190	409.368	96.508	293.533	2.398.617	25.536.487
Adiciones	-	433.424	2.450.129	3.676	171.388	792.226	3.850.843
Retiros	-	-	(31.591)	-	(61)	-	(31.652)
Depreciación	-	(752.220)	(309.392)	(21.736)	(231.762)	(2.953.453)	(4.268.563)
Incremento por revaluación (ver letra c))	1.801.588	2.429.615	-	-	-	-	4.231.203
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2016	11.042.859	15.208.009	2.518.514	78.448	233.098	237.390	29.318.318

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

c) Movimientos (continuación)

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

Categoría	Valorización al Costo al	Valorización al Costo al	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios e instalaciones fijas, neto	6.464.924	6.474.855	11.576.118	15.208.009
Terrenos	5.262.628	5.262.628	11.042.859	11.042.859
Saldos	11.727.552	11.737.483	22.618.977	26.250.868

d) Propiedades disponibles para la venta

Los M\$486.114, corresponde a una propiedad que se reclasificó como disponible para la venta. El valor contable de esta propiedad no difiere significativamente de su valor de realización descontados los costos de venta. Las razones de reclasificarla a disponible para la venta se deben a que la Administración estimó que las cifras dan cuenta de una ocupación equivalente al 22% de la capacidad de las cabañas, correspondiendo sólo un 3,4% de dicha ocupación a trabajadores de empresas de la zona afiliadas a Los Héroes.

Al 31 de diciembre de 2017 la Administración mantiene su plan de venta de esta propiedad.

e) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos

Entre los meses de julio y agosto de 2016, los edificios corporativos, las sucursales propias y centros recreacionales fueron tasadas por profesionales independientes. La determinación del valor razonable consideró los valores del mercado vigentes en base al sector y su entorno, características del inmueble, accesibilidad, situación urbanística e información de mercado de propiedades aledañas. En el caso de las sucursales se consideró además el método de comparación para el uso de oficinas y el método de comparación para el uso de locales.

Producto de lo antes mencionado se registró un aumento en el valor de Terrenos y Edificios e Instalaciones por un monto ascendente a M\$1.801.588 y M\$2.429.615, respectivamente, dicho aumento se registró en la cuenta de patrimonio "Superávit por reevaluación" por un monto ascendente a M\$4.231.203.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Los métodos de tasación utilizados por el tasador independiente corresponden a los siguientes:

- 1) **Enfoque de mercado:** tiene por objetivo determinar el valor de mercado, que corresponde a la cantidad estimada, expresada en términos de dinero que razonablemente se puede esperar de una propiedad en un intercambio entre un vendedor y un comprador voluntario, con equidad para ambos, bajo ninguna presión para comprar o vender y ambos plenamente conscientes de todos los hechos relevantes, en una fecha específica.
- 2) **Enfoque de ingreso:** Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, como consecuencia de la naturaleza específica del activo y porque rara vez es vendido, salvo como parte de una entidad de negocio en funcionamiento, el valor razonable se debe estimar a través de métodos que tengan en cuenta los ingresos que genera el activo. Para aquellos activos que fueron posibles encontrar comparables de renta, el ingreso considera la actualización de los flujos asociados a los activos bajo análisis. Los flujos proyectados se estimaron proyectando arriendos proyectados. Para la proyección de arriendos se consideraron cánones mensuales de arriendos de activos similares, superficies potenciales arrendables, vacaciones estimadas, corredor de propiedades, Administración de contratos e impuestos esperados, para un período definido según el tipo de activo.
- 3) **Enfoque de Costos:** Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, se utiliza este enfoque. En una primera parte se determina el Costo de Reposición a Nuevo (C.R.N) del inmueble tasado. Posteriormente se deduce la pérdida de valor causada por el deterioro físico, obsolescencia funcional u obsolescencia económica. La lógica detrás de este enfoque es el principio de sustitución, un comprador prudente no pagará más por una propiedad que el costo de adquirir una propiedad sustituta de utilidad equivalente.

Principales supuestos utilizados

1) Costo de reposición a Nuevo (CRN)

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

En los activos analizados se utilizaron estas metodologías para la estimación el costo nuevo reposición CRN.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Principales supuestos utilizados (continuación)

1) Costo de reposición a Nuevo (CRN) (continuación)

Directa: Estimación del CRN mediante cotizaciones o presupuestos recientes para edificaciones de especificaciones técnicas y diseño equivalentes. Se estimaron los costos de reposición a nuevo CRN en el caso de propiedades especializadas o con mercado limitado, que rara vez se venden en el mercado si no es como parte de un negocio, y para las cuales no existe información de mercado fácilmente disponible. Para la estimación del costo de reposición de las edificaciones se han ponderado aspectos técnicos como data de las edificaciones, tipo y calidad de estructura, terminaciones, y estado de conservación, considerando además las instalaciones anexas como también sus obras complementarias. Esta información ha sido comparada y ponderada con información de presupuestos reales de ejecución de este tipo de construcciones provenientes de evaluaciones de proyectos realizados por el tasador independiente.

Indirecta: Estimación del CRN a través de la multiplicación del valor de adquisición original por coeficientes de actualización de precios de la industria.

Este método de valorización de activos se utiliza para obtener el CRN en aquellos bienes muy específicos o escasos, que no tienen un mercado definido donde se obtenga información sobre precios y demandas. Por lo tanto, la valorización se realiza indirectamente a través de su costo de construcción indicado en un contrato, ajustado por un factor de actualización, correspondiente a la variación del ICE (Índice de costos de edificación) acumulado desde el año de entrada en funcionamiento.

Descomponetización del CRN

Para aplicar la valorización por componentes, se estimó un porcentaje del CRN unitario para cada elemento de la edificación (obra gruesa, terminaciones e instalaciones).

La descomposición del valor se realiza una vez obtenido este valor, siendo desglosado en obra gruesa, terminaciones e instalaciones con un factor de acuerdo al tipo de bien, realizando una estimación sobre su composición. El factor está calculado en base a los estados de pago de una construcción de similares características, separando los costos incurridos en cada ítem, y asignando un porcentaje respecto del valor total.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Principales supuestos utilizados (continuación)

2) Vida útil técnica (VU)

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

3) Antigüedad

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

4) Vida útil remanente (VUR)

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

5) Depreciación

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

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

6) Valor residual

Se utiliza para construcciones de cualquier tipo. Corresponde al valor del inmueble al final de su vida útil. Una manera de determinarlo es como un % del CRN. Los Héroes CCAF no asignó valor residual a las Propiedades, Planta y Equipo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Principales supuestos utilizados (continuación)

7) Comparables de mercado

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

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

Jerarquías del valor razonable

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

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

Edificios Centrales	Enfoque (1)			Jerarquía del Valor Razonable (1)		
	Mercado	Ingreso	Costo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Tipo de Activo						
Terreno	X			X		
Edificaciones (Obras gruesas, terminaciones e instalaciones)		X	X	X		
Obras complementarias		X	X	X		

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Jerarquías del valor razonable (continuación)

Centros Recreacionales	Enfoque (1)			Jerarquía del Valor Razonable (1)		
	Mercado	Ingreso	Costo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Tipo de Activo						
Terreno	X			X		
Edificaciones (Obras gruesas, terminaciones e instalaciones) (2) (3)		X	X	X	X	
Obras complementarias		X	X		X	

Sucursales	Enfoque (1)			Jerarquía del Valor Razonable (1)		
	Mercado	Ingreso	Costo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Tipo de activo						
Terreno	X			X		
Edificaciones (Obras gruesas, terminaciones e instalaciones) (2) (3) (4)	X	X	X	X	X	
Obras complementarias	X		X	X	X	

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Concepto	2017			2016		
	Intangibles Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Intangibles Neto M\$	Intangibles Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Intangibles Neto M\$
Licencias SAP	889.919	(886.851)	3.068	12.271	(5.113)	7.158
Otras licencias (1)	941.084	(847.951)	93.133	139.784	(74.499)	65.285
Total	1.831.003	(1.734.802)	96.201	152.055	(79.612)	72.443

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office.

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos 2017 y 2016 son los siguientes:

Al 31.12.2017

Movimientos	Servicio de Implementación y Licencias Proyecto SAP M\$	Otras Licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2017	7.158	65.285	72.443
Adiciones (*)	877.648	801.300	1.678.948
Amortización del período	(881.738)	(773.452)	(1.655.190)
Saldo al 31.12.2017	3.068	93.133	96.201

Al 31.12.2016

Movimientos	Servicio de Implementación y Licencias Proyecto SAP M\$	Otras Licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	20.276	97.272	117.548
Adiciones (*)	788.428	827.402	1.615.830
Amortización del período	(801.546)	(859.389)	(1.660.935)
Saldo al 31.12.2016	7.158	65.285	72.443

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$49.692 y M\$41.771 (ver Nota N°25), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$198.766 y M\$174.046 entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones son las siguientes:

	2017 M\$	2016 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	8.873.408	8.040.892
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	374.684	363.567

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$3.453 (activo), M\$49 (pasivo), respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	2017		2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	1.619	-	883	-
Provisión de bonos de productividad	1.113	-	1.133	-
Provisión desmantelamiento	-	-	289	-
Provisión bienestar	1.618	-	456	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1	-	6	-
Otras provisiones	1.062	-	-	-
Vehículo tributario	43	-	27	-
Obligación por leasing	1.449	-	1.209	-
Vehículo financiero	-	1	-	2
Retasación de Propiedades, Plantas y equipos	-	-	-	2.222
Serv. de implementación y gastos activados software	-	84	-	38
Activo en leasing	-	1.707	-	1.236
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	1.660	-	554
Total	6.905	3.452	4.003	4.052
Activos netos por impuesto diferido	3.453	-	-	49

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Impuestos diferidos (continuación)

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 31 de diciembre 2017 y 2016 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	2.218.352	2.010.223
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	93.671	90.892

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2017 31.12.2017		01.01.2016 31.12.2016	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	13.571.899	(3.392.975)	10.913.922	(2.619.341)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	44.069.997	(11.017.499)	45.727.787	(10.974.669)
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	78.336.734	(19.584.184)	78.284.772	(18.788.345)
Ingresos exentos	(135.765.064)	33.941.266	(135.177.604)	32.442.624
Otros incrementos (decrementos)	(400.254)	100.064	(100.171)	24.041
Total (ingreso) gasto por impuesto		46.672	-	84.310
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	49.692	-	41.771
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	482	-	16.169
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	(3.502)	-	26.370
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	46.672	-	84.310
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0.34%	-	0.77%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.
- b) Transacciones con efecto en resultados

RUT	Entidad	País	Moneda o Unidad de Reajuste	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.12.2017		30.12.2016	
						Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	1.682	(1.682)	1.647	(1.647)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	40.000	(40.000)	40.000	(40.000)
Total							(41.682)		(41.647)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Dietas del Directorio	61.151	58.926
Comités y otros gastos del Directorio	239.509	280.472
Remuneraciones devengadas del personal clave	1.861.326	1.689.703
Total	<u>2.161.986</u>	<u>2.029.101</u>

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

Entidad	Relación	Descripción de la Transacción	2017 M\$	2016 M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Cuotas Sociales (1)	686.000	698.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	677.576	1.327.432
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Servicios contables y arriendo	40.740	41.912
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	Administración común	Cuotas Sociales (2)	5.000	3.950

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

(2) Los Héroes CCAF pagó en el año 2017 y 2016 una cuota social extraordinarias a la "Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes".

Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 1 de enero de 2017 y 2016 varió por la incorporación de los excedentes del año 2016 y 2015, respectivamente.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

Conceptos	2017		2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (a.1)	110.955.957	-	18.085.581	111.640.977
Obligación con el público bono corporativo (1) (2) (3) (4) (5)(6) (a.2)	27.789.383	82.227.640	60.972.165	64.251.267
Obligación neta Cross Currency Swap (flujo no descontado)	-	3.192.036	-	-
Obligaciones por leasing (a.3)	872.887	872.887	786.705	1.716.448
Interés por pagar boletas de garantía (a.4)	823	-	-	-
Total	139.619.050	86.292.563	79.844.451	177.608.692

(1) El 25 de enero de 2013 se colocó bono corporativo Serie A por M\$34.150.000, tasa de colocación 7,5% anual.

(2) El 19 de junio de 2013 se colocó bono corporativo Serie C por M\$25.000.000, tasa de colocación 6,65%.

(3) El 11 de octubre de 2013 se colocó bono corporativo Serie E por UF 1.000.000, tasa de colocación 3,8%.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años			M\$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	21.122.270	-	21.122.270	-	-	-	-	-	-	-	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	4.292.528	-	4.292.528	-	-	-	-	-	-	-	4.199.952	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	FLJA	5,4840	5,4840	167.847	-	167.847	-	-	-	-	-	-	-	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	21.896.001	-	21.896.001	-	-	-	-	-	-	-	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	23.608.906	-	23.608.906	-	-	-	-	-	-	-	23.099.736	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	5.151.034	-	5.151.034	-	-	-	-	-	-	-	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	19.178.419	-	19.178.419	-	-	-	-	-	-	-	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	15.538.952	-	15.538.952	-	-	-	-	-	-	-	15.203.826	-
Total									110.955.957	-	110.955.957	-	-	-	-	-	-	-	108.565.426	-

31.12.2016

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 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años			M\$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.619.325	1.601.651	3.220.976	21.252.872	-	-	-	-	-	-	21.252.872	22.635.169
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	329.084	325.492	654.576	4.319.070	-	-	-	-	-	-	4.319.070	4.599.984
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLJA	5,4840	5,4840	264.891	774.462	1.039.353	167.847	-	-	-	-	-	-	167.847	1.166.667
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.678.643	1.660.321	3.338.964	22.031.387	-	-	-	-	-	-	22.031.387	23.464.319
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.809.961	1.790.206	3.600.167	23.754.883	-	-	-	-	-	-	23.754.883	25.299.912
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	394.901	390.591	785.492	5.182.884	-	-	-	-	-	-	5.182.884	5.519.961
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.470.301	1.454.253	2.924.554	19.297.002	-	-	-	-	-	-	19.297.002	20.552.088
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.191.284	1.178.281	2.369.565	15.635.032	-	-	-	-	-	-	15.635.032	16.651.942
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	5,0800	5,0800	15.634	45.718	61.352	-	-	-	-	-	-	-	-	9.048
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			90.582	-	90.582	-	-	-	-	-	-	-	90.582	-
Total									8.864.606	9.220.975	18.085.581	111.640.977	-	-	-	-	-	-	111.640.977	119.980.644

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°595 de la Superintendencia de Valores y Seguros, es la siguiente: (continuación)

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

31.12.2017

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad	Pasivo Corriente			Vencimiento					Total Nominal			
						Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	Pasivo no Corriente			Total Pasivo no Corriente	
													3 a 4 Años		4 a 5 Años		5 a 10 Años
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.472.583	3.411.175	6.883.758	-	-	-	-	-	-	6.699.535	
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	-	3.217.385	3.217.385	-	-	-	-	-	-	3.125.000	
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.219.469	4.169.532	8.389.001	8.189.253	-	-	-	-	8.189.253	16.078.884	
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	7.707.107	7.707.107	12.655.332	11.919.630	5.683.920	-	-	30.258.882	33.000.000	
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	796.066	796.066	1.592.132	8.291.666	14.593.168	14.062.458	6.832.213	-	43.779.505	40.197.210	
Total							8.488.118	19.301.265	27.789.383	29.136.251	26.512.798	19.746.378	6.832.213	-	82.227.640	99.100.629	

31.12.2016

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad	Pasivo Corriente			Vencimiento					Total Nominal			
						Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	Pasivo no Corriente			Total Pasivo no Corriente	
													3 a 4 Años		4 a 5 Años		5 a 10 Años
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.535.003	3.474.626	7.009.629	6.768.124	-	-	-	-	6.768.124	13.173.711	
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	36.599.033	36.599.033	-	-	-	-	-	-	34.150.000	
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	3.402.153	3.309.770	6.711.923	3.217.385	-	-	-	-	3.217.385	9.375.000	
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.246.786	4.197.688	8.444.474	8.248.081	8.051.688	-	-	-	16.299.769	23.713.182	
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	2.207.106	2.207.106	7.707.107	12.655.332	11.919.630	5.683.920	-	37.965.989	33.000.000	
Total							11.183.942	49.788.223	60.972.165	25.940.697	20.707.020	11.919.630	5.683.920	-	64.251.267	113.411.893	

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

a.3) Obligaciones por leasing expuestas al riesgo de liquidez

31.12.2017

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento						Total Nominal			
						Tipo	Vigente	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
								0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años		4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	218.222	654.665	872.887	872.887	-	-	-	-	872.887	1.647.930
Total								218.222	654.665	872.887	872.887	-	-	-	-	872.887	1.647.930

31.12.2016

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento						Total Nominal			
						Tipo	Vigente	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
								0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años		4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
Entel S.A.	92580000-	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	143.037	643.668	786.705	858.224	858.224	-	-	-	1.716.448	2.304.474
Total								143.037	643.668	786.705	858.224	858.224	-	-	-	1.716.448	2.304.474

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

a.4) Interés por pagar boletas de garantía

31.12.2017

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento							Total Nominal		
						Tipo	Vigente	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
								0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años		5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
								%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Banco BCI	97006000-6	Los Héroes CCAF	70016330-K	Pesos	Mensual	Fija	1,00	-	823	823	-	-	-	-	-	-	130.000
Total								-	823	823	-	-	-	-	-	-	130.000

Al 31 de diciembre de 2016, no existen obligaciones por este concepto.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Conceptos	2017		2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (b.1)	109.786.739	-	13.179.759	108.565.427
Obligaciones con el público (bono corporativo)(b.2)	24.603.222	74.259.601	55.734.232	56.434.900
Obligaciones Cross Currency Swap (ver nota 8.4)	-	155.434		
Obligaciones por leasing (b.3)	808.644	846.976	684.226	1.620.248
Interés por pagar boletas de garantía(a.4)	58	-	-	-
Total	135.198.663	75.262.011	69.598.217	166.620.575

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

31.12.2017

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente						Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF			
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	4,3600	4,3600	20.899.505	-	20.899.505	-	-	-	-	-	-	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	Mensual	FIJA	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	97.041.000-7	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	-

31.12.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente						Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF			
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	5,5500	5,5500	1.308.752	984.220	2.292.972	20.666.729	-	-	-	-	-	20.666.729	22.635.189
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	5,5500	5,5500	265.968	200.016	465.984	4.199.952	-	-	-	-	-	4.199.952	4.599.984
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FIJA	5,4840	5,4840	252.666	750.000	1.002.666	166.667	-	-	-	-	-	166.667	1.166.667
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	5,5500	5,5500	1.356.693	1.020.273	2.376.966	21.423.773	-	-	-	-	-	21.423.773	23.464.319
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	5,5500	5,5500	1.462.825	1.100.088	2.562.913	23.099.737	-	-	-	-	-	23.099.737	25.299.912
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	5,5500	5,5500	319.162	240.019	559.181	5.039.942	-	-	-	-	-	5.039.942	5.519.981
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	5,5500	5,5500	1.188.309	893.644	2.081.953	18.764.801	-	-	-	-	-	18.764.801	20.552.088
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1,4	5,5500	5,5500	962.805	724.058	1.686.863	15.203.826	-	-	-	-	-	15.203.826	16.651.942
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	14.980	44.699	59.679	-	-	-	-	-	-	-	9.048
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			90.582		90.582	-	-	-	-	-	-	-	90.582
Total									7.222.742	5.957.017	13.179.759	108.565.427	-	-	-	-	-	108.565.427	119.980.644

Con motivo del crédito sindicado de refinanciamiento suscrito el 10.05.2016 con los bancos acreedores, el incremento de la deuda a corto plazo se explica porque el 87,499% del saldo insoluto de la deuda vence el 31.03.2018.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

b.2) Obligación bono corporativo

31.12.2017

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
							Pago de intereses	Pago Amortización	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.452.114	3.345.702	6.797.816	-	-	-	-	-	-	6.699.535
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	-	3.170.497	3.170.497	-	-	-	-	-	-	3.125.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.152.886	4.019.721	8.172.607	7.998.242	-	-	-	-	7.998.242	16.078.884
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	33.000.000
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	778.375	-	778.375	6.699.535	13.399.070	13.399.070	6.581.589	-	40.079.264	40.197.210
Total							8.383.375	16.219.847	24.603.222	25.697.779	24.399.072	17.581.161	6.581.589	-	74.259.601	99.100.629

31.12.2016

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
							Pago de intereses	Pago Amortización	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.494.752	3.293.498	6.788.250	6.570.711	-	-	-	-	6.570.711	13.173.990
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	34.272.693	34.272.693	-	-	-	-	-	-	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	3.263.576	3.125.000	6.388.576	3.106.250	-	-	-	-	3.106.250	9.375.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.148.589	3.952.198	8.100.787	7.904.394	7.763.694	-	-	-	15.668.088	23.713.182
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	183.926	183.926	5.500.001	11.000.002	11.000.002	3.589.846	-	31.089.851	33.000.000
Total							10.906.917	44.827.315	55.734.232	23.081.356	18.763.696	11.000.002	3.589.846	-	56.434.900	113.412.172

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

b.3) Obligaciones por leasing

31.12.2017

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	RUT Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento							Total Nominal		
						Tipo	Vigente	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
								0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años		5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-	846.976	1.647.930
Total								203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-	846.976	1.647.930

31.12.2016

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento							Total Nominal		
						Tipo	Vigente	Pasivo Corriente			Pasivo no corriente						
								0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años		5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	121.813	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	-	1.620.248	2.304.474
Total								121.813	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	-	1.620.248	2.304.474

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

b.4) Interés por pagar boletas de garantía

31.12.2017

Acreedor	RUT Acreedor	Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Moneda	Amortización	Tasa de Interés		Vencimiento							Total Nominal		
						Tipo	Vigente	Pasivo Corriente			Pasivo no corriente						
								0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años		5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente
						%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Banco BCI	97006000-6	Los Héroes CCAF	70016330-K	Pesos	Mensual	Fija	1,00	58	-	58	-	-	-	-	-	-	130.000
Total								58	-	58	-	-	-	-	-	-	130.000

Al 31 de diciembre de 2016, no existen obligaciones por este concepto.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes

Conceptos		2017 M\$	2016 M\$
Beneficios por pagar	(a)	938.168	1.349.394
Obligaciones con terceros	(b)	32.156.523	35.464.167
Cuentas por pagar fondos nacionales		251.278	148.823
Retenciones	(c)	1.562.643	2.043.122
Otras cuentas por pagar	(d)	4.656.257	5.510.920
Mutuos hipotecarios no endosables por pagar		7.597	5.746
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	(e)	2.716	1.669
Total		<u>39.575.182</u>	<u>44.523.841</u>

El detalle por fecha de vencimiento es el siguiente:

31.12.2017

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar M\$	Obligaciones con terceros M\$	Cuentas por pagar Fondos Nacionales M\$	Retenciones M\$	Otras cuentas por pagar M\$	Mutuos Hipotecarios por pagar M\$	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar M\$
0-30	886.862	32.156.523	251.278	1.562.643	4.656.257	7.597	2.716
31-60	51.306	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-
Total	938.168	32.156.523	251.278	1.562.643	4.656.257	7.597	2.716

31.12.2016

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar M\$	Obligaciones con terceros M\$	Cuentas por pagar Fondos Nacionales M\$	Retenciones M\$	Otras cuentas por pagar M\$	Mutuos Hipotecarios por pagar M\$	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar M\$
0-30	1.160.489	35.464.167	148.823	2.043.122	5.510.920	5.746	1.669
31-60	188.905	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.349.394	35.464.167	148.823	2.043.122	5.510.920	5.746	1.669

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Crédito condición especial (1)	51.306	188.905
Prestaciones complementarias	766.756	969.684
Beneficios por pagar	120.106	190.805
Total	<u>938.168</u>	<u>1.349.394</u>

- (1) Corresponde a la provisión de 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.

b) Obligaciones con terceros

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Proveedores	3.135.641	2.471.605
Recaudación convenios por depositar (1)	1.938.740	1.683.342
Pago en exceso crédito social (2)	842.661	571.314
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	25.714.322	30.200.980
Acreedores por cheques caducados (4)	114.555	163.426
Recaudación cuotas de créditos sociales por compra de cartera	31.149	43.564
Acreedores varios	379.455	329.936
Total	<u>32.156.523</u>	<u>35.464.167</u>

- (1) Son aquellos montos recaudados por Convenios suscritos con diversas entidades tales como compañías de seguros y entidades previsionales, por concepto de recaudación de primas de seguros y descuentos previsionales.

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

c) Retenciones

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Gastos notariales	65.646	50.625
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	678.494	863.673
Obligaciones previsionales	536.355	732.127
Impuestos por pagar	239.194	351.794
Otros descuentos personal	42.954	44.903
Total	<u>1.562.643</u>	<u>2.043.122</u>

d) Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	<u>4.656.257</u>	<u>5.510.920</u>
Total	<u>4.656.257</u>	<u>5.510.920</u>

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

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

e.1) Mutuos hipotecarios endosables por pagar inscritos

31.12.2017

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	Nº	Monto	Nº	Monto	Nº	Monto
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.716	-	-	2	2.716
Total (3) = (1) + (2)	2	2.716	-	-	2	2.716

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar (continuación)

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

31.12.2016

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.669	-	-	2	1.669
Total (3) = (1) + (2)	2	1.669	-	-	2	1.669

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

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)	-	-	-	-	-	-

31.12.2016

	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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Provisión de vacaciones	1.930.459	1.764.029
Otras provisiones del personal (1)	1.849.215	868.607
Provisión incentivo del personal (2)	1.272.295	2.157.275
Total	<u>5.051.969</u>	<u>4.789.911</u>

- (1) Incluye una estimación del monto de obligaciones laborales en M\$1.737.215 y M\$112.000 de provisiones varias del personal que se originan como consecuencia de la suscripción del nuevo contrato con el IPS suscrito el 02.05.2016 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2018.
- (2) Esta provisión corresponde a una bonificación anual al rol ejecutivo y rol privado (año 2016) previa autorización del Directorio y por cumplimiento de objetivos anuales.

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

31.12.2017

	Provisión de Vacaciones M\$	Otras Provisiones del Personal M\$	Provisión Incentivo del Personal M\$
Saldo al 01.01.2017	1.764.029	868.607	2.157.275
Constitución de provisiones	652.212	1.377.608	1.351.371
Aplicación de provisiones	(485.782)	(397.000)	(2.236.351)
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 31.12.2017	<u>1.930.459</u>	<u>1.849.215</u>	<u>1.272.295</u>

31.12.2016

	Provisión de Vacaciones M\$	Otras Provisiones del Personal M\$	Provisión Incentivo del Personal M\$
Saldo al 01.01.2016	1.618.015	670.000	499.748
Constitución de provisiones	645.138	2.223.577	2.157.275
Aplicación de provisiones	(499.124)	(1.607.558)	(482.147)
Otro incremento (disminución)	-	(417.412)	(17.601)
Saldo al 31.12.2016	<u>1.764.029</u>	<u>868.607</u>	<u>2.157.275</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes

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

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Aportes devengados	783	1.081
Asignación familiar por compensar	(247)	(262)
Recaudación cuotas de crédito sociales (1)	828.053	765.439
Reservas de cabañas	31.888	24.193
Varios	13.724	7.944
Total	874.201	798.395

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

Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Pagos provisionales mensuales	42.025	62.153
Crédito por capacitación	200.000	120.000
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 18)	(49.692)	(41.771)
Total	192.333	140.382

Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Acreeedores cheques caducados (1)	546.143	469.177
Total	546.143	469.177

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Deudas declaradas D.L. 1.526 (1)	112.221	111.597
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio y DL1.526	(34.884)	(34.842)
Total	<u>85.908</u>	<u>85.326</u>

- (1) D.L. 1.526 es una reforma a la Ley 17.322, que permite hacer convenios de pago de cotizaciones.
 (2) Ley 17.322 sobre normas para la cobranza judicial de cotizaciones, aportes y multas de las instituciones de seguridad social.

Nota 28 - Otras Provisiones

Conceptos	2017		2016	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (*)	201.335	-	274.498	-
Provisión por desmantelamiento sucursales (**)	978.309	-	61.692	801.293
Otras provisiones varias	33.500	-	-	-
Total	<u>1.213.144</u>	<u>-</u>	<u>336.190</u>	<u>801.293</u>

- (*) M\$89.376 (M\$148.389 año 2016) 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\$111.959 (M\$126.109 año 2016) corresponden a pagos de indemnizaciones, sueldos y feriados de ex trabajadores de empresas dealers, por término anticipado de sus contratos.
 (**) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 locales arrendados, derivado del contrato con el Instituto de Previsión Social, suscrito el 02.05.2016 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2018.

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

31.12.2017

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$	Otras Provisiones Varias M\$
Saldo al 01.01.2017	274.498	862.985	-
Constitución de provisiones	-	115.349	53.445
Aplicación de provisiones	(73.163)	(25)	(19.945)
Saldo al 31.12.2017	<u>201.335</u>	<u>978.309</u>	<u>33.500</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 28 - Otras Provisiones (continuación)

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

31.12.2016

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$
Saldo al 01.01.2016	160.492	892.713
Constitución de provisiones	550.000	390.563
Aplicación de provisiones	(349.111)	(354.044)
Otro incremento (disminución)	(86.883)	(66.247)
Saldo al 31.12.2016	274.498	862.985

Nota 29 - Provisión por Riesgo de Crédito

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

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2017 31.12.2017			01.01.2016 31.12.2016		
	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total (1) M\$	Generada en el Ejercicio (1) M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	(11.769.175)	-	(11.769.175)	(13.628.474)	-	(13.628.474)
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(64.526)	23.022	(41.504)	(46.117)	55.396	9.279
Mutuos hipotecarios no endosables	(73.392)	17.188	(56.204)	(61.268)	17.176	(44.092)
Total	(11.907.093)	40.210	(11.866.883)	(13.735.859)	72.572	(13.663.287)

(1) Ver en nota N°6.3 c) "Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito"

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 30 - Pérdida por Deterioro de Valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) Reconocida en el Resultado del Período

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Deterioro cuentas por cobrar de compañías de seguros	(1) (22.413)	(22.339)
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(2) (18.146)	(99.372)
Deterioro Inversión Medipass Spa	(3) -	(256.050)
Total	(40.559)	(377.761)

- (1) Corresponde a reclamos en compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera. (Ver Nota N°7(4)). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se estimó un deterioro de M\$(358.784) y M\$(253.129), respectivamente, además reverso de provisiones por recuperaciones de incobrables por M\$336.371 y M\$230.790, respectivamente.
- (2) Corresponde al deterioro de deudores por ventas y deudores varios cuya recuperabilidad se estima poco probable, estas partidas tienen más de 180 días de antigüedad.
- (3) Al 31 de diciembre de 2016, Los Héroes CCAF efectuó un deterioro de M\$256.050 ya que se estimó que el valor libro de la inversión en la Sociedad "Sistemas Tecnológicas Spa" Medipass Spa, excedía su valor razonable.

Nota 31 - Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija	2.004.134	1.472.987
Total	2.004.134	1.472.987

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 32 - Ingresos por Intereses y Reajustes

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

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2017 31.12.2017			01.01.2016 31.12.2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	72.238.424	2.354	72.240.778	72.022.962	6.302	72.029.264
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	36.080	11.411	47.491	41.979	66.934	108.913
Mutuos hipotecarios endosables	108.168	32.234	140.402	112.985	56.497	169.482
Total	72.382.672	45.999	72.428.671	72.177.926	129.733	72.307.659

(*) Incluye M\$1.224.612 (M\$2.125.196 año 2016) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M\$316.176 por el recupero de intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04-2016 de la SUSESO.

Nota 33 - Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios para los períodos 2017 y 2016 es la siguiente:

Por segmento

	01.01.2017 31.12.2017			01.01.2016 31.12.2016		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
	Comisión Administración					
Fondos Nacionales	223.865	-	223.865	233.165	-	233.165
Ingresos pago de pensiones (1)	34.980.650	-	34.980.650	35.233.516	-	35.233.516
Otros ingresos	2.840.422	-	2.840.422	2.593.165	-	2.593.165
Total	38.044.937	-	38.044.937	38.059.846	-	38.059.846

(1) Corresponde a los ingresos devengados por los Servicios de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social a los pensionados. Con fecha 22 de abril de 2016 se suscribió el contrato de prestación de servicios de atención y pago de beneficios de seguridad social con el Instituto de Previsión Social (IPS) bajo las siguientes condiciones:

- Plazo de 24 meses, desde el 1° de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018
- El servicio se presta en 178 sucursales de la red de oficinas y en 1.403 puntos de pago rurales, estimándose en 1.700.000 de transacciones mensuales aproximadamente.
- Como garantía del fiel y oportuno cumplimiento del contrato, Los Héroes entregó al IPS una póliza de seguro de garantía irrevocable descrita en nota 42 a).
- No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán las sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 34 - Otros Ingresos

Por segmento

	01.01.2017 31.12.2017			01.01.2016 31.12.2016		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones complementarias	290.041	-	290.041	297.114	-	297.114
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	4.488.644	4.488.644	-	4.133.340	4.133.340
Cotización 1% pensionado	11.164.141	-	11.164.141	10.239.355	-	10.239.355
Intereses, reajustes, multas y otros (2)	120.315	4.786.257	4.906.572	184.057	4.939.749	5.123.806
Administración de convenios	423.733	-	423.733	425.935	-	425.935
Total	11.998.230	9.274.901	21.273.131	11.146.461	9.073.089	20.219.550

(1) Son las remuneraciones convenidas con las compañías de seguros por las recaudaciones de primas de seguros.

(2) Corresponde principalmente a recuperaciones de crédito social castigados M\$4.786.257 año 2017 y M\$4.939.749 año 2016.

Nota 35 - Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Sueldos	(21.123.178)	(21.098.518)
Beneficios	(6.270.459)	(7.142.252)
Leyes sociales	(1.057.754)	(1.025.269)
Gratificación	(3.163.197)	(2.973.071)
Indemnización	(1.660.953)	(1.816.996)
Total	(33.275.541)	(34.056.106)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza

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

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Prestaciones adicionales (1)	(7.598.393)	(4.293.793)
Servicios generales (2)	(21.950.221)	(21.146.460)
Gastos generales en promoción (3)	(2.596.152)	(4.296.368)
Gastos generales tecnología e informática (4)	(9.147.545)	(9.769.574)
Mantenimiento y reparación	(1.601.352)	(1.465.071)
Servicio externo	(4.930.700)	(5.109.668)
Movilización, alojamiento y viáticos	(642.352)	(431.212)
Consumos básicos (5)	(2.217.692)	(1.892.899)
Asesorías (6)	(611.194)	(410.275)
Convenios por recaudar	(270.783)	(276.251)
Gastos de cobranza	(946.101)	(929.793)
Gastos del Directorio y comité de Directorio	(300.660)	(339.398)
Gastos producción eventos (parques) (7)	(1.124.702)	(579.708)
Gastos por administración de convenios (parques)	(356.879)	(373.022)
Condonación parcial o total saldo crédito social PBS No Afiliados (8)	(137.811)	-
Otros	(504.617)	(476.027)
Total	<u>(54.937.154)</u>	<u>(51.789.519)</u>

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

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Bono natalidad	(141.148)	(176.638)
Bono nupcialidad	(204.479)	(224.537)
Bono fallecimiento	(40.690)	(47.080)
Asignación de estudios	(253.535)	(305.293)
Prestaciones de salud e Institucionales (a)	(6.129.594)	(3.414.019)
Condonación crédito social PBS afiliados (b)	(617.188)	-
Otras prestaciones	(211.759)	(126.226)
Total	<u>(7.598.393)</u>	<u>(4.293.793)</u>

(a) Incluye prestaciones de salud, eventos a pensionados afiliados y una nueva prestación adicional implementada el año 2017 en beneficio de los trabajadores de entidades empleadoras 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, la cual opera, al igual que todo el Régimen de Prestaciones Adicionales, mediante sistemas de postulación, adjudicación y entrega de los beneficios es de carácter objetivo, universal y auditable.

(b) Corresponde a la condonación parcial o total del saldo de crédito social de los pensionados afiliados beneficiarios de una pensión básica solidaria (PBS). De acuerdo al Oficio Ord. N°25.730 del 02 de junio 2017 emitido por la Superintendencia de Seguridad Social.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza (continuación)

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

- (2) La variación corresponde principalmente a un aumento de tarifa en el servicio de transporte de remesas a sucursales M\$398.796 y en los servicios de Información comercial, Archivo externo, Comisión operador logístico, Estudios de mercado por un monto de \$211.541.
- (3) La variación con respecto al período anterior se explica principalmente por una disminución del gasto debido al término del Programa difusión de beneficios PDB por M\$2.306.426 y un aumento de material publicitario por M\$245.289 y comisión agencias M\$344.555.
- (4) La variación respecto al período anterior se explica principalmente por la disminución en M\$1.060.874 de los siguientes servicios: Arriendos equipos tecnológicos, Desarrollos de proyectos, Comunicaciones de datos y Servicios de respaldo de información de sistemas y un aumento de los servicios de Mantenimiento de sistemas y Seguridad internet M\$467.711.
- (5) La variación del rubro se explica principalmente por el aumento en los gastos por servicios de Call Center para la atención y servicios de clientes (M\$209.383) y servicio de energía eléctrica M\$82.522.
- (6) El aumento de este rubro se explica por un mayor gasto en asesorías de gestión estratégica M\$130.340 y gestión comercial M\$75.004.
- (7) La variación de este rubro se explica principalmente por aumento de M\$347.458 derivados de la subcontratación de servicios para la realización de eventos a clientes de Recreativa.
- (8) Corresponde a la condonación parcial o total del saldo de crédito social de los pensionados no afiliados beneficiarios de una pensión básica solidaria (PBS), de acuerdo con el Oficio Ord. n°25.730 emitido por la Superintendencia de Seguridad Social.

Nota 37 - Gastos por Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

01.01.2017 - 31.12.2017

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(5.813.126)	-	(5.813.126)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(7.457.354)	(11.472)	(7.468.826)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(1.757.466)	11.472	(1.745.994)
Otros		(85.120)	-	(85.120)
Total		(15.113.066)	-	(15.113.066)

01.01.2016 - 31.12.2016

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(6.907.703)	-	(6.907.703)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(6.178.020)	(16.214)	(6.194.234)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(1.070.796)	16.214	(1.054.582)
Otros		(270.765)	-	(270.765)
Total		(14.427.284)	-	(14.427.284)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 38 - Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	Índice de Reajustabilidad	31.12.2017 Utilidad/Pérdida M\$	31.12.2016 Utilidad/Pérdida M\$
Otros activos	UF	11.668	19.922
Obligaciones con bancos	UF	(33.413)	(5.009)
Otros pasivos	UF	7.075	(2.893)
Total		(14.670)	12.020

Nota 39 - Otras Ganancias (Pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Utilidad(pérdida) en venta de activo fijo	6.029	(15.063)
Ingresos por convenios de recaudación	216.733	266.885
Arriendos de oficinas y estacionamiento	49.295	48.497
Pérdida seguros no cubierta cuotas morosas	(33.735)	(50.736)
Otros (1)	(376.892)	33.674
Total	(138.570)	283.257

(1) Este monto está compuesto por M\$(485.538) por concepto de pérdidas operacionales (M\$101.477 año 2016) y M\$108.646 por conceptos varios (M\$135.151 año 2016).

Nota 40 - Información Financiera por Segmento

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

Los Héroes CCAF gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por los segmentos “Contribución Social” que corresponde a la forma en que la entidad entrega el dividendo social a sus afiliados y comunidad, y, el segmento “Prestaciones Sociales Financieras”.

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

El segmento Contribución Social y Otros incluye el servicio de atención y pago de pensiones IPS, cuyo contrato se amplió hasta el 30 de abril de 2018.

	31.12.2017		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	72.428.671	72.428.671
Ingresos de actividades ordinarias	38.044.937	-	38.044.937
Otros ingresos	11.998.230	9.274.901	21.273.131
Materias primas y consumibles utilizados	(792.182)	(246.270)	(1.038.452)
Gastos por intereses y reajustes	(628.116)	(14.484.950)	(15.113.066)
Gastos por beneficio a los empleados	(16.009.546)	(17.265.995)	(33.275.541)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(11.866.883)	(11.866.883)
Gastos por depreciación y amortización	(2.066.811)	(1.575.853)	(3.642.664)
Otros gastos por naturaleza	(41.000.273)	(13.936.881)	(54.937.154)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(16.611)	(23.948)	(40.559)
Otras ganancias (pérdida)	26.600	(165.170)	(138.570)
Ingresos financieros	-	2.004.134	2.004.134
Costos financieros	(5.571)	(105.844)	(111.415)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
Resultados por unidad de reajuste	18.743	(33.413)	(14.670)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(10.430.600)	24.002.499	13.571.899
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(46.672)	-	(46.672)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(10.477.272)	24.002.499	13.525.227
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(10.477.272)	24.002.499	13.525.227

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

	31.12.2016		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	72.307.659	72.307.659
Ingresos de actividades ordinarias	38.059.846	-	38.059.846
Otros ingresos	11.146.461	9.073.089	20.219.550
Materias primas y consumibles utilizados	(750.717)	(249.228)	(999.945)
Gastos por intereses y reajustes	(861.930)	(13.565.354)	(14.427.284)
Gastos por beneficio a los empleados	(16.450.458)	(17.605.648)	(34.056.106)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(13.663.287)	(13.663.287)
Gastos por depreciación y amortización	(4.562.818)	(1.366.680)	(5.929.498)
Otros gastos por naturaleza	(39.236.628)	(12.552.891)	(51.789.519)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(355.422)	(22.339)	(377.761)
Otras ganancias (pérdida)	268.173	15.084	283.257
Ingresos financieros	6.179	1.466.808	1.472.987
Costos financieros	(1.360)	(25.833)	(27.193)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(170.804)	-	(170.804)
Resultados por unidad de reajuste	17.029	(5.009)	12.020
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(12.892.449)	23.806.371	10.913.922
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(84.310)	-	(84.310)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(12.976.759)	23.806.371	10.829.612
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(12.976.759)	23.806.371	10.829.612

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

Estado de Situación Financiera Clasificado	31.12.2017			31.12.2016		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	20.567.717	56.475.982	77.043.699	64.407.955	17.174.660	81.582.615
Otros activos financieros corrientes	134.780	1.248.174	1.382.954	162.392	5.669.823	5.832.215
Otros activos no financieros corrientes	159.133	98.049	257.182	33.367	29.249	62.616
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	-	99.194.210	99.194.210	-	101.706.572	101.706.572
Deudor previsional (neto)	-	9.043.594	9.043.594	-	10.661.324	10.661.324
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	8.061.001	559.832	8.620.833	9.952.662	748.587	10.701.249
Inventarios	1.423	12.811	14.234	2.460	20.440	22.900
Activos por impuestos corrientes	192.333	-	192.333	140.382	-	140.382
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	29.116.387	166.632.652	195.749.039	74.699.218	136.010.655	210.709.873
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	35.298	450.816	486.114	35.298	450.816	486.114
Total activos, corriente	29.151.685	167.083.468	196.235.153	74.734.516	136.461.471	211.195.987
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	-	874.329	874.329	6.980	2.360.959	2.367.939
Otros activos no financieros no corrientes	451.607	-	451.607	159.747	-	159.747
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	-	203.457.781	203.457.781	-	202.525.443	202.525.443
Cuentas por cobrar, No corrientes	411.829	-	411.829	476.560	-	476.560
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	96.201	-	96.201	72.443	-	72.443
Propiedades, planta y equipo, neto	16.955.543	11.060.258	28.015.801	17.835.579	11.482.739	29.318.318
Activos por impuestos diferidos	3.453	-	3.453	-	-	-
Total activos, no corriente	17.918.633	215.392.368	233.311.001	18.551.309	216.369.141	234.920.450
Total Activos	47.070.318	382.475.836	429.546.154	93.285.825	352.830.612	446.116.437

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

Estado de Situación Financiera Clasificado	31.12.2017			31.12.2016		
	Contribución Social y otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Patrimonio neto y pasivo						
Pasivos, corriente						
Pasivos corrientes en operación, corriente						
Otros pasivos financieros corrientes	7.520.452	127.678.211	135.198.663	4.113.022	65.485.195	69.598.217
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	35.365.058	4.210.124	39.575.182	40.346.905	4.176.936	44.523.841
Otras provisiones a corto plazo	1.213.144	-	1.213.144	336.190	-	336.190
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	46.148	828.053	874.201	32.956	765.439	798.395
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.317.294	2.734.675	5.051.969	2.201.016	2.588.895	4.789.911
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	46.462.096	135.451.063	181.913.159	47.030.089	73.016.465	120.046.554
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Total pasivos, corrientes	46.462.096	135.451.063	181.913.159	47.030.089	73.016.465	120.046.554
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	112.700.041	(37.438.030)	75.262.011	147.445.400	19.175.175	166.620.575
Cuentas por pagar, no corrientes	480.901	65.242	546.143	425.537	43.640	469.177
Otras provisiones no corrientes	-	-	-	480.776	320.517	801.293
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	49	-	49
Otros pasivos no financieros no corrientes	85.908	-	85.908	85.326	-	85.326
Total pasivos, no corrientes	113.266.850	(37.372.788)	75.894.062	148.437.088	19.539.332	167.976.420
Total pasivos	159.728.946	98.078.275	257.807.221	195.467.177	92.555.797	288.022.974
Patrimonio, neto	(112.658.628)	284.397.561	171.738.933	(102.181.352)	260.274.815	158.093.463
Total Patrimonio neto y pasivos	47.070.318	382.475.836	429.546.154	93.285.825	352.830.612	446.116.437

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo

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

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	2017 M\$	2016 M\$
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	43.410.619	43.321.552
Recaudación por prestaciones complementarias	20.214.034	25.791.183
Total	<u>63.624.653</u>	<u>69.112.735</u>

b) Otros cobros por actividades de la operación

	2017 M\$	2016 M\$
Recaudación crédito social (capital + intereses)	199.746.056	203.725.648
Recaudación fondos nacionales	61.163.582	61.245.800
Ingresos pago de pensiones IPS	2.347.196.140	2.338.993.403
Ingresos portal de pagos	278.706.869	214.161.172
Recaudación 1% pensionados y otros	13.110.084	11.880.267
Total	<u>2.899.922.731</u>	<u>2.830.006.290</u>

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Colocaciones de crédito social	(130.417.916)	(130.625.507)
Pagos de prestaciones complementarias	(20.416.962)	(25.956.461)
Pagos de prestaciones adicionales	(6.429.054)	(4.402.573)
Egresos por Fondos Nacionales	(59.525.066)	(60.816.436)
Pago de pensiones IPS	(2.350.476.580)	(2.344.548.545)
Pago portal de pagos	(278.552.347)	(214.183.084)
Pago de impuestos y otros similares	(4.179.430)	(3.868.147)
Totales	<u>(2.849.997.355)</u>	<u>(2.784.400.753)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo (continuación)

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Pago del 2% créditos con premio y otros	(276.722)	(1.011.070)
Total	<u>(276.722)</u>	<u>(1.011.070)</u>

Nota 42 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas de garantía y pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Valor contable M\$	Activos Comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			31.12.2017	31.12.2016	
					M\$	M\$	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	-	-	526.960	31-12-2017
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (2)	3.649.826	3.649.826	3.588.515	01-11-2018
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta de garantía (3)	130.000	130.000	-	31-07-2018
Total				3.779.826	3.779.826	4.115.475	

- (1) Esta póliza es para garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones que el agente administrador de Mutuos Hipotecarios Endosables tuviere en razón de sus operaciones como agente administrador.
- (2) Esta póliza es para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionadas 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 el período desde el 22 de abril de 2016 al 01 de noviembre de 2018.
- (3) 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 período comprendido entre mayo 2018 y abril 2022.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Garantías directas (continuación)

b) Hipotecas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Los Héroes CCAF no mantiene hipotecas a favor de instituciones financieras.

2) Juicios y demandas

a) Juicios

Al 31 de diciembre de 2017 no existen juicios que afecten a Los Héroes CCAF.

b) Demandas

Causa civil

Con fecha 09.12.2014, Los Héroes CCAF fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile Odecu, causa que se tramita ante el 26° Juzgado Civil de Santiago, cuantía indeterminada. Con fecha 13.06.2016 se dicta sentencia que rechazó la demanda en todas sus partes; demandante apeló. Causa pendiente ante la I. Corte de Apelaciones.

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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.1) Bono corporativo (continuación)

b) Patrimonio consolidado

Mantener un "Patrimonio" no inferior a cien mil millones de pesos durante el período de vigencia de los bonos y hasta la fecha de su vencimiento. Para estos efectos, se entenderá por "Patrimonio", el patrimonio total señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina "Total Patrimonio".

N°	Nombre	Límite	Diciembre 2017
i.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,05 veces
ii.	Patrimonio total	MM\$100.000 mínimo	MM\$ 171.739

Se deja constancia que el emisor se encuentra en cumplimiento de las restricciones indicadas en las letras a) y b) precedentes.

Adicionalmente hay otras obligaciones y limitaciones relacionadas con la disposición de los Estados Financieros trimestrales y anuales, transacciones con partes relacionadas, constitución de garantías, informe de los clasificadores de riesgos que se encuentran detalladas en el contrato y escrituras complementarias de las líneas de bonos .

3.2) Acuerdo con la Banca

El 10 de mayo de 2016 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

En dicho acuerdo se incorporan las siguientes Obligaciones de carácter financiero:

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

Mantener una "Cartera Neta", medida sobre "Deuda Financiera Neta" mayor o igual a uno coma cuatro. Para estos efectos, se entenderá "Cartera Neta" como el resultado de la suma de "Colocaciones de Crédito Social" corrientes y no corrientes (netas de provisiones) y "Deudores Previsionales" (netos de provisiones), menos "Colocaciones de Crédito Social de Activos Securitizados" (cartera securitizada). La "Deuda Financiera Neta" corresponderá a 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".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

d) Mora de cartera

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

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

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

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017, 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 ó N° 80 inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (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 esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.
- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Activos".
- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el "Nivel de Endeudamiento". Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Pasivos".

Al 31 de diciembre de 2017, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.3) Efectos de comercio (continuación)

N°	Nombre	Límite	31.12.2017
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 171.739
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MM\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	-
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	0,5 Veces el Total de Activos	-
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,50 veces

Al 31 de diciembre de 2017, la Línea N°34 no registra colocaciones vigentes.

Línea N°80

- a) Patrimonio: El Patrimonio Total Neto deberá ser igual o superior a cincuenta y seis mil millones de pesos de acuerdo a los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Patrimonio Total Neto se entenderá el patrimonio total neto correspondiente a la suma de la totalidad de las partidas que conforman el patrimonio de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor.
- b) Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.
- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina "Total Activos".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (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 31 de diciembre de 2017, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

N°	Nombre	Límite	31.12.2017
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 171.739
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MM\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	-
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	0,5 Veces el Total de Activos	-
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,50 veces

Al 31 de diciembre de 2017, la Línea N°80 no registra colocaciones vigentes.

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 SVS 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 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 43 - 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, 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 la CCAF Los Héroes, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores otras sanciones a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

Nota 44 - Medioambiente

Los Héroes CCAF posee una extensa red de complejos recreacionales en el país, insertos en parques con extensas áreas verdes que contribuyen a mantener el 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 45 - Caucciones obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2017 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Estado		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	12.222	10-01-2018
PROMOMAS PUBLICIDAD LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.960	22-01-2018
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.175	30-01-2018
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.039	31-01-2018
CORP. DE CULT. EXTENSION Y DESARROLLO LOS HÉROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.680	31-01-2018
CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA FUSTER LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.343	02-02-2018
COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	24.440	14-02-2018
COMUNICACIONES MELELLI GROUP LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.610	01-03-2018
SERVICIOS DE MONITOREO S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.400	31-03-2018
CORP. DE CULT. EXTENSION Y DESARROLLO LOS HÉROES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	16.083	31-03-2018
FUNDACION SOCIALAB	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.494	31-03-2018
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.773	19-04-2018
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	29.221	30-04-2018
BPS SOLUCIONES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	17.849	30-04-2018
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	23.668	30-04-2018
INVERSIONES Y SERVICIOS E-ROUP S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	20.152	15-05-2018
PENTACROM SERVICIOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	19.899	18-05-2018
ASESORIAS SIMPLICITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.298	31-05-2018
VIGATEC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.039	31-05-2018
SELLUTIONS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.913	31-05-2018
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.610	01-06-2018
ISS SERVICIOS GENERALES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	132.919	15-06-2018
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	170.034	28-06-2018
SERVICIOS DE CORRESPONDENCIA ENVIA LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.163	01-07-2018
SERVI TRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.700	01-07-2018
SERVICIOS PROSEGUR LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	159.905	03-07-2018
GLOBAL SECURITY S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	26.798	25-07-2018
SERV. DE SEGURIDAD PROSEGUR REGIONES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	193.295	30-07-2018
PROSEGUR CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	60.323	30-07-2018
MARSH CORREDORES DE SEGUROS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.929	30-07-2018
SINERGIA INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	93.793	30-07-2018
G4S SECURITY SERVICES REGIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	45.959	30-07-2018
JORGE SASSENFELD JORQUERA COMUNICACIONES	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.302	31-07-2018
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.260	18-08-2018
COMERCIALIZADORA ELGUETA LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.715	01-10-2018
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.313	01-10-2018
ASESORIAS E INVERSIONES V VS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.331	05-10-2018
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.136	05-11-2018
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA SSP CANAL LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	8.951	14-11-2018
INTELLEGO CHILE ASES.Y CONSULTORIAS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.066	16-11-2018
ANTONIO AGUILERA BENAVIDES TURISMO EIRL	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.633	03-01-2019
ALCALDE Y ASOCIADOS LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.680	03-02-2019
DIMERC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	34.650	06-02-2019
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN MEDICA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.312	31-03-2019
MEGA ARCHIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.680	30-04-2019
MANDOMEDIO COM S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.718	17-05-2019

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 45 - Cauciones obtenidas de Terceros (continuación)

Deudor de la garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Estado		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
PARTNERS INVESTIGACION DE MERCADO SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.298	20-06-2019
PRAXIS CALIDAD DE GESTIÓN S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.440	01-07-2019
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.700	31-07-2019
INTERNEXT S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	389	30-08-2019
INVERSIONES GEYSER LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.330	01-10-2019
ASIMET GESTION S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.529	27-01-2020
UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE CHILE	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.189	27-01-2020
INST. DE ESTUDIOS BANCARIOS G. SUBERCASEAUX	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.698	27-01-2020
UNIVERSIDAD MAYOR	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.608	27-01-2020
NOVARED CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	36.097	01-04-2020
TECNOLOGIAS DE LA INFORMACION OPENAGORA S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.379	20-10-2020
TOC S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	41.713	22-12-2020

Nota 46 - Hechos Posteriores

De conformidad a los términos del contrato firmado con un grupo de siete bancos el 10 de marzo de 2016 y habiéndose cumplido estrictamente con el plan de pagos estipulado, se ha suscrito con fecha 20 de marzo de 2018 un nuevo Contrato de Refinanciamiento y de Reprogramación de Créditos con los mismos bancos acreedores. El monto total refinanciado es de M\$103.236.443, del cual se hará pago de un 20% en un plazo de 2 años a contar del 30 de marzo de 2018.

Desde el 31 de diciembre de 2017 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.