

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Santiago, Chile

*Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los
períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de
2017 y 2016*

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Contenido

Identificación	4
Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedio	5
Estado de Resultado por Función Consolidado Intermedio	7
Estado de Resultado Integral Consolidado Intermedio	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio	9
Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado Intermedio	11
Notas a los Estados Financieros Consolidados	13
Nota 1 - Información General	13
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables	16
2.1) Período contable	16
2.2) Bases de preparación	16
2.3) Bases de consolidación	20
2.4) Información financiera por segmentos operativos	23
2.5) Transacciones en moneda extranjera	23
2.6) Propiedades, planta y equipo	24
2.7) Propiedades de inversión	26
2.8) Activos intangibles	26
2.9) Costos por intereses	26
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	26
2.11) Activos financieros	27
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura	29
2.13) Inventarios	31
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables	31
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo	31
2.16) Fondo social	32
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32
2.18) Otros pasivos financieros	32
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	33
2.20) Beneficios a los trabajadores	33
2.21) Provisiones	34
2.22) Reconocimiento de ingresos	34
2.23) Arrendamientos	36
2.24) Contratos de construcción	37
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	37
2.26) Medioambiente	38
2.27) Otras políticas contables significativas	38
Nota 3 - Transición a las NIIF	40
Nota 4 - Futuros Cambios Contables	41
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	44
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables	64
Nota 7 - Información Financiera por Segmentos	69
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	76
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)	78
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)	80
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables	82
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes	84

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Contenido

Nota 13 - Otros Activos Financieros.....	86
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	93
Nota 15 - Inventarios.....	93
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	93
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	96
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo.....	97
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	105
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)	108
Nota 21 - Otros Activos no Financieros.....	110
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables	111
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros.....	112
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar.....	116
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social.....	119
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros.....	120
Nota 27 - Otras Provisiones	121
Nota 28 - Ingresos Ordinarios	121
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	122
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes.....	123
Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....	124
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones	125
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito	126
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales	127
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal.....	128
Nota 36 - Gastos de Administración.....	129
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social.....	131
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros	131
Nota 39 - Contingencias y Compromisos	132
Nota 40 - Sanciones.....	136
Nota 41 - Cauciones Obtenidas de Terceros.....	136
Nota 42 - Hechos Posteriores	137

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Identificación

1.01	Razón Social	Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes
1.02	Naturaleza Jurídica	Corporación de Derecho privado sin fines de lucro, Entidad de previsión Social
1.03	RUT	70.016.330-K
1.04	Domicilio	Holanda N°64
1.05	Región	Metropolitana
1.06	Teléfono	229648251
1.07	E-Mail	gerente.general@losheroes.cl
1.08	Representante Legal	Alejandro Muñoz Rojas
1.09	Gerente General (i)	Alejandro Muñoz Rojas
1.10	DIRECTORIO	
Cargo	Nombre	RUT
Presidente	Alfredo Kunze Schütze (E)	6.786.991-5
Vicepresidente	Gabriel Riveros Infante (T)	5.567.753-0
Director	Arturo Lyon Parot (E)	5.256.612-6
Director	Gastón Lewin Gómez (E)	6.362.516-7
Director	Enrique Oyarce Cifuentes (T)	8.699.650-2
Director	Marcelo Solís Hernández (T)	14.268.962-6
1.11	N° de Entidades Empleadoras Afiliadas	4.400
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	332.121
1.13	N° de Pensionados Afiliados	590.809
1.14	N° de Trabajadores	1.723
1.15	Patrimonio	171.793.211

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedio

al 30 de septiembre de 2017 (no auditados) y 31 de diciembre de 2016

	ACTIVOS	Notas	30-09-2017	31-12-2016
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	110.365.223	81.582.615
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	96.941.425	99.798.681
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.842.307	1.907.891
11040	Deudores previsionales (neto)	10	9.358.814	10.661.324
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	1.363.997	5.832.215
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	196.193	62.616
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	9.455.030	10.701.249
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
11090	Inventarios	15	55.916	22.900
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	-	140.382
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		229.578.905	210.709.873
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.a)	486.114	486.114
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		486.114	486.114
11000	Total de Activos Corrientes		230.065.019	211.195.987
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	859.356	2.367.939
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	200.925.185	202.525.443
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	133.042	159.747
12050	Derechos por cobrar no corrientes		428.074	476.560
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	473.736	72.443
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	28.279.624	29.318.318
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	3.475	-
12000	Total de Activos no Corrientes		231.102.492	234.920.450
10000	TOTAL DE ACTIVOS		461.167.511	446.116.437

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedio

al 30 de septiembre de 2017 (no auditados) y 31 de diciembre de 2016

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	30-09-2017	31-12-2016
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES			M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	163.556.447	69.598.217
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	38.692.089	44.522.172
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	2.725	1.669
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
21050	Otras provisiones corrientes	27	1.210.752	336.190
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	3.783	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		3.896.050	4.789.911
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	925.313	798.395
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		208.287.159	120.046.554
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		208.287.159	120.046.554
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	80.509.500	166.620.575
22020	Pasivos, no corrientes		491.801	469.177
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	-	801.293
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19	-	49
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	85.840	85.326
22000	Total de Pasivos No Corrientes		81.087.141	167.976.420
20000	TOTAL DE PASIVOS		289.374.300	288.022.974
PATRIMONIO				
23010	Fondo social		143.523.342	132.693.730
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		14.608.086	14.570.121
23050	Ganancia (pérdida)		13.661.783	10.829.612
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		171.793.211	158.093.463
23070	Participaciones no controladoras		-	-
23000	Patrimonio Total		171.793.211	158.093.463
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		461.167.511	446.116.437

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Resultado por Función Consolidado Intermedio
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado)

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		30-09-2017	30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS					
41010 Ingresos de actividades ordinarias	28	534.744	787.317	142.846	291.052
41020 Costo de ventas		(258.619)	(614.755)	(201.395)	(430.128)
41030 Ganancia bruta		276.125	172.562	(58.549)	(139.076)
41040 Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado		-	-	-	-
41050 Otros ingresos por función		-	-	-	-
41060 Costos de distribución		-	-	-	-
41070 Gastos de administración	35-36	(1.519.792)	(1.690.866)	(551.862)	(556.148)
41080 Otros gastos por función		-	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)		413.482	511.726	162.808	236.748
41100 Ingresos financieros		-	-	-	-
41110 Costos financieros		-	-	-	-
41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-	-
41130 Diferencias de cambio		-	-	-	-
41140 Resultado por unidades de reajuste		-	387	-	-
41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	-	-
41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos		(830.185)	(1.006.191)	(447.603)	(458.476)
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	19.d)	-	(29.637)	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(830.185)	(1.035.828)	(447.603)	(458.476)
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros		(830.185)	(1.035.828)	(447.603)	(458.476)
SERVICIOS FINANCIEROS					
51010 Ingresos por intereses y reajustes	29	54.580.256	54.135.473	17.995.845	18.008.497
51020 Gastos por intereses y reajustes	30	(11.704.870)	(10.687.991)	(3.943.788)	(4.016.126)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes		42.875.386	43.447.482	14.052.057	13.992.371
51040 Ingresos por comisiones	32	3.309.580	3.108.463	1.126.599	1.041.763
51050 Gastos por comisiones	32	-	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones		3.309.580	3.108.463	1.126.599	1.041.763
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables		104.015	132.844	26.293	41.149
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-	-	-
51090 Ingreso neto por adm.mutuos hipotecarios endosables		104.015	132.844	26.293	41.149
51100 Utilidad neta de operaciones financieras		1.563.437	963.121	622.375	553.145
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta		-	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	34	36.109.344	35.049.537	11.982.013	12.109.457
51130 Provisión por riesgo de crédito	33	(5.479.933)	(6.728.970)	(1.692.524)	(2.118.430)
51140 Total ingreso operacional neto		78.481.829	75.972.477	26.116.813	25.619.455
51150 Remuneraciones y gastos del personal	35	(22.971.393)	(24.340.187)	(8.186.093)	(8.237.721)
51160 Gastos de administración	36	(33.567.503)	(34.544.590)	(11.532.833)	(11.944.171)
51170 Depreciaciones y amortizaciones		(2.693.510)	(4.984.968)	(869.377)	(718.672)
51180 Deterioros		(81.766)	(347.265)	8.534	(323.340)
51190 Otros gastos operacionales	34	(820.718)	(223.270)	487.255	(90.271)
51200 Total gastos operacionales		(60.134.890)	(64.440.280)	(20.092.514)	(21.314.175)
51210 Resultado operacional		18.346.939	11.532.197	6.024.299	4.305.280
51220 Resultado por inversiones en sociedades		-	(170.804)	-	(35.895)
51230 Corrección monetaria		-	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta		18.346.939	11.361.393	6.024.299	4.269.385
51250 Impuesto a la renta	19.d)	(32.567)	(36.225)	(4.794)	(5.292)
51260 Resultado de operaciones continuas		18.314.372	11.325.168	6.019.505	4.264.093
51270 Ganancia (pérdida) operaciones discont. neta de impuesto		-	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros		18.314.372	11.325.168	6.019.505	4.264.093
BENEFICIOS SOCIALES					
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	31	6.231	-	6.060	-
61020 Gastos por prestaciones adicionales	31.b)	(4.242.051)	(3.012.663)	(1.942.080)	(1.118.501)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales		(4.235.820)	(3.012.663)	(1.936.020)	(1.118.501)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias		244.979	249.271	44.615	34.873
61050 Gastos por prestaciones complementarias		-	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias		244.979	249.271	44.615	34.873
61070 Otros ingresos por beneficios sociales		168.437	175.453	57.757	60.035
61080 Otros egresos por beneficios sociales		-	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales		168.437	175.453	57.757	60.035
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales		(3.822.404)	(2.587.939)	(1.833.648)	(1.023.593)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)		13.661.783	7.701.401	3.738.254	2.782.024
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		13.661.783	7.701.401	3.738.254	2.782.024
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)		13.661.783	7.701.401	3.738.254	2.782.024

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Resultado Integral Consolidado Intermedio
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2017 30-09-2017	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL					
23050 Ganancia (Pérdida)		13.661.783	7.701.401	3.738.254	2.782.024
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión					
71010 Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-	-	-
71020 Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-	-	-
71030 Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta					
71040 Ganancias(pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta antes de impuestos		-	-	-	-
71050 Ajustes de reclasificación , activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-	-	-
71060 Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Cobertura del flujo de efectivo					
71070 Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		37.965	(54.872)	(68.350)	89.005
71080 Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-	-	-
71090 Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-	-	-
71100 Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		37.965	(54.872)	(68.350)	89.005
71110 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
71120 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	18.1	-	-	-	-
71130 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-	-	-
71140 Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-	-	-
71150 Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral					
71160 Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-	-	-
71170 Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-	-	-
71180 Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-	-	-
71190 Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-	-	-
71200 Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-	-	-
71210 Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-	-	-
71220 Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
71230 Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
71240 Otro resultado integral		37.965	(54.872)	(68.350)	89.005
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		13.699.748	7.646.529	3.669.904	2.871.029
Resultado integral atribuible a					
72100 Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		13.699.748	7.646.529	3.669.904	2.871.029
72200 Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		13.699.748	7.646.529	3.669.904	2.871.029

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado)

	Fondo Social		Reservas de		Superávit de Revaluación		Coberturas de Flujo de Caja		Otras Reservas Varias		Ganancia Acumuladas		Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		Participación no Controladoras		Patrimonio Total		
	M\$		M\$ (1)	M\$ (2)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2017	132.693.730		14.665.883	(95.762)	-	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)	-	10.829.612	158.093.463											158.093.463	
Cambios en patrimonio																			
Resultado integral																			
Ganancia (pérdida)						13.661.783	13.661.783											13.661.783	
Otro resultado integral				37.965			37.965											37.965	
Resultado integral				37.965			37.965											37.965	
Incremento (disminución) de fondo social	10.829.612																		
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios																			
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control																			
Total de cambio en el patrimonio	10.829.612			37.965			37.965											37.965	
Saldo final del período actual 30.09.2017	143.523.342		14.665.883	(57.797)	-	13.661.783	171.793.211											171.793.211	

(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 N°13

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado)

	Fondo Social		Superávit de Revaluación		Reservas de Coberturas de Flujo de Caja		Otras Reservas Varias		Ganancia acumuladas		Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		Participación no Controladoras		Patrimonio Total	
	M\$		M\$		M\$ (1)		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$	
Saldo inicial período actual 01.01.2016	131.218.560		10.332.097		90.903		-		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		-		1.578.893		143.220.453		-		143.220.453	
Cambios en patrimonio	-		-		-		-		-		-		-		-	
Resultado integral	-		-		-		-		-		-		-		-	
Ganancia (pérdida)	-		-		-		-		7.701.401		7.701.401		-		7.701.401	
Otro resultado integral	-		-		(54.872)		-		-		(54.872)		-		(54.872)	
Resultado integral	-		-		(54.872)		-		7.701.401		7.646.529		-		7.646.529	
Incremento (disminución) de fondo social	1.578.893		-		-		-		(1.578.893)		-		-		-	
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-		-		-		-		-		-		-		-	
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-		-		-		-		-		-		-		-	
Total de cambio en el patrimonio	1.578.893		-		(54.872)		-		6.122.508		7.646.529		-		7.646.529	
Saldo final del período actual 30.09.2016	132.797.453		10.332.097		36.031		-		7.701.401		150.866.982		-		150.866.982	

(1) Ver detalle en Nota N° 13

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado Intermedio Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado)

Estado de flujos de efectivo		Notas	30-09-2017	30-09-2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Clases de cobros por actividades de operación				
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.467.873	1.722.247
91020	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
91030	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
91040	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
91050	Otros cobros por actividades de operación		8.688	5.477
Clases de pagos				
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.605.310)	(2.806.901)
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		(826.383)	(984.978)
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		(208.160)	(215.575)
91110	Dividendos pagados		-	-
91120	Dividendos recibidos		-	-
91130	Intereses pagados		-	-
91140	Intereses recibidos		-	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(10)
91170	Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros		(1.163.292)	(2.279.740)
SERVICIOS FINANCIEROS				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		14.184.227	8.811.291
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		2.693.510	4.984.968
91330	Provision por Riesgo de credito		5.479.933	6.728.970
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociacion		-	-
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
91370	Utilidad neta en venta de activos fijo		-	-
91380	Castigos de activos recibidas en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(1.500.477)	2.590.220
91400	variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
91410	(Aumento)disminucion en colocaciones de credito social	37	4.457.514	9.353.357
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		65.584	86.398
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		1.302.510	(3.723.001)
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		5.999.985	(57.520)
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(106.872)	(7.180)
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		918.859	(4.982.624)
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		(417.461)	(993.350)
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(3.538.378)	(11.902.426)
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		1.056	(12)
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		55.154	106.479
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		25.000.000	-
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(36.074.635)	(10.407.556)
91530	Otros		(3.623.051)	(4.175.223)
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros		14.897.458	(3.587.209)
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(3.806.422)	(3.153.761)
91820	Otros	38	168.437	175.453
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales		(3.637.985)	(2.978.308)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.096.181	(8.845.257)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado Intermedio Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado)

Estado de flujos de efectivo		Notas	30-09-2017	30-09-2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
92040	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92050	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92060	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
92070	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
92080	Préstamos a entidades relacionadas		-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		45	1.195
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		(26.210)	(136.124)
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
92250	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros		(26.165)	(134.929)
SERVICIOS FINANCIEROS				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(261.331)	(360.467)
92330	Ventas de activos Fijos		1.158	-
92340	Inversión en sociedades		-	(298.808)
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-
92370	Otros		-	-
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros		(260.173)	(659.275)
BENEFICIOS SOCIALES				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
92820	Otros	38	-	-
92830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales		-	-
92000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(286.338)	(794.204)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
93010	Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
93020	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
93030	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
93040	Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
93050	Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
93060	Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
93070	Total importes procedentes de préstamos		-	-
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		-	-
93100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
93110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
93120	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
93130	Dividendos pagados		-	-
93140	Intereses pagados		-	-
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
93170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
93310	Emisión de Bonos		40.330.121	31.283.854
93320	Pago de bonos		(20.814.190)	(20.511.654)
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		(543.166)	(44.022)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros		18.972.765	10.728.178
BENEFICIOS SOCIALES				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
93830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales		-	-
93000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		18.972.765	10.728.178
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		28.782.608	1.088.717
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		28.782.608	1.088.717
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		81.582.615	69.264.682
90000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		110.365.223	70.353.399

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información General

a) Constitución y objetivos de la Institución

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información General (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 empresa, un control focalizado de los riesgos y un compromiso social frente a la comunidad y al mercado.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información General (continuación)

b) Gobierno Corporativo (continuación)

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

Comité de personas y gobierno corporativo: Su objetivo es planificar, diseñar e implementar programas estratégicos orientados a incrementar la calidad y productividad del factor humano, a fin de lograr la competitividad de la organización. Le corresponde estudiar y proponer sistemas de compensación que incluyan programas de incentivos y beneficios aplicables al Gerente General, Fiscal, Contralor y a los principales Ejecutivos; conocer la evaluación anual de desempeño del Gerente General, Fiscal, Contralor y principales ejecutivos, así como el nivel de desarrollo de las competencias definidas para cada cargo; y gestionar el plan de sucesión y subrogación de los principales puestos. En él participa 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 el 11 de septiembre de 2008, quedando sujeta a los requerimientos que esta Superintendencia impone a las empresas fiscalizadas. Esta inscripción fue autorizada mediante oficio ORD N°25.789 del 15 de abril de 2008 de la Superintendencia de Seguridad Social. Además, como Administradora de Mutuos Hipotecarios endosables se encuentra inscrita en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables de la SVS bajo el N°A031, de fecha 19 de agosto de 2010.

d) Entidades fiscalizadoras

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) y por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su calidad de emisores de instrumentos de oferta pública y también como agente administrador de Mutuos hipotecarios endosables.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Período contable

Los estados financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estados Integrales de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros intermedios consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de septiembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social en Circular N° 2715 del 11 de febrero de 2011, la cual establece que las Cajas de Compensación de Asignación Familiar deberán adoptar a partir del 1° de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), salvo en lo que respecta a las provisiones por riesgo de crédito, las que deben ceñirse a la normativa impartida para tales efectos, por esta misma Superintendencia, mediante circular N° 2.588 del año 2009.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

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

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de noviembre de 2017.

a) Normas adoptadas con anticipación

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se habían publicado las normas e interpretaciones que se indican, las cuales son de aplicación obligatoria a partir de 1 de enero de 2018 y 2019, las cuales el Grupo no ha aplicado con anticipación.

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Es un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. Será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. Ésta 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. Será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es si misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, IFRS 10 Estados Financieros Consolidados”

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.3) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

Los Héroes CCAF es la Matriz principal y al 30 de septiembre de 2017 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial Inversiones Plaza Brasil S.A.y Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.3) Bases de consolidación (continuación)

Subsidiarias (continuación)

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

Subsidiarias: Servicios a otras Empresas	RUT	País	Moneda Funcional
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial	72.286.300-3	Chile	Pesos
Inversiones Plaza Brasil S.A.	96.778.060-K	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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.3) Bases de consolidación (continuación)

Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo al 30 de septiembre 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.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.4) Información financiera por segmentos operativos

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

2.4.1) Contribución social y otros

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

2.4.2) Prestaciones sociales financieras

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

2.5) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.5) Transacciones en moneda extranjera (continuación)

b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

c) Entidades del Grupo

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

2.6) Propiedades, planta y equipo

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

Reconocimiento y medición

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

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

Los Héroes CCAF utiliza el modelo revaluación para la valorización de los edificios corporativos, sucursales propias y centros recreacionales. Las revaluaciones son efectuadas periódicamente por profesionales independientes, (ver detalle en Nota 18.a).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

Costos posteriores

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

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

Depreciación de propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.8) Activos intangibles

a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

c) Programas informáticos

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

d) Gastos de investigación y desarrollo

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo se estima que es menor que su valor libro, este último se disminuye al valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro. En relación con los activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable.

Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

e) Deterioro de otros activos financieros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

e) Deterioro de otros activos financieros (continuación)

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

f) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- Los Héroses 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 Héroses CCAF retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

a) Cobertura del valor razonable

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

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

b) Coberturas de flujo de caja (continuación)

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

2.13) Inventarios

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

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

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

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

2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.16) Fondo social

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

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

2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.18) Otros pasivos financieros

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

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

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

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como Pasivo Financiero a valor razonable a través de resultados o como Otros pasivos financieros.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

2.20) Beneficios a los trabajadores

a) Obligaciones por pensiones

No aplica a Los Héroes CCAF.

b) Otras obligaciones posteriores a la jubilación

No aplica a Los Héroes CCAF.

c) Indemnizaciones por retiro

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.20) Beneficios a los trabajadores (continuación)

d) Planes de participación en beneficios y bonos

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

e) Vacaciones del personal

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

2.21) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

2.22) Reconocimiento de ingresos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

1) Ingresos por servicios no financieros

- Ingresos Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo los Héroes

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

2) Ingresos por Servicios Financieros

- Ingresos por crédito social

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

- Comisión de prepago crédito social

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

- Ingresos por prestación de servicios

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

- Aporte 1% pensionado

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

2) Ingresos por servicios financieros (continuación)

- Ingresos por pagos de pensiones

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

3) Ingresos por beneficios sociales

- Prestaciones adicionales

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

- Prestaciones complementarias

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

- Ingresos por Fondos Nacionales

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

2.23) Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.23) Arrendamientos (continuación)

a) Arrendamiento financiero (continuación)

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

b) Arrendamiento operativo

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

c) Cuando una Entidad del Grupo es el arrendador

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

2.24) Contratos de construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.26) Medioambiente

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

2.27) Otras políticas contables significativas

Método de conversión

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

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

	30.09.2017	31.12.2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	<u>26.656,79</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".

Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

Los Héroes CCAF deja de reconocer los ingresos por intereses para aquellos créditos sociales con morosidad superior a 60 días, este criterio no cumple con lo establecido por la NIC 39. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera no se suspende el devengo de intereses y se debe estimar la recuperabilidad de los flujos futuros a la tasa de interés efectiva. La Administración de Los Héroes realizó el análisis del impacto de esta desviación, donde se concluyó que los efectos son inmateriales.

Transacciones con partes relacionadas

Los Héroes CCAF, y sus Subsidiarias revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 16) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 e informando separadamente las transacciones de la Matriz, las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la Entidad, las Afiliadas, las Filiales, las coligadas, los negocios conjuntos en que participe la Entidad, el personal clave de la administración de la Entidad y otras partes relacionadas.

Clasificación corriente y no corriente

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

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

Activos y pasivos contingentes

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponde a:

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

Nota 3 - Transición a las NIIF

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Futuros Cambios Contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 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 están evaluando el impacto que tendrá la IFRS 9, 15 y 16 a la fecha de su aplicación efectiva. La administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial.

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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Futuros cambios contables (continuación)

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. Se permite su aplicación anticipada.

CCAF Los Héroes está efectuando un análisis de las diferencias entre IFRS 9 y las actuales disposiciones contenidas en IAS 39. A la fecha de emisión de estos estados financieros no es posible cuantificar el posible impacto de la adopción de esta normativa.

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.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Futuros cambios contables (continuación)

IFRS 16 Arrendamientos

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1) Factores de riesgo financiero

La administración de riesgo es parte fundamental de las actividades que se realizan en Los Héroes CCAF. Para esto se ha diseñado una estructura de gobierno corporativo, desde el Directorio hasta las 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 Auditoría
- Comité de Riesgo
- Comités Ejecutivos de Riesgo
- Gerencia Corporativa de Riesgos

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

La Gerencia 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.

Los Comités Ejecutivos de Riesgo son instancias 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 atinentes de los requerimientos de Basilea en materia de Riesgos de Crédito, Financiero y Operacionales, además de incorporar aspectos metodológicos la normativa que se aplica al sistema bancario chileno (específicamente aquella contenida en la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF), como parte de la estrategia de adoptar las mejores prácticas de la industria financiera nacional e internacional.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

El riesgo más importante de Los Héroes CCAF está relacionado con la cartera de créditos que la institución ha otorgado a sus trabajadores y pensionados afiliados, tanto de créditos sociales de consumo como de créditos hipotecarios, ya que corresponde a una porción muy importante del total de los activos de la institución y que se ve materializado por el riesgo de incumplimiento de pago.

Los Héroes CCAF cuenta con políticas de crédito específicas por producto, las que se revisan periódicamente con el objeto de asegurar su vigencia, son aprobadas por el Directorio y el Comité de Riesgo, 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 los límites de crédito discrecionales asignados 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. 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente¹, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno basado en el comportamiento histórico de la cartera que fue implementado en enero de 2012, el que se basa en metodologías de estimación de pérdida esperada que permiten cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera. 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.”

Para el cálculo de la provisión la cartera de crédito social se agrupa en tramos de mora clasificando a cada deudor según su máxima morosidad y se asigna factores de provisiones por cada uno de los tramos establecidos. La provisión estándar, mínimo exigido normativamente, considera los factores de provisión establecidos por el regulador².

La provisión complementaria se adiciona cuando el Modelo Interno (a nivel total) es superior a la Provisión Estándar exigida por el regulador. 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 implementación de lo instruido por el regulador en Circular N°2.825 en enero 2013 no genera impacto en resultados, esto dada la metodología interna de Los Héroes.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de septiembre de 2017 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de Trabajadores³. Al 30 de septiembre de 2017 se cuenta con aval en el 1.32% de las colocaciones en el mismo orden del año anterior con 1,34%. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de segmento al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Sep-2017	% Total Stock de Colocaciones Dic 2016
Pensionado	45,4%	43,3%
Trabajador	54,6%	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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Para el 30 de septiembre de 2017 la concentración de la cartera en términos del sector económico en que se desempeña la Empresa Afiliada a la cual pertenece el deudor (segmento Trabajador), muestra los resultados que se detallan a continuación:

Industria	Sep 2017	Dic 2016
Gobierno Central	44%	43%
Servicios	8%	7%
Municipios	6%	8%
Manufacturero	4%	4%
Transporte	3%	4%
Minería	3%	4%
Comercio	3%	3%
Educación	2%	2%
Financiero	3%	3%
Alimentación	2%	2%
Otros	22%	20%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

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.

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información de Provisiones en M\$ a septiembre 2017			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar M\$	Provisión Complementaria M\$	Total Provisión M\$
A	1.467.746	2.943.348	4.411.094
B	917.773	535.335	1.453.108
C	507.751	226.266	734.017
D	654.263	166.785	821.048
E	705.526	163.337	868.863
F	839.927	166.057	1.005.984
G	731.543	145.282	876.825
H	4.599.625	1.095.707	5.695.332
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	764.734	-	764.734
Total Crédito Social	11.188.888	5.442.117	16.631.005
Hipotecario	290.769	-	290.769
Más Salud	28.430	-	28.430
Total	11.508.087	5.442.117	16.950.204

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$16.950.204 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$16.631.005, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 290.769 y producto Más Salud por M\$ 28.430. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 5,16% al cierre de septiembre 2017, este indicador es inferior al 5,63% registrado en diciembre debido a la menor morosidad de la cartera y al incremento de la participación en la cartera de crédito social del segmento Pensionados, el cual posee un menor nivel de riesgo que el segmento Trabajadores. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es de 11,49%.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado

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

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

- Riesgo de Tasa de Interés: se define como la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en los estados financieros.
- Riesgo de Reajustabilidad: corresponde a las pérdidas potenciales que genera el descalce de activos y pasivos indexados a algún indicador de inflación como la Unidad de Fomento u otro índice de Reajustabilidad, ante las variaciones que puedan tener estos mismos indicadores en el tiempo.

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

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

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo⁴ de análisis de brechas entre activos y pasivos, cuyos resultados son analizados y sensibilizados contra el Margen Financiero y el Patrimonio de Los Héroes CCAF.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo⁵ 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.

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Exposición al		
			Monto (M\$)	%	Base	30.09.2017 %	30.09.2016 %
Libro Negociación ⁽¹⁾	-	-	762.726	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ⁽²⁾	45.455.685	1.262.386	3.050.903	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	8,28%	16,19%
Libro Caja Largo Plazo ⁽³⁾	242.774.073	7.214.731	17.021.127	10%	Patrimonio	4,24%	3,61%

En resumen, al 30 de septiembre 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 septiembre 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 (16,19%), esto debido al acercamiento de los pagos tanto del bono bullet en diciembre 2017, como del contrato bancario en marzo 2018. Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja varía de un 3,61% a 4,24%.

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.

⁵Definido por SUSESO en circular N°2.589 de 11 de diciembre del 2009 y sus modificaciones posteriores.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

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.

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 monetarios de estas:

	Impacto	Patrimonio	Margen Trimestral Promedio
	M\$	%	%
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	138.689	0,08	0,91

c) Riesgo de liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento

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

- Riesgo de reajustabilidad

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

La administración y seguimiento de liquidez se realiza de acuerdo 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)				
	Dic-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17
Plazo promedio residual activos	3,3	3,3	3,3	3,3
Plazo promedio residual pasivos	1,8	1,6	1,8	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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente⁶, aplicando el concepto de Brecha de Liquidez o descalce de plazos. Este descalce se determina a través de la diferencia entre los flujos de egresos, asociados a partidas del pasivo y cuentas de gastos; y de ingresos, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos, para un determinado plazo o banda temporal (esta diferencia se denomina descalce de plazos). La metodología normativa considera como escenario base los flujos contractuales.

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

Tabla con flujos y vencimientos para ingresos y egresos

30.09.2017

Ingresos M\$					
Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	69.846.562	69.846.562	69.846.562	69.846.562	69.846.562
Inversiones Financieras	35.547.882	55.638.418	55.638.418	55.638.418	55.638.418
Colocaciones de Crédito Social	10.281.605	36.011.955	73.454.242	153.530.059	425.214.270
Mutuos Hipotecarios no Endosables	2.082	6.245	12.375	24.176	336.381
Mutuos Hipotecarios Endosables	5.817	17.451	34.902	69.803	799.471
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	1.781.352	5.546.090	11.210.114	21.016.931	105.084.655
Ingresos por SIL	4.549.630	12.427.484	24.612.896	48.864.862	242.925.514
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.326.712	3.980.262	7.960.504	15.921.032	79.605.248
Cotización Previsional	24.852	74.556	149.112	298.223	1.491.117
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.856.240	4.642.078	11.141.050	54.777.711
Deudores varios	-	6.350	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	6.741.444	16.721.882	40.059.489	196.732.346
Otros Ingresos	38.836	121.363	228.162	485.450	2.427.250
Total ingresos	123.405.330	192.274.420	264.527.121	416.934.152	1.235.069.429

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

30.09.2017 (continuación)

Egresos M\$					
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	90.330	269.831	437.679	111.225.788	111.225.788
Pasivos Financieros	3.309.770	41.012.356	49.460.882	62.029.173	152.347.928
Egresos por Prestaciones Adicionales	217.074	660.223	1.313.633	2.647.045	13.141.665
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.463.559	4.984.753	10.531.757	20.576.635	102.883.175
Egresos por SIL	3.764.857	12.159.470	24.138.089	48.732.592	243.986.805
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.261.947	3.976.249	7.898.722	15.918.864	79.603.075
Obligaciones con terceros	4.880.817	9.038.550	9.038.550	9.038.550	45.192.751
Obligaciones por Leasing	72.357	217.071	434.142	868.283	1.953.637
Gastos de Administración	6.292.852	18.878.556	37.757.113	75.514.226	377.571.129
Otros Egresos	442.898	1.384.055	2.602.024	5.536.222	27.681.108
Total egresos	21.796.461	92.581.114	143.612.591	352.087.378	1.155.587.061

Al 30 de septiembre 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	30.09.2017	31.12.2016	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(63,17)%	(42,49)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(70,80)%	(36,00)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(69,46)%	(53,86)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(84,25)%	(75,15)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(45,18)%	(108,51)%	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 base normativo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Inversiones financieras, riesgo de contraparte

Dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador⁷.

5.2) Gestión del riesgo del capital

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

5.3) Requerimientos de capital

De acuerdo 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.

⁷Art.31 Ley N° 18.833 del año 1989. Circular N°2.05 2 del 10 de abril del 2003 y sus modificaciones posteriores

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.3) Requerimientos de capital (continuación)

Al 30 de septiembre de 2017, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$348.740
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 55.798
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$143.523

La relación Fondo Social / APRC al cierre de septiembre de 2017 de Los Héroes es 41,15% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

5.4) Estimación del valor razonable

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable (continuación)

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

30.09.2017

Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento (2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	54.832.099	55.533.124	-	-	110.365.223
Otros activos financieros, corrientes	1.334.634	29.363	-	-	1.363.997
Otros activos financieros, no corrientes	859.356	-	-	-	859.356
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	105.715.905	-	105.715.905
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	200.463.574	-	200.463.574
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.842.307	-	1.842.307
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	57.026.089	55.562.487	308.021.786	-	420.610.362

31.12.2016

Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento (2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	37.251.811	44.330.804	-	-	81.582.615
Otros activos financieros, corrientes	763.292	5.068.923	-	-	5.832.215
Otros activos financieros, no corrientes	2.360.959	-	6.980	-	2.367.939
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	109.614.262	-	109.614.262
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	201.862.717	-	201.862.717
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.907.891	-	1.907.891
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	40.376.062	49.399.727	313.391.850	-	403.167.639

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable (continuación)

- (1) El reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros son los siguientes:
- | | |
|----------|--|
| Nivel 1: | Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados. |
| Nivel 2: | Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios). |
| Nivel 3: | Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables. |
- (2) Valorizadas al costo amortizado a la tasa efectiva.

5.5) Riesgo operacional

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

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 de la Continuidad del Negocio.
- > Gestión de la Seguridad de la Información.
- > Control de Servicios Externalizados.
- > Apoyo a la Gestión del Cambio Cultural 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 circular N°2821 y sus modificaciones posteriores dictaminadas por la Superintendencia de Seguridad Social.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.5) Riesgo operacional (continuación)

Por lo anterior, Los Héroes CCAF ha centrado sus esfuerzos en los principales procesos que sustentan el negocio y ha aplicado buenas 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. Adicionalmente, estas materias son presentadas en el Comité de Riesgo del cual participa la Alta Administración y Directores.

En materias de la Gestión de Riesgo Operacional en procesos Los Héroes CCAF 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.

En materia de continuidad de negocio, se realizan pruebas de desastre tecnológico (DRP), con el objeto de asegurar la operatividad de los sistemas críticos de Los Héroes. Por otra parte, se mantienen planes de continuidad operativa que son probados y están asociados a los procesos críticos permitiendo responder de forma eficiente y oportuna a las necesidades de la Corporación ante escenarios de contingencias.

Las actividades ligadas a la Seguridad de la Información se han focalizado al levantamiento, evaluación y clasificación de Activos de Información y al levantamiento y evaluación de Riesgos y Controles. Los principales procesos involucrados en estas actividades son: Crédito Social, Licencias Médicas, Pago IPS, Asignación Familiar, Prestaciones Adicionales, Afiliación Pensionado, y Afiliación Empresa y Trabajadores.

Tanto de continuidad de Negocio como de Seguridad de Información, se mantiene igualmente un panel de indicadores actualizado que se presenta mensualmente en el Comité de Riesgo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.6) Riesgo estratégico

Es el riesgo asociado a la capacidad que 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.

El Directorio ha definido que este riesgo sea reportado tanto en el Comité de Riesgos como en el Comité de Estrategia y Beneficio Sociales.

5.7) 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 por 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

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

i) Deterioro de la cartera de crédito social

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

- Provisión estándar

Corresponde a las provisiones por riesgo de crédito determinadas en base a la evaluación de la capacidad de pago del deudor respecto de la globalidad de sus obligaciones con la institución.

- Provisión complementaria

Corresponde a las provisiones producto de características específicas de las carteras de crédito.

- Provisiones adicionales

Corresponde a las provisiones producidas por los riesgos sistémicos que afectan a la totalidad de la cartera, tales como, perspectivas macroeconómicas adversas, concentraciones de industrias, etc.

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

ii) La determinación de la vida útil de propiedades, 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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

- iv) El reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros son los siguientes:
 - Nivel 1: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
 - Nivel 2: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios).
 - Nivel 3: Corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.
- v) Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos y cuando existe indicio de deterioro.
- vi) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, la cual depende en última instancia de la capacidad de Los Héroes CCAF y Subsidiarias para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por Los Héroes CCAF y Subsidiarias, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

Los rubros afectados por las estimaciones de la Administración son:

- Colocaciones de crédito social, corrientes y no corrientes (Notas 9, 10 y 20).
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (Nota N°12).
- Propiedad, planta y equipos (Nota N°18).
- Activos intangibles distintos de los de plusvalía (Nota N°17).
- Impuesto a las ganancias, reconocimiento de impuestos diferidos por las pérdidas tributarias de la Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y la Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (Nota 19).
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables

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

a) Activos y pasivos contingentes

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

b) Deterioro de otros activos financieros

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

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

c) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

d) Activos disponibles para la venta

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

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

e) Medición del valor razonable

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

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

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

f) Provisiones por juicios y contingencias

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos

7.1) Criterios de segmentación

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

7.2) Información segmentada operativa

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

a) Contribución social

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

b) Prestaciones sociales financieras

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadros de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

30.09.2017

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	534.744	534.744
41020	Costo de ventas	-	(258.619)	(258.619)
41030	Ganancia bruta	-	276.125	276.125
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-	-
41060	Costos de distribución	-	-	-
41070	Gastos de administración	-	(1.519.792)	(1.519.792)
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	50.738	362.744	413.482
41100	Ingresos financieros	-	-	-
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	50.738	(880.923)	(830.185)
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	50.738	(880.923)	(830.185)
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	50.738	(880.923)	(830.185)
SERVICIOS FINANCIEROS				
51010	Ingresos por intereses y reajustes	54.580.256	-	54.580.256
51020	Gastos por intereses y reajustes	(11.280.433)	(424.437)	(11.704.870)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	43.299.823	(424.437)	42.875.386
51040	Ingresos por comisiones	3.309.580	-	3.309.580
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones	3.309.580	-	3.309.580
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	104.015	-	104.015
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090	Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	104.015	-	104.015
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	1.563.437	-	1.563.437
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	27.554.392	8.554.952	36.109.344
51130	Provisión por riesgo de crédito	(5.479.933)	-	(5.479.933)
51140	Total ingreso operacional neto	70.351.314	8.130.515	78.481.829
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(19.110.460)	(3.860.939)	(22.971.399)
51160	Gastos de administración	(26.674.986)	(6.892.517)	(33.567.503)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(1.505.441)	(1.188.069)	(2.693.510)
51180	Deterioros	(76.337)	(5.429)	(81.766)
51190	Otros gastos operacionales	(658.926)	(161.792)	(820.718)
51200	Total gastos operacionales	(48.026.150)	(12.108.740)	(60.134.890)
51210	Resultado operacional	22.325.164	(3.978.225)	18.346.939
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230	Corrección monetaria	-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	22.325.164	(3.978.225)	18.346.939
51250	Impuesto a la renta	-	(32.567)	(32.567)
51260	Resultado de operaciones continuas	22.325.164	(4.010.792)	18.314.372
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	22.325.164	(4.010.792)	18.314.372
BENEFICIOS SOCIALES				
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	6.231	6.231
61020	Gastos por prestaciones adicionales	-	(4.242.051)	(4.242.051)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(4.235.820)	(4.235.820)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	244.979	244.979
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	244.979	244.979
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	168.437	168.437
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	168.437	168.437
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(3.822.404)	(3.822.404)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	22.375.902	(8.714.119)	13.661.783
Ganancia (pérdida) atribuible a:				
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	22.375.902	(8.714.119)	13.661.783
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	22.375.902	(8.714.119)	13.661.783

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadros de resultados (continuación)

30.09.2016

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	787.317	787.317
41020	Costo de ventas	-	(614.755)	(614.755)
41030	Ganancia bruta	-	172.562	172.562
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-	-
41060	Costos de distribución	-	-	-
41070	Gastos de administración	-	(1.690.866)	(1.690.866)
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	72.285	439.441	511.726
41100	Ingresos financieros	-	-	-
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	387	387
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	72.285	(1.078.476)	(1.006.191)
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	(29.637)	(29.637)
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	72.285	(1.108.113)	(1.035.828)
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	72.285	(1.108.113)	(1.035.828)
SERVICIOS FINANCIEROS				
51010	Ingresos por intereses y reajustes	54.135.473	-	54.135.473
51020	Gastos por intereses y reajustes	(10.255.854)	(432.137)	(10.687.991)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	43.879.619	(432.137)	43.447.482
51040	Ingresos por comisiones	3.108.463	-	3.108.463
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones	3.108.463	-	3.108.463
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	132.844	-	132.844
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090	Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	132.844	-	132.844
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	963.121	-	963.121
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	27.366.843	7.682.694	35.049.537
51130	Provisión por riesgo de crédito	(6.728.970)	-	(6.728.970)
51140	Total ingreso operacional neto	68.721.920	7.250.557	75.972.477
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(20.093.222)	(4.246.965)	(24.340.187)
51160	Gastos de administración	(26.365.823)	(8.178.767)	(34.544.590)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(4.088.329)	(896.639)	(4.984.968)
51180	Deterioros	(84.831)	(262.434)	(347.265)
51190	Otros gastos operacionales	(216.396)	(6.874)	(223.270)
51200	Total gastos operacionales	(50.848.601)	(13.591.679)	(64.440.280)
51210	Resultado operacional	17.873.319	(6.341.122)	11.532.197
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(170.804)	(170.804)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	17.873.319	(6.511.926)	11.361.393
51250	Impuesto a la renta	-	(36.225)	(36.225)
51260	Resultado de operaciones continuas	17.873.319	(6.548.151)	11.325.168
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	17.873.319	(6.548.151)	11.325.168
BENEFICIOS SOCIALES				
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	(196)	(3.012.467)	(3.012.663)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	(196)	(3.012.467)	(3.012.663)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	249.271	249.271
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	249.271	249.271
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	175.453	175.453
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	175.453	175.453
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(196)	(2.587.743)	(2.587.939)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	17.945.408	(10.244.007)	7.701.401
Ganancia (pérdida) atribuible a:				
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	17.945.408	(10.244.007)	7.701.401
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	17.945.408	(10.244.007)	7.701.401

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

a) Activos al 30.09.2017

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	ACTIVOS CORRIENTES			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	110.006.135	359.088	110.365.223
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	96.941.425	-	96.941.425
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.842.307	-	1.842.307
11040	Deudores previsionales (neto)	9.358.814	-	9.358.814
11050	Otros activos financieros, corrientes	1.231.453	132.544	1.363.997
11060	Otros activos no financieros, corrientes	170.134	26.059	196.193
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.986.049	5.468.981	9.455.030
11090	Inventarios	49.765	6.151	55.916
11110	Activos por impuestos corrientes	-	-	-
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	223.586.082	5.992.823	229.578.905
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	35.298	486.114
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	35.298	486.114
11000	Total de Activos Corrientes	224.036.898	6.028.121	230.065.019
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	859.356	-	859.356
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	200.925.185	-	200.925.185
12040	Otros activos no financieros no corrientes	40.525	92.517	133.042
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	428.074	428.074
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	473.736	473.736
12100	Propiedades, planta y equipo	11.265.438	17.014.186	28.279.624
12130	Activos por impuestos diferidos	-	3.475	3.475
12000	Total de Activos no Corrientes	213.090.504	18.011.988	231.102.492
10000	TOTAL DE ACTIVOS	437.127.402	24.040.109	461.167.511

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

b) Pasivos y patrimonio al 30.09.2017

PATRIMONIO Y PASIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales	Contribución Financieras Social y Otras	
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
21010 Otros pasivos financieros, corrientes	102.981.810	60.574.637	163.556.447
21020 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31.817.300	6.874.789	38.692.089
21030 Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.725	-	2.725
21040 Otras provisiones corrientes	-	1.210.752	1.210.752
21060 Pasivos por impuestos, corrientes	-	3.783	3.783
21070 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.286.902	609.148	3.896.050
21080 Otros pasivos no financieros, corrientes	820.750	104.563	925.313
21090 Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	138.909.487	69.377.672	208.287.159
21200 Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000 Total de Pasivos Corrientes	138.909.487	69.377.672	208.287.159
PASIVOS NO CORRIENTES			
22010 Otros pasivos financieros no corrientes	33.246.859	47.262.641	80.509.500
22020 Pasivos, no corrientes	62.837	428.964	491.801
22050 Otras provisiones no corrientes	-	-	-
22060 Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22080 Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.840	85.840
22000 Total de Pasivos No Corrientes	33.309.696	47.777.445	81.087.141
20000 TOTAL DE PASIVOS	172.219.183	117.155.117	289.374.300
PATRIMONIO			
23010 Fondo social	236.718.784	(93.195.442)	143.523.342
23010 Otras reservas	5.813.533	8.794.553	14.608.086
23050 Ganancia (pérdida)	22.375.902	(8.714.119)	13.661.783
23060 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	264.908.219	(93.115.008)	171.793.211
23070 Participaciones no controladoras	-	-	-
23000 Patrimonio Total	264.908.219	(93.115.008)	171.793.211
30000 TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	437.127.402	24.040.109	461.167.511

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

c) Activos al 31.12.2016

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	ACTIVOS CORRIENTES			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	81.392.977	189.638	81.582.615
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	99.798.681	-	99.798.681
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.907.891	-	1.907.891
11040	Deudores previsionales (neto)	10.661.324	-	10.661.324
11050	Otros activos financieros, corrientes	5.669.823	162.392	5.832.215
11060	Otros activos no financieros, corrientes	43.441	19.175	62.616
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.069.152	7.632.097	10.701.249
11090	Inventarios	20.213	2.687	22.900
11110	Activos por impuestos corrientes	-	140.382	140.382
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	202.563.502	8.146.371	210.709.873
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	35.298	486.114
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	35.298	486.114
11000	Total de Activos Corrientes	203.014.318	8.181.669	211.195.987
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	2.360.959	6.980	2.367.939
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	202.525.443	-	202.525.443
12040	Otros activos no financieros no corrientes	67.743	92.004	159.747
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	476.560	476.560
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	72.443	72.443
12100	Propiedades, planta y equipo	11.720.129	17.598.189	29.318.318
12130	Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes	216.674.274	18.246.176	234.920.450
10000	TOTAL DE ACTIVOS	419.688.592	26.427.845	446.116.437

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

d) Pasivos y Patrimonio al 31.12.2016

PATRIMONIO Y PASIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
21010 Otros pasivos financieros, corrientes	65.485.195	4.113.022	69.598.217
21020 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	36.924.594	7.597.578	44.522.172
21030 Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.669	-	1.669
21040 Otras provisiones corrientes	-	336.190	336.190
21060 Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.048.090	741.821	4.789.911
21080 Otros pasivos no financieros, corrientes	765.439	32.956	798.395
21090 Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	107.224.987	12.821.567	120.046.554
21200 Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000 Total de Pasivos Corrientes	107.224.987	12.821.567	120.046.554
PASIVOS NO CORRIENTES			
22010 Otros pasivos financieros no corrientes	69.176.243	97.444.332	166.620.575
22020 Pasivos, no corrientes	43.640	425.537	469.177
22020 Otras provisiones no corrientes	801.293	-	801.293
22060 Pasivos por impuestos diferidos	-	49	49
22080 Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.326	85.326
22000 Total de Pasivos No Corrientes	70.021.176	97.955.244	167.976.420
20000 TOTAL DE PASIVOS	177.246.163	110.776.811	288.022.974
PATRIMONIO			
23010 Fondo social	212.415.090	(79.721.360)	132.693.730
23010 Otras reservas	5.777.467	8.792.654	14.570.121
23050 Ganancia (pérdida)	24.249.872	(13.420.260)	10.829.612
23060 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	242.442.429	(84.348.966)	158.093.463
23070 Participaciones no controladoras	-	-	-
23000 Patrimonio Total	242.442.429	(84.348.966)	158.093.463
30000 TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	419.688.592	26.427.845	446.116.437

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Conceptos		Moneda	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Caja	a)	Pesos	48.565.666	36.637.796
Bancos	b)	Pesos	6.266.433	614.015
Depósitos a plazo	c)	Pesos	40.117.513	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	d)	Pesos	15.415.611	44.330.804
Total			110.365.223	81.582.615

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

a) Caja

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

b) Bancos

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

c) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores de tres meses, se encuentran registrados a valor razonable.

El detalle de los depósitos a plazo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Tipo de Inversión	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Anual Promedio %	Días Promedio al vencimiento	Intereses Devengados Moneda Local M\$	Valor Contable 30/09/2017 M\$
Banco Itau	Pesos	5.000.000	2,76%	73	21.850	5.021.850
Banco Scotiabank	Pesos	5.000.000	2,76%	73	21.850	5.021.850
Banco Consorcio	Pesos	10.000.000	3,24%	81	45.900	10.045.900
Banco Consorcio	Pesos	5.000.000	3,12%	89	19.500	5.019.500
Banco Scotiabank	Pesos	5.000.000	2,76%	72	6.900	5.006.900
Banco Chile	Pesos	7.000.000	2,76%	55	1.073	7.001.073
Banco Chile	Pesos	3.000.000	2,64%	55	440	3.000.440
Total		40.000.000			117.513	40.117.513

Al 31 de diciembre de 2016 no existen depósitos a plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

d) Otro efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Pactos

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Valor Final	Tasa Anual	Valor Contable 30/09/2017
		M\$		M\$	M\$	%	M\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	04-09-2017	03-10-2017	800.000	802.011	3,12%	801.803
BCI Corredores de bolsa S.A	Pesos	25-09-2017	02-10-2017	1.250.000	1.250.671	2,76%	1.250.479
Banchile Corredores de bolsa S.A.	Pesos	26-09-2017	02-10-2017	4.000.000	4.001.840	2,76%	4.001.227
Banchile Corredores de bolsa S.A.	Pesos	26-09-2017	03-10-2017	4.150.000	4.152.227	2,76%	4.151.273
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	28-09-2017	02-10-2017	2.125.000	2.125.737	3,12%	2.125.368
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	28-09-2017	04-10-2017	2.235.000	2.236.162	3,12%	2.235.387
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-09-2017	04-10-2017	850.000	850.368	3,12%	850.074
Total				15.410.000	15.419.016		15.415.611

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Valor Final	Tasa Anual	Valor Contable 31/12/2016
		M\$		M\$	M\$	%	M\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	21-12-2016	03-01-2017	2.090.000	2.092.438	4,20%	2.092.438
Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	23-12-2016	03-01-2017	2.730.000	2.732.330	3,84%	2.732.330
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	23-12-2016	04-01-2017	6.585.000	6.591.146	4,20%	6.591.146
Banchile Corredores de Bolsa S.A	Pesos	26-12-2016	05-01-2017	5.080.000	5.082.709	3,84%	5.082.709
Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	27-12-2016	06-01-2017	4.335.000	4.336.850	3,84%	4.336.850
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	28-12-2016	09-01-2017	5.950.000	5.952.082	4,20%	5.952.082
Credicorp Capital Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	29-12-2016	06-01-2017	3.655.000	3.655.853	4,20%	3.655.853
Credicorp Capital Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	29-12-2016	10-01-2017	7.420.000	7.421.731	4,20%	7.421.731
Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	30-12-2016	04-01-2017	320.000	320.030	3,36%	320.030
BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	30-12-2016	11-01-2017	6.145.000	6.145.635	3,72%	6.145.635
Total				44.310.000	44.330.804		44.330.804

Saldos de efectivo significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no disponibles para ser usados por ella misma, los cuales se derivan de flujos provenientes de prestaciones complementarias, cotizaciones previsionales, pagos en exceso de crédito social, cuentas de ahorro y recaudaciones de cuotas por créditos securitizados. Los saldos indicados anteriormente se presentan a continuación:

Concepto	Nota	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Prestaciones complementarias	24 a) (1)	1.154.104	969.684
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a) (3)	825.905	863.673
Pagos en exceso pendiente de devolución	24 b) c) d)	814.889	571.314
Total		2.794.898	2.404.671

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

El rubro colocaciones de crédito social al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 está compuesto por:

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$514.755 (M\$738.005 año 2016) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.
- Colocaciones de crédito social corrientes por M\$96.426.670 (M\$99.060.676 año 2016). El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

30.09.2017

	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	54.708.670	(2.471.658)	52.237.012
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	11.018	(227)	10.791
Subtotal	54.719.688	(2.471.885)	52.247.803
Pensionados			
	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	44.854.445	(161.913)	44.692.532
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.095	(5)	1.090
Sub-Total	44.855.540	(161.918)	44.693.622
Total	99.575.228	(2.633.803)	96.941.425

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

31.12.2016

	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	56.727.528	(2.641.784)	54.085.744
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	16.088	(201)	15.887
Subtotal	56.743.616	(2.641.985)	54.101.631
Pensionados			
Consumo	45.848.896	(153.053)	45.695.843
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.219	(12)	1.207
Subtotal	45.850.115	(153.065)	45.697.050
Total	102.593.731	(2.795.050)	99.798.681

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de M\$9.358.814 (M\$10.661.324 año 2016) con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$69.579 (M\$107.738 año 2016).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$9.289.235 (M\$10.553.586 año 2016).

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

30.09.2017			
Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	17.519.855	(8.654.923)	8.864.932
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	355.542	(146.481)	209.061
Sub-Total (1)	17.875.397	(8.801.404)	9.073.993
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	851.787	(566.966)	284.821
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	851.787	(566.966)	284.821
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	18.727.184	(9.368.370)	9.358.814

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:
(continuación)

31.12.2016

	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	20.045.105	(9.968.451)	10.076.654
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	382.876	(97.174)	285.702
Subtotal (1)	20.427.981	(10.065.625)	10.362.356
Pensionados			
Consumo	876.494	(577.526)	298.968
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Subtotal (2)	876.494	(577.526)	298.968
Otras Deudas			
Subtotal (3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	21.304.475	(10.643.151)	10.661.324

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

PERIODOS	Colocaciones 100% provisionadas			
	N° Operaciones en proceso de autorización	Monto M\$	N° Operaciones castigadas y autorizadas (incluye 2009)	Monto M\$
30.09.2017	11.092	9.790.200	82.091	48.726.016
31.12.2016	16.680	11.459.970	71.610	39.684.775

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

11.1 Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

30.09.2017

	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
			M\$
N° de Mutuos	113	-	113
Monto (1) M\$	1.894.147	-	1.894.147
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(139.582)	-	(139.582)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.754.565	-	1.754.565

31.12.2016

	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
			M\$
N° de Mutuos	115	-	115
Monto (1) M\$	1.963.631	-	1.963.631
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(117.364)	-	(117.364)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.846.267	-	1.846.267

b) Documentos (cuentas) por cobrar

30.09.2017

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	76.230	-	76.230
Seguros de desgravamen	4.588	-	4.588
Seguros de incendio y sismo	2.713	-	2.713
Seguros de cesantía	4.211	-	4.211
Total	87.742	-	87.742

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

11.1 Corrientes (continuación)

b) Documentos (cuentas) por cobrar (continuación)

31.12.2016

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	56.001	-	56.001
Seguros de desgravamen	851	-	851
Seguros de incendio y sismo	2.019	-	2.019
Seguros de cesantía	2.753	-	2.753
Total	61.624	-	61.624

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

Los Héroes CCAF al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no registra Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción.

11.2 No corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

Los Héroes CCAF al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del saldo al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

		2017 M\$	2016 M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros	a)	4.016.958	4.199.479
Deudores varios	b)	5.438.072	6.501.770
Total		9.455.030	10.701.249

El detalle del rubro se presenta a continuación:

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	257.803	94.441
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	65.248	59.148
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	21.272	29.426
Cia.de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios de recaudación primas de seguros	154	154
Cia.Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios de recaudación primas de seguros	-	2
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	3.298	5.148
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	7.065	14.808
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	76.920	77.687
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	400.920	286.580
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	12.934	5.430
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	2.938.969	3.064.276
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	2.803	2.905
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	2.968	2.788
Varios deudores		Prestaciones complementarias	18.155	18.259
Varios deudores		Otros servicios de ventas	8.266	6.182
Varios deudores		Servicios de ventas parques	153.857	483.824
Varios deudores		Venta de activo fijo	71.702	68.538
Subtotal			4.042.334	4.219.596
Provisión incobrabilidad			(25.376)	(20.117)
TOTAL			4.016.958	4.199.479

(*) Cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" pendientes de cobro referidos al mes de septiembre 2017 y diciembre 2016.

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

Movimientos	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	20.117	58.329
Constitución de provisión	12.307	21.418
Aplicación provisión	(7.048)	(59.630)
Movimientos, subtotal	5.259	(38.212)
Saldo final	25.376	20.117

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

b) Deudores varios (neto)

Concepto	R.U.T.	Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	3.289.901	3.284.058
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	131.897	179.713
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	666.998	734.516
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.973
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	259.212	306.803
Varios deudores		Anticipos a proveedores	122.707	248.528
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	246.000	263.600
Varios deudores (1)		Cheques protestados	153.142	164.915
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	131.538	131.180
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	999.644	2.040.059
Varios deudores		Otros deudores varios	409.927	162.874
Varios deudores		Fondos por rendir	18.866	7.024
Subtotal			6.790.805	7.884.243
Provisión incobrabilidad (1)			(1.352.733)	(1.382.473)
TOTAL			5.438.072	6.501.770

- (1) Se ha efectuado estimación de deterioro del rubro "Deudores Varios" relacionada a reclamos enviados a compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera por un monto de M\$381.338 (M\$308.084 año 2016), diferencias en los fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$733.021 (M\$733.045 año 2016), cheques protestados por M\$138.760 (M\$137.225 año 2016), anticipos de remuneraciones y otros por M\$99.614 (M\$204.119 año 2016).

Los movimientos del deterioro de Deudores Varios es el siguiente:

Movimientos	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.382.473	1.541.194
Constitución de provisión	283.239	336.181
Aplicación provisión	<u>(312.979)</u>	<u>(494.902)</u>
Movimientos, subtotal	<u>(29.740)</u>	<u>(158.721)</u>
Saldo final	<u><u>1.352.733</u></u>	<u><u>1.382.473</u></u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros

1) Corrientes

a) Instrumentos de negociación

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

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos		
Del Estado y del Banco Central		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos		
Del Estado y del Banco Central		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

b) Instrumentos de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 y de diciembre de 2016, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos disponibles para la venta hasta su vencimiento es el siguiente:

Concepto	30.09.2017			31.12.2016		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos						
Del Estado y del Banco Central						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país						
Instrumentos de otros Bancos del país	-	6.266	6.266	-	5.062.744	5.062.744
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior						
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	6.266	6.266	-	5.062.744	5.062.744
Inversiones no cotizadas en mercados activos						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	-	6.266	6.266	-	5.062.744	5.062.744

c) Instrumentos derivados

Al 30 de septiembre de 2017 y de diciembre de 2016 existen instrumentos derivados por M\$1.334.634 y M\$763.292, respectivamente y boletas en garantía por \$23.097. El detalle de su valorización se presenta en nota N°13) 2.1.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$859.356 (M\$2.360.959 año 2016) por valorización de instrumentos derivados y documentos en garantía por M\$6.980.

Al 30 de septiembre de 2017 Los Heroes CCAF aplicó deterioro a los documentos en garantía por M\$6.980 ya que estimó que dichos montos no serán recuperados.

2.1) Valorización de instrumentos derivados

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

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

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

Metodologías de valorización de instrumentos derivados

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

b) Jerarquías del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

c) Valorización de instrumentos derivados

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

30 de septiembre de 2017	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	2.193.990	-
Total Activos		-	2.193.990	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	130.382	-
Total Pasivos		-	130.382	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

31 de diciembre de 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 (*)	13)2.1) e)	-	3.124.251	-
Total Activos		-	3.124.251	-
Pasivos				
Derivados de coberturas Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	-	-
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 NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 30 de septiembre de 2017 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$34.631 (M\$89.373 al 31 de diciembre de 2016).

Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Calidad crediticia de la contraparte (continuación)

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

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

El detalle del Cross Currency Swap (CCS) al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Instrumentos derivad	Contrap	Clasificación	30.09.2017				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 IMTrust		Cobertura de flujo de caja	841.051	-	-	-	600.305	878.725	-	-
Cross Currency Swaps BCI		Cobertura de flujo de caja	493.583	859.356	-	-	162.987	1.482.234	-	-
Cross Currency Swaps BCI		Cobertura de flujo de caja	-	-	-	57.851	-	-	-	-
Cross Currency Swaps BcoChile		Cobertura de flujo de caja	-	-	-	72.531	-	-	-	-
Total			1.334.634	859.356	-	130.382	763.292	2.360.959	-	-

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Saldo reconocidos en otras reservas	57.797	(36.031)
Movimiento		
Saldo al inicio	95.762	(90.903)
Aumento (disminución) otras reservas	(37.965)	54.872
Saldo al cierre	57.797	(36.031)
Efecto CCS		
	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Gastos por interés devengados en pesos	(762.706)	(230.432)
Ingresos por interés devengados en UF	449.822	128.255
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	(312.884)	(102.177)
Mark to Market (MtM) (2)		
	2.063.608	3.312.322
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(2.376.492)	(3.414.499)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	5.627.755	5.037.679
Liquidación Capital Cross Currency Swap	(3.193.466)	(1.659.211)
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	57.797	(36.031)

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

Empresa	Tipo derivado	Institución	partida Protegida	Período cubierto		2013	2014	2015	2016	2017	2018
				Inicio	Término						
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	IM Trust	Variación UF	11.10.2013	01.02.2018	M\$ 785.562	M\$ 4.447.356	M\$ 7.043.411	M\$ 6.656.501	M\$ 6.264.253	M\$ 2.985.634
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	02.10.2014	01.09.2019	-	1.622.045	8.772.522	8.367.011	7.961.500	7.555.988
Total						785.562	6.069.401	15.815.933	15.023.512	14.225.753	10.541.622

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

Nota 15 - Inventarios

El detalle de los inventarios al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Clases de Inventario	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Formularios	50.570	19.083
Carpetas y sobres	5.346	3.628
Insumos de hostería	-	189
Total	55.916	22.900

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y Filial

Los Héroes CCAF es la Matriz principal y al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial Inversiones Plaza Brasil S.A. y Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

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

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

Subsidiarias: Servicios a otras empresas	RUT	Pais	Naturaleza de la Relación	Moneda Funcional
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial Inversiones Plaza Brasil S.A.	72.286.300-3	Chile	Administración Común	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Administración Común	Pesos

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

La Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes, tiene por objeto el impartir enseñanza en las áreas educacionales y de capacitación ocupacional.

b) Saldo pendiente

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los Estados Financieros Consolidados de Los Héroes CCAF no registran cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

RUT	Entidad	País	Moneda o Unidad de Reajuste	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2017		30.09.2016	
						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	1.120	(1.120)	1.370	(1.370)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	30.000	(30.000)	30.000	(30.000)
Total							(31.120)		(31.370)

Los Héroes CCAF tiene, a precio de mercado, un contrato de prestación de servicios suscrito con Asimet Servicios S.A., vinculado a la promoción de la Entidad y el establecimiento de contactos con los medios empresariales y empresas de dicha asociación, más otros servicios y prestaciones publicitarias en sus medios de comunicación, en las actividades y eventos que realice ASIMET A.G., por un monto anual de M\$40.000.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

Concepto	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$
Dietas del Directorio	45.477	43.977
Comités y otros gastos del Directorio	186.609	208.467
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	1.130.890	1.077.612
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	296.208	104.115
Total	<u>1.659.184</u>	<u>1.434.171</u>

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

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

Entidad	Relación	Descripción de la transacción	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	390.000	373.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	454.003	637.345
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Servicios contables y arriendo	30.504	31.834

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

- a) La composición de la cuenta al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	Años de Vida Útil	Meses Amortización Remanente (*)	30.09.2017		31.12.2016	
			Saldo Bruto	Amortización y Deterioro Acumulado	Saldo Neto	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias SAP	3	8	900.670	(674.480)	226.190	7.158
Otras Licencias (1)	1	5	900.117	(652.571)	247.546	65.285
Total			1.800.787	(1.327.051)	473.736	72.443

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

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office

- b) El movimiento de la cuenta durante el período 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Intangibles Adquiridos en forma Independiente M\$	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios M\$	Intangibles Generados Internamente M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero 2017	152.055	-	-	-	152.055
Adquisiciones	1.648.732	-	-	-	1.648.732
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de septiembre de 2017	1.800.787	-	-	-	1.800.787
Amortización acumulada	(1.327.051)	-	-	-	(1.327.051)
Saldos al 30 de septiembre de 2017	473.736	-	-	-	473.736
Saldos al 1 de enero 2016	224.392	-	-	-	224.392
Adquisiciones	1.615.830	-	-	-	1.615.830
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	1.840.222	-	-	-	1.840.222
Amortización acumulada	(1.767.779)	-	-	-	(1.767.779)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	72.443	-	-	-	72.443

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

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

30.09.2017

Costo	Terrenos y construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros (3)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	11.042.859	12.370.834	5.078.828	3.340.315	1.058.185	32.891.021
Adiciones	-	-	117.408	332.462	45.629	495.499
Retiros / bajas	-	-	(241.777)	(161)	(517)	(242.455)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de septiembre de 2017	11.042.859	12.370.834	4.954.459	3.672.616	1.103.297	33.144.065
Depreciaciones acumuladas	-	(740.160)	(2.625.267)	(595.253)	(903.761)	(4.864.441)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 30 de septiembre de 2017	11.042.859	11.630.674	2.329.192	3.077.363	199.536	28.279.624

31.12.2016

Costo	Terrenos y construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros (3)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	9.241.271	10.351.032	1.823.275	4.022.095	38.614.766	64.052.439
Adiciones (1)	1.801.588	1.839.013	3.255.345	1.109.807	566.653	8.572.406
Retiros / bajas	-	-	-	-	(31.591)	(31.591)
Trasposos	-	180.789	208	(1.791.587)	(2.839.991)	(4.450.581)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.370.834	5.078.828	3.340.315	36.309.837	68.142.673
Depreciaciones acumuladas (2)	-	(74.016)	(2.327.216)	(429.124)	(35.993.999)	(38.824.355)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.296.818	2.751.612	2.911.191	315.838	29.318.318

(1) El monto de las adiciones está compuesto por \$3.850.843 correspondiente a bienes dados de alta y \$4.231.203 por retasación.

(2) Producto de la retasación de los edificios y terrenos registrada en el mes de diciembre de 2016, implicó que la depreciación acumulada de los edificios e instalaciones fijas a esa fecha fue eliminada contra el valor libro de los activos brutos, de manera que lo que se reexpresó fue el valor neto resultante, hasta alcanzar el valor revaluado del activo.

(3) Al 01 de enero de 2017, se depuró el 100% de las partidas amortizadas referidas a los costos activados (M\$ 35.251.652) por las obras realizadas en las sucursales arrendadas relacionadas con la Atención y Pagos de Beneficios de Seguridad Social.

a) 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Al 30 de septiembre de 2017 la Administración mantiene su plan de venta de esta propiedad.

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo

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.

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, vacancias estimadas, corredor de propiedades, administración de contratos e impuestos esperados, para un periodo 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Principales supuestos utilizados, continuación

2. **Vida útil técnica (VU):** Corresponde al periodo de tiempo durante el cual se espera que un activo realice la función para la cual fue diseñado. Para estas valorizaciones se presentan vidas útiles ajustadas dentro de un rango razonable para cada tipo de materialidad y componentes de acuerdo a las bases internas del tasador independiente.
3. **Antigüedad:** Corresponde al período que refleja el tiempo transcurrido entre la fecha de adquisición y la fecha de observación de un activo. Como parte de la revalorización se utilizó el año de recepción final de los activos, y en los casos que no fue posible obtener este antecedente, se utilizó un año estimado de utilización del activo.
4. **Vida útil remanente (VUR):** Corresponde al período estimado durante el cual se espera que una edificación de una edad efectiva sea usada antes de ser demolida. Para la valorización se utilizó la vida útil remanente corregida, que se obtuvo de la resta entre la vida útil total y la Antigüedad a la fecha de la valorización. Todo lo anterior expresado en años.
5. **Depreciación:** Para estimar la depreciación de las edificaciones se utilizó el método Ross-Heidecke, método para depreciar edificaciones civiles. La Metodología consiste en considerar:
 - La edad de la edificación que se va a valorar
 - Estimar la vida útil probable de la edificación a valorar
 - Calificar el estado de conservación de la edificación a valorar
6. **Valor residual:** Se utiliza para construcciones de cualquier tipo. Corresponde al valor del inmueble al final de su vida útil. Una manera de determinarlo es como un % del CRN. Los héroes no asigno valor residual a las Propiedades, Plantas y Equipos.
7. **Comparables de mercado:** Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Principales supuestos utilizados, continuación

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		

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			Jerarquía del valor razonable		
	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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Principales supuestos utilizados, continuación

- (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.

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

- b) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Los Héroes CCAF mantiene contratos de arriendo operativos, principalmente arriendos de oficina. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Hasta 1 Año M\$	De 1 a 5 Años M\$	Más de 5Años M\$	Total M\$
Al 30 de septiembre de 2017	4.167.521	5.856.745	-	10.024.266
Al 31 de diciembre de 2016	4.745.926	2.610.092	-	7.356.018

- c) Activos en arrendamiento financiero

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Los Héroes CCAF mantiene un contrato de arriendos financieros con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. la información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	30.09.2017		31.12.2016	
	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$
Menor a un año	868.283	794.225	786.705	684.226
Entre 1 a 3 años	1.085.354	1.045.884	1.716.448	1.620.248
Totales	1.953.367	1.840.109	2.503.153	2.304.474

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Activos en arrendamiento financiero, continuación

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

1. Desde el mes 1 al mes 23, debiendo pagar a título de indemnización convencional, la suma igual a la renta mensual, multiplicada por el número de meses que falte para cumplir el plazo de vigencia acordado.
2. Desde el mes 24 al mes 36 debiendo pagar a título de indemnización convencional, de acuerdo a la siguiente tabla de salida:

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

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

El licenciamiento y soporte del software VMware es incluido por un período de 36 meses desde su instalación.

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Activos en arrendamiento financiero, continuación

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

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

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

d) Vidas útiles

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

	30.09.2017		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	12	864	348
Planta y equipos	12	84	20
Instalaciones fijas y accesorios	12	480	129
Otros	12	72	66

	31.12.2016		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	12	876	444
Planta y equipos	12	120	66
Instalaciones fijas y accesorios	12	840	426
Otros	24	84	54

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría ascendente a M\$35.609 (M\$41.771 año 2016), ya que se determinó una base positiva de M\$142.436 entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y M\$174.046 (año 2016).

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

	Tasa Impuesto %	30.09.2017 M\$	Tasa Impuesto %	31.12.2016 M\$
Impuesto a la renta	25%	(35.609)	24%	(41.771)
Menos				
Pagos provisionales mensuales		31.826		62.153
Créditos por gastos de capacitación		-		120.000
Otros		-		-
Total		(3.783)		140.382

b) Efectos de Impuestos diferidos en Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen partidas de impuestos diferidos que afecten Patrimonio.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Impuestos diferidos

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

Los impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	30.09.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	993	-	883	-
Provisión de bonos de productividad	386	-	1.133	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3	-	6	-
Otras provisiones del personal	1.009	-	-	-
Otras provisiones	757	-	745	-
Vehículo tributario	33	-	25	-
Activo fijo tributario	38.941	-	-	-
Obligación por leasing	1.150	-	-	27
Vehículo financiero	-	1	-	-
Retasación de Propiedades, Plantas y Equipos	-	-	-	2.222
Servicio de implementación y gastos activados software	-	296	-	38
Obligaciones por leasing	-	1.282	-	-
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	38.218	-	554
Total	43.272	39.797	2.792	2.841
Activos (Pasivos) netos por impuesto diferido	3.475		-	49

d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

Gastos por Impuesto a la Renta	Acumulado	
	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.01.2016 30.09.2016 M\$
Impuesto año corriente	35.609	26.553
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(3.042)	23.140
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	16.169
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	32.567	65.862

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Resultado por impuesto, continuación

Gastos por Impuesto a la Renta	Trimestre	
	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
	M\$	M\$
Impuesto año corriente	4.721	11.088
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	73	(5.796)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	4.794	5.292

e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Conceptos	01.01.2017 30.09.2017		01.01.2016 30.09.2016	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$
	Ganancia (pérdida) antes de impuesto	13.694.350	(3.423.588)	7.767.263
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	32.768.600	(8.192.150)	57.621.715	(13.829.212)
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	56.076.268	(14.019.067)	35.560.684	(8.534.564)
Ingresos exentos	(102.514.466)	25.628.617	(101.463.825)	24.351.318
Otros incrementos (decrementos)	105.514	(26.379)	788.588	(189.261)
Total (ingreso) gasto por impuesto	-	(32.567)	-	(65.862)
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	(35.609)	-	(26.553)
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	-	-	(16.169)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	3.042	-	(23.140)
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	(32.567)	-	(65.862)
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0.95%	-	0,86%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$200.925.185 (M\$202.525.443 año 2016) al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, está compuesto por:

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$461.611 (M\$662.726 año 2016).
- Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$200.463.574 (M\$201.862.717 año 2016)

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

30.09.2017

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	104.782.552	(4.508.625)	100.273.927
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	258.265	(4.391)	253.874
Sub-Total	105.040.817	(4.513.016)	100.527.801

Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	100.676.163	(295.350)	100.380.813
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	16.654	(83)	16.571
Sub-Total	100.692.817	(295.433)	100.397.384
Total	205.733.634	(4.808.449)	200.925.185

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	111.467.793	(4.951.988)	106.515.805
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	288.628	(4.232)	284.396
Subtotal	111.756.421	(4.956.220)	106.800.201

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	95.995.082	(286.895)	95.708.187
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	17.227	(172)	17.055
Subtotal	96.012.309	(287.067)	95.725.242
Total	207.768.730	(5.243.287)	202.525.443

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 21 - Otros Activos no Financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de la cuenta es la siguiente:

21.1) Corrientes

Concepto	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Seguros	133.391	17.081
Cotizaciones declaradas	474	819
Gastos pagados por anticipado	62.328	44.716
Total	196.193	62.616

21.2) No corrientes

Concepto	30.09.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Deudor convenio Ley 17322-18206	4.985	4.985
Saldo aporte declarado	80.855	80.342
Bonificación zona extrema DL889	25.219	25.219
Póliza garantía Contrato IPS	40.525	67.743
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	125.466
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	968.716
Otros Deudores	359.416	359.416
Deterioro	(1.472.140)	(1.472.140)
Total	133.042	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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

22.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

30.09.2017

Fines del Mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	Nº	Monto \$	Nº	Monto	Nº	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.725	-	-	2	2.725
Total (3) = (1) + (2)	2	2.725	-	-	2	2.725

31.12.2016

Fines del Mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	Nº	Monto \$	Nº	Monto	Nº	Monto \$
Personas naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas (2)	2	1.669	-	-	2	1.669
Total (3) = (1) + (2)	2	1.669	-	-	2	1.669

b) Mutuos hipotecarios endosables por pagar en proceso de inscripción

30.09.2017

	Sin Trámite de Inscripción en CBR		En proceso de Inscripción en CBR		Total	
	Nº	M\$	Nº	M\$	Nº	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	
	Nº	M\$	Nº	M\$	Nº	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
Total (3) = (1) + (2)	-	-	-	-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

22.2) No corrientes

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

Los Héroes CCAF al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 registra provisión de incobrabilidad por un monto de M\$139.582 y M\$117.364, respectivamente.

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

a) Corrientes

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	108.844.593	13.179.759
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	53.917.484	55.734.232
Obligaciones por leasing (3)	794.225	684.226
Interés por pagar boletas de garantía (4)	145	-
Total	<u>163.556.447</u>	<u>69.598.217</u>

b) No corrientes

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	-	108.565.427
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	79.333.234	56.434.900
Obligaciones por leasing (3)	1.045.884	1.620.248
Obligaciones Cross Currency Swap (ver nota 13)	130.382	-
Total	<u>80.509.500</u>	<u>166.620.575</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

a) Corrientes – No corrientes

(1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras

30.09.2017

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento										Total		
							Vigente	Efectiva	Pasivo corriente					Pasivo no corriente					Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	UF			
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	-	20.669.232	20.669.232	-	-	-	-	-	-	-	-	20.669.232	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	-	4.200.461	4.200.461	-	-	-	-	-	-	-	-	4.198.952	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FUA	5,4840	5,4840	250.869	166.667	417.536	-	-	-	-	-	-	-	-	416.667	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	-	21.426.368	21.426.368	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	23.102.535	23.102.535	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	5.040.552	5.040.552	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	18.767.074	18.767.074	-	-	-	-	-	-	-	-	18.764.801	-
Banco Sociabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	-	15.205.667	15.205.667	-	-	-	-	-	-	-	-	15.203.826	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	-	15.092	15.092	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.131
Sobregiro contable				Pesos		FUA			56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	-
Total									266.037	108.576.556	108.844.493									108.815.482	1.131

31.12.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento										Total		
							Vigente	Efectiva	Pasivo corriente					Pasivo no corriente					Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	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	894.220	2.202.972	20.666.729	-	-	-	-	-	-	-	20.666.729	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	285.968	200.016	485.984	4.199.552	-	-	-	-	-	-	-	4.199.552	4.999.984
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FUA	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	25.298.912
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 Sociabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	982.805	724.058	1.686.863	15.203.826	-	-	-	-	-	-	-	15.203.826	16.851.942
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	14.980	44.659	59.639	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.048
Sobregiro contable				Pesos		FUA			90.582	-	90.582	-	-	-	-	-	-	-	-	90.582	-
Total									7.422.742	5.997.017	13.179.759	108.585.427								108.585.427	119.980.644

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) Corrientes - No corrientes (continuación)

(2) Obligaciones bono corporativo

30.09.2017

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento																		
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente		Pasivo no Corriente		Pasivo no Corriente		Pasivo no Corriente		Pasivo no Corriente										
							Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$					
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	-	6.699.818	6.699.818	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	34.951.285	-	34.951.285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,8	Semestral	Semestral	-	3.122.190	3.122.190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	-	8.030.153	8.030.153	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	735.702	-	735.702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	-	378.336	378.336	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total							35.686.987	18.230.497	53.917.484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2016

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento																		
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente		Pasivo no Corriente		Pasivo no Corriente		Pasivo no Corriente		Pasivo no Corriente										
							Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$	Meses	M\$					
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.494.752	3.293.498	6.788.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	34.272.693	34.272.693	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,8	Semestral	Semestral	3.263.576	3.125.000	6.388.576	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.148.589	3.952.198	8.100.787	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	183.926	183.926	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total							10.906.917	44.827.315	55.734.232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) Corrientes - No corrientes (continuación)

(3) Obligaciones por leasing

30.09.2017

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento					Total Pasivo no corriente	Total Pasivo no corriente M\$			
						Vigente %	Tipo	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$			3 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Más de 10 años M\$
Entel S.A.	92.580.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	200.871	593.354	794.225	830.824	215.060	-	-	-	1.045.884	
Totales										200.871	593.354	794.225	830.824	215.060	-	-	1.045.884

31.12.2016

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento					Total Pasivo no corriente	Total Pasivo no corriente M\$			
						Vigente %	Tipo	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$			3 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Más de 10 años M\$
Entel S.A.	92.580.000-7	Los Héroes	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	121.813	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	-	1.620.248	
Totales										121.813	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	1.620.248

(4) Interés por pagar boletas de garantía

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Nominal	
								Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$		Más de 10 años M\$
Banco Internacional	97.011.000-3	Los Héroes	CCAF 70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	1,5000	72	72	72	72	72	72	30.000	-
Banco Internacional	97.011.000-3	Los Héroes	CCAF 70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	1,5000	73	73	73	73	73	73	30.000	-
								145	145	145	145	145	145	60.000	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Beneficios por pagar (1)	1.324.591	1.349.394
IVA débito	31.766	102.345
Obligaciones con terceros (2)	30.939.353	34.892.853
Cuentas por pagar fondos nacionales	230.277	148.823
Retenciones (3)	1.593.541	1.940.777
Mutuos hipotecarios no endosables	10.465	5.746
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	3.747.207	5.510.920
Pagos en exceso crédito social (b),(c)	814.889	571.314
Total	<u>38.692.089</u>	<u>44.522.172</u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Crédito condición especial(*)	59.432	188.905
Prestaciones complementarias	1.154.104	969.684
Beneficios por pagar	111.055	190.805
Total	<u>1.324.591</u>	<u>1.349.394</u>

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

(2) Obligaciones con terceros

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Proveedores	2.555.111	2.471.604
Recaudación convenios por depositar (1)	2.038.815	1.683.343
Cheques caducados (3)	157.670	163.426
Cuentas por Pagar a otras Cajas	20.695	43.564
Convenio por pagar con IPS (2)	25.719.918	30.200.980
Acreedores varios	447.144	329.936
Total	<u>30.939.353</u>	<u>34.892.853</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

(2) Obligaciones con terceros (continuación)

- (1) Son aquellos montos recaudados por Convenios suscritos con diversas entidades tales como compañías de seguros y entidades previsionales, por concepto de recaudación de primas de seguros y descuentos previsionales.
- (2) Corresponde al saldo depositado por el Instituto de Previsión Social (IPS) para el Pago de Pensiones y Beneficios que comenzó a operar a partir del 2 de mayo de 2011 y que se paga habitualmente a los beneficiarios del IPS.
- (3) Cheques emitidos por concepto de pagos de variada índole con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

(3) Retenciones

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gastos notariales	55.451	50.625
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	825.905	863.673
Obligaciones previsionales	497.479	732.127
Impuestos por pagar	172.180	249.449
Otros descuentos personal	42.526	44.903
Total	1.593.541	1.940.777

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

Detalle	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión gastos bienes y consumos (*)	3.747.207	5.510.920
Total	3.747.207	5.510.920

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

b) Pagos en exceso publicados

Período	Saldo inicial 01.01.2017	Incrementos	Disminuciones	Total 30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	506.905	131.643	(65.602)	572.946
II Trimestre	-	131.897	(61.906)	642.937
III Trimestre	-	153.507	(64.682)	731.762
IV Trimestre	-	-	-	-
Total	506.905	417.047	(192.190)	731.762

Período	Saldo inicial 01.01.2016	Incrementos	Disminuciones	Total 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	467.274	114.017	(69.099)	512.192
II Trimestre	-	108.592	(73.783)	547.001
III Trimestre	-	88.236	(112.476)	522.761
IV Trimestre	-	76.523	(92.379)	506.905
Total	467.274	387.368	(347.737)	506.905

c) Pagos en exceso generados

Período	Saldo inicial 01.01.2017	Incrementos	Disminuciones	Total 30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	64.409	207.306	(196.063)	75.652
II Trimestre	-	192.999	(208.115)	60.536
III Trimestre	-	231.657	(209.066)	83.127
IV Trimestre	-	-	-	-
Total	64.409	631.962	(613.244)	83.127

Período	Saldo inicial 01.01.2016	Incrementos	Disminuciones	Total 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	52.619	205.898	(206.179)	52.338
II Trimestre	-	175.213	(171.855)	55.696
III Trimestre	-	165.267	(171.706)	49.257
IV Trimestre	-	410.490	(395.338)	64.409
Total	52.619	956.868	(945.078)	64.409

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

30.09.2017

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	10.573.759	5.061.447	-	15.635.206
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	128.588	-	-	-	128.588
Mutuos hipotecarios no endosables	151.099	-	-	-	151.099
Subtotal	279.687	10.573.759	5.061.447	-	15.914.893
Colocaciones (Pensionados)					
Consumo	-	643.559	380.670	-	1.024.229
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	10.994	-	-	-	10.994
Mutuos hipotecarios no endosables	88	-	-	-	88
Subtotal	11.082	643.559	380.670	-	1.035.311
Total stock de provisiones	290.769	11.217.318	5.442.117	-	16.950.204

31.12.2016

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
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
Subtotal	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
Subtotal	14.157	675.504	341.970	-	1.031.631
Total stock de provisiones	219.155	12.905.040	5.674.657	-	18.798.852

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de la cuenta es la siguiente:

26.1) Corrientes

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Aportes devengados	695	1.081
Asignación familiar por compensar	(221)	(262)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	820.750	765.439
Reservas de cabañas parques	96.471	24.193
Varios	7.618	7.944
Total	<u>925.313</u>	<u>798.395</u>

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

26.2) No corrientes

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	112.120	111.596
Deudas convenio Ley 17.322	8.572	8.572
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L.1.526	(31.264)	(31.254)
Total	<u>85.840</u>	<u>85.326</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 27 - Otras Provisiones

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se registra a continuación:

27.1) Corrientes

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	210.695	274.498
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	947.557	61.692
Provisiones varias	52.500	-
Total	<u>1.210.752</u>	<u>336.190</u>

(1) M\$98.736 (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.

(2) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 locales arrendados, derivado del contrato con el Instituto de Previsión Social, suscrito el 02.05.2016 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2018.

27.2) No Corrientes

Concepto	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	-	801.293
Total	<u>-</u>	<u>801.293</u>

Nota 28 - Ingresos Ordinarios

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se registra a continuación:

	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2017 30.09.2017 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$
Servicios de parques y hostería	473.318	632.939	97.988	188.748
Ingresos productora de eventos	61.426	154.378	44.858	102.304
Total	<u>534.744</u>	<u>787.317</u>	<u>142.846</u>	<u>291.052</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se registra a continuación:

01.01.2017 - 30.09.2017

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	54.542.453	1.979	54.544.432
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	27.541	8.283	35.824
Total	54.569.994	10.262	54.580.256

(*) Incluye M\$952.987 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva

01.01.2016- 30.09.2016

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	54.034.145	5.411	54.039.556
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	32.660	63.257	95.917
Total	54.066.805	68.668	54.135.473

(*) Incluye M\$1.642.396 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

01.07.2017 - 30.09.2017

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	17.988.099	(151)	17.987.948
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	8.633	(736)	7.897
Total	17.996.732	(887)	17.995.845

01.07.2016 - 30.09.2016

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	17.987.811	1.396	17.989.207
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.831	8.459	19.290
Total	17.998.642	9.855	18.008.497

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

01.01.2017 - 30.09.2017

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	4.601.210	-	4.601.210
Obligaciones con el público (bonos)	5.699.716	6.001	5.705.717
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	1.349.644	(6.001)	1.343.643
Otros	54.300	-	54.300
Total	11.704.870	-	11.704.870

01.01.2016 – 30.09.2016

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	5.205.780	-	5.205.780
Obligaciones con el público (bonos)	4.381.219	13.884	4.395.103
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	853.541	(13.884)	839.657
Otros	247.451	-	247.451
Total	10.687.991	-	10.687.991

01.07.2017 – 30.09.2017

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.446.611	-	1.446.611
Obligaciones con el público (bonos)	2.053.916	369	2.054.285
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	432.301	(369)	431.932
Otros	10.960	-	10.960
Total	3.943.788	-	3.943.788

01.07.2016 – 30.09.2016

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.779.661	-	1.779.661
Obligaciones con el público (bonos)	1.875.507	5.619	1.881.126
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	262.232	(5.619)	256.613
Otros	98.726	-	98.726
Total	4.016.126	-	4.016.126

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 31 - Prestaciones Adicionales

El rubro de los ingresos y egresos está compuesto por M\$6.231 y M\$4.242.051 (M\$3.012.663 año 2016) respectivamente. El detalle de ingresos y egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

a) Ingresos

Trabajadores	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Tipo de Beneficio	M\$	M\$	M\$	M\$
No hay	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Pensionados	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Tipo de Beneficio	M\$	M\$	M\$	M\$
Entradas Teatro	6.231	-	6.060	-
Total	6.231	-	6.060	-

b) Egresos

Trabajadores	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Tipo de Beneficios	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono natalidad	106.523	134.720	33.320	42.033
Bono nupcialidad	31.077	38.026	7.046	249
Bono fallecimiento	31.130	36.940	10.590	13.700
Estímulos académicos	197.726	235.921	66.499	56.808
Prestaciones de salud	773.495	792.647	227.097	243.281
Auxilio Financiero	22.109	-	10.732	-
Programa Prestación a Institucional	224.067	-	93.345	-
Lista Útiles Escolares	120	240	120	240
Total	1.386.247	1.238.494	448.749	356.311

Pensionados	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Tipo de Beneficios	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono natalidad	1.727	1.997	702	1.385
Bono nupcialidad	123.645	134.982	40.043	51.811
Estímulos académicos	14.199	21.900	3.893	7.225
Prestaciones de salud	964.230	960.247	314.803	347.544
Gastos por eventos	1.005.198	561.463	465.019	325.282
Llamadas de acompañamiento	54.982	81.762	16.387	24.926
Auxilio Financiero	45.655	-	11.033	-
Reembolso farmacia	20.068	-	15.351	-
Cond.Cs.Cir. 3093 afiliado	626.100	-	626.100	-
Otros	-	11.818	-	4.017
Total	2.855.804	1.774.169	1.493.331	762.190

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por remuneraciones al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

a) Ingresos

Concepto	01.01.2017 30.09.2017		01.01.2016 30.09.2016	
	N°Operac.	M\$	N°Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	2.684.064	3.309.580	2.505.027	3.108.463
Total	2.684.064	3.309.580	2.505.027	3.108.463

Ingresos

Concepto	01.07.2017 30.09.2017		01.07.2016 30.09.2016	
	N°Operac.	M\$	N°Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	881.030	1.126.599	829.278	1.041.763
Total	881.030	1.126.599	829.278	1.041.763

b) Gastos

Los Héroes CCAF al 30 de septiembre de 2017 y 2016 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2017 – 30.09.2017

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	8.985.876	(3.577.555)	5.408.321
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	40.181	(17.964)	22.217
Mutuos hipotecarios no endosables	69.641	(20.246)	49.395
Total	9.095.698	(3.615.765)	5.479.933

01.01.2016 – 30.09.2016

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	10.367.572	(3.666.839)	6.700.733
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	29.077	(39.523)	(10.446)
Mutuos hipotecarios no endosables	58.266	(19.583)	38.683
Total	10.454.915	(3.725.945)	6.728.970

01.07.2017 – 30.09.2017

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	2.873.492	(1.218.268)	1.655.224
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(13.922)	(5.741)	(19.663)
Mutuos hipotecarios no endosables	63.838	(6.875)	56.963
Total	2.923.408	(1.230.884)	1.692.524

01.07.2016 – 30.09.2016

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.349.827	(1.221.819)	2.128.008
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	10.729	(14.464)	(3.735)
Mutuos hipotecarios no endosables	(2.659)	(3.184)	(5.843)
Total	3.357.897	(1.239.467)	2.118.430

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por reajustes y multas	132.568	125.285	78.252	58.802
Aporte 1% pensionados	8.370.918	7.557.429	2.790.648	2.651.025
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	26.446.114	26.356.226	8.728.546	9.086.533
Remuneraciones por recaudaciones convenios	1.049.282	1.010.393	377.403	313.097
Recuperaciones gastos de cobranza	-	204	-	-
Recuperación Pérdida Operacional	110.462	-	7.164	-
Total	36.109.344	35.049.537	11.982.013	12.109.457

(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 prestará en 160 sucursales de la red de oficinas y en 1.404 puntos de pago rurales, estimándose en 2.000.000 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 39 a).
- No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán 160 sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión por recaudación de cotizaciones	204.697	204.272	66.942	70.601
Cuotas sociales otras Instituciones	1.984	2.236	282	552
Intereses pagados préstamos funcionamiento	87.356	3.933	26.527	1.131
Reajustes por variación UF préstamos y otros	9.944	(11.840)	(1.118)	(3.504)
Condonación Crédito Social PBS No Afiliado (1)	140.257	-	(690.837)	-
Gastos por Pérdidas Operacionales	376.480	24.669	110.949	21.491
Total	820.718	223.270	(487.255)	90.271

(1) Corresponde a la condonación de crédito social de los pensionados no afiliados beneficiarios de una pensión básica solidaria (PBS). De acuerdo al Oficio Ord. n°25.730 emitido por la superintendencia de Seguridad Social.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Servicios no financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	644.687	681.662	228.465	245.550
Beneficios	90.107	89.339	30.604	27.775
Leyes sociales	39.581	35.366	13.395	13.504
Gratificación	37.637	17.159	18.506	1.874
Indemnización	25.650	81.967	8.204	33.179
Total	<u>837.662</u>	<u>905.493</u>	<u>299.174</u>	<u>321.882</u>

Servicios financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	14.370.424	14.976.541	4.946.986	4.991.321
Beneficios	4.417.688	5.134.124	1.842.207	1.678.938
Leyes sociales	748.202	689.967	250.242	222.985
Gratificación	2.302.596	2.175.880	783.050	717.816
Indemnización	1.132.483	1.363.675	363.608	626.661
Total	<u>22.971.393</u>	<u>24.340.187</u>	<u>8.186.093</u>	<u>8.237.721</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Servicios no financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Materiales	4.135	2.506	876	1.090
Servicios generales (1)	286.378	326.947	128.861	116.694
Promoción (3)	6.467	5.053	990	3.915
Computación (4)	7.145	7.159	2.499	2.559
Viáticos y movilización	9.313	8.590	5.665	2.623
Asesorías (7)	11.739	16.675	(911)	9.055
Mantenimiento y reparación (5)	77.381	101.577	16.384	332
Consumos Básicos (6)	113.342	100.954	36.893	37.717
Servicios externos (2)	14.543	6.323	7.110	(120)
Insumos Hostería	36.771	60.100	9.976	14.061
Depreciación	79.843	106.913	31.788	35.262
Otros gastos de administración	35.073	42.576	12.557	11.078
Total	682.130	785.373	252.688	234.266

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 36 – Gastos de Administración, continuación

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (continuación):

Servicios financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Materiales	670.562	692.697	221.717	221.094
Servicios generales (1)	16.497.183	16.095.827	5.824.176	6.043.705
Servicio externo (2)	3.590.463	3.873.483	1.331.002	1.173.642
Promoción (3)	1.418.405	2.672.696	409.886	873.064
Computación (4)	6.828.964	7.504.116	2.168.210	2.268.835
Asesorías (7)	339.570	163.514	169.882	41.811
Mantenimiento y reparación (5)	939.140	679.454	323.233	367.744
Consumos básicos (6)	1.534.442	1.329.055	529.227	413.324
Viáticos y movilización	433.106	300.802	147.723	99.077
Remuneraciones del Directorio	45.477	43.977	15.675	14.949
Otros gastos del Directorio	186.609	208.467	51.737	73.036
Gastos de cobranza	722.316	688.530	209.946	248.792
Otros gastos de administración	361.266	291.972	130.419	105.098
Total	33.567.503	34.544.590	11.532.833	11.944.171

- 1) La variación corresponde principalmente al aumento de tarifa en el servicio de transporte de remesa a sucursales por un monto \$490.656.
- 2) La disminución del rubro con respecto al período anterior se debe principalmente a un menor gasto en los servicios de paramédicos M\$345.000 y gastos de servicios derivados del programa de difusión de beneficios.
- 3) La variación con respecto al periodo anterior se explica principalmente al término del Programa difusión de beneficios PDB por \$1.157.387 y un aumento en el gasto de material publicitario por \$371.333.
- 4) La variación respecto al periodo anterior se explica principalmente a la disminución en M\$977.798 de los siguientes servicios: Arriendos equipos tecnológicos, Desarrollos de proyectos, Comunicaciones de datos y Servicios de respaldo de información de sistemas.
- 5) Corresponde principalmente a gastos de mantenimiento de las sucursales y edificios centrales. La variación se explica porque en el año 2016 se realiza una reversa de mayor provisión efectuada por el cierre de sucursales (M\$278.000 aprox.), ya que inicialmente se consideró una mayor cantidad de estas.
- 6) 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\$183.907).
- 7) El aumento de este rubro se explica principalmente a gastos generados por la implementación de tarjeta de prepago M\$55.865, asesoría legal en licitación IPS M\$19.948, servicios de planificación estratégica M\$25.000, asesoría en implementación de Circular N°3220 M\$36.435 y M\$27.313 asesoría de nuevo modelo para incrementar las ventas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	01.01.2017 30.09.2017 M\$	01.01.2016 30.09.2016 M\$
Consumo	4.421.294	9.126.111
Microempresarios	-	-
Fines educacionales	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	36.220	227.246
Total	<u>4.457.514</u>	<u>9.353.357</u>

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

30.09.2017

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(4.235.820)
Prestaciones complementarias	17.824.452	(17.395.054)
Gastos de administración beneficios sociales	168.437	-
Total	<u>17.992.889</u>	<u>(21.630.874)</u>

30.09.2016

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(3.012.663)
Prestaciones complementarias	21.899.785	(22.040.883)
Gastos de administración beneficios sociales	175.453	-
Total	<u>22.075.238</u>	<u>(25.053.546)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 39 - Contingencias y Compromisos

1) Garantías directas

a) Boletas de Garantías y Pólizas de Seguros

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas y pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Valor Contable M\$	Activos Comprometidos		Fecha de Liberación
	Nombre	Relación			30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	533.136	533.136	526.960	31.12.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (2)	3.630.575	3.630.575	3.588.515	01.11.2018
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta de garantía (3)	30.000	30.000	-	-
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta de garantía (3)	30.000	30.000	-	-
Total				4.223.711	4.223.711	4.115.475	

(1) Esta póliza es para garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones que el agente administrador de Mutuos Hipotecarios tuviere en razón de sus operaciones como agente administrador.

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

(3) Estas boletas se suscriben como Garantía de Seriedad de la oferta para la licitación del Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social del IPS, Red 1 y Red 3.

b) Hipotecas

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 Los Héroes CCAF no mantiene hipotecas a favor de instituciones financieras.

2) Juicios y demandas

a) Juicios

Al 30 de septiembre de 2017 no existen juicios que afecten a Los Heroes.

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, cuan tía 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones

3.1) Bono corporativo

A continuación, detallamos los principales resguardos financieros de índices asociados a las emisiones de bonos vigentes:

a) Razón de endeudamiento neto

Mantener durante el período de vigencia de los Bonos y hasta la fecha de su vencimiento sobre la base de los Estados Financieros un nivel de endeudamiento neto igual o inferior a 3,5 veces, definido como la razón entre “Total Pasivos Netos” y “Total Patrimonio”.

Para estos efectos, se entenderá por “Total Pasivos Netos” la diferencia entre i) los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Pasivos” y ii) la partida que en los Estados Financieros se denomina “Efectivo y equivalente al efectivo”. Por su parte, para estos efectos se entenderá por “Total Patrimonio”, el total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina “Total Patrimonio”.

b) Patrimonio consolidado

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

N°	Nombre	Límite	Septiembre 2017
i.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,04 veces
ii.	Patrimonio total	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 171.793

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)

3) Otras restricciones, (continuación)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 39 - Contingencias y compromisos (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:

N°	Obligación	Límite	Septiembre 2017
i.	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,94 veces
ii.	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 171.793
iii.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,04 veces
iv.	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,40%

Por lo tanto, al 30 de septiembre 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

Dado que al 30 de septiembre de 2017 las Líneas N° 4 y N° 80 no registran cargos de Efectos de comercio vigentes, no aplica revisar cumplimiento a los límites y restricciones que en ellas se comprometen.

Al 30 de septiembre 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 40 - Sanciones

Mediante Res. Ex. N°27-2017 de fecha 19 de enero de 2017, la Superintendencia de Seguridad Social aplicó las siguientes sanciones a Los Héroes, 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 30 de septiembre 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 41 - Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 30 de septiembre de 2017 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor a la Garantía	A favor	Relación	Tipo de Garantía	Monto Comprometido		Fecha de Vencimiento
				Estado	Monto M\$	
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.024	02-11-2017
ECR SERVITRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	79.971	31-12-2017
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.653	31-12-2017
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.695	19-04-2018
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	169.137	28-06-2018
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.253	18-08-2018
ASESORIAS E INVERSIONES V VS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.319	05-10-2018

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 42 - Hechos Posteriores

Desde el 30 de septiembre de 2017 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.

Resumen de Hechos Relevantes del Período

Hechos Relevantes Informados Durante el período 2017 (actual):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bono Serie M (BHER-M0117)

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

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

Con fecha 27 de julio se informó la adjudicación de los siguientes contratos a los proveedores que se indican:

Mantenimiento sistema SAP y otros a INTELLEGO Chile Asesorías y Consultoría Ltda. Por un monto de MM\$271,26

Servicio de Autenticación y Firma Electrónica a TOC S.A. por un monto de MM\$457

Renovación licencias de MICROSOFT por un monto de USD\$1.008.435

Mediante resolución Exenta N°426, de fecha 6 de septiembre de 2017, el Instituto de Previsión Social (IPS), adjudicó a Los Héroes la licitación para prestar el “*Servicio de Atención y Pago Presencial de Beneficios de Seguridad Social*”, para las líneas de servicio N°1 y N°3, conforme a las bases de licitación pública aprobadas por Resolución exenta N°10, de fecha 27 de abril de 2017 dictadas por el IPS.

La adjudicación de la mencionada licitación implica para Los Héroes asumir por el plazo de 4 años, a contar del 01 de mayo de 2018, el pago en todo Chile a beneficiarios del IPS de un promedio mensual de 1.200.000 pensiones y otros beneficios sociales que entrega el estado, mediante nuestra red de 159 sucursales. Asimismo, se pagará un promedio mensual de 103.000 pensiones y otros beneficios sociales, a través de una red móvil, en 1.397 puntos de pagos rurales.

Hechos Relevantes Informados Durante el Período 2016:

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 30 de septiembre de 2016 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

El 4 de enero de 2016 se informó que la empresa Fitch Chile Clasificadora de Riesgos Ltda., formuló un requerimiento de información sobre varios temas relacionados con materias de control interno y otras, en razón de que la Comisión Clasificadora de Riesgo solicitó actualizar las clasificaciones de nuestra entidad.

El 7 de enero de 2016 se informó que la empresa Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda., formuló un requerimiento de información sobre varios temas relacionados con materias de control interno y otras, en razón de que la Comisión Clasificadora de Riesgo solicitó actualizar las clasificaciones de riesgo de nuestra entidad.

El 7 de enero de 2016 se informó que Clasificadora de Riesgo Feller Rate Ltda., formuló requerimientos de información para actualizar nuestra clasificación de riesgo, solicitada por la Comisión Clasificadora de Riesgo.

El 14 de enero de 2016 se entrega 2 discos compactos con la información requerida y enviada a las clasificadoras Feller Rate y Humphreys Ltda.

El 10 de febrero de 2016 se informó que Fitch Ratings, nos bajó la clasificación desde A y N1 a A- y N2 para los instrumentos de largo y corto plazo y la perspectiva se mantuvo en Estable. En cuanto a Feller Rate y Humphreys, nos mantuvieron la clasificación.

El 3 de febrero de 2016 se informó que en sesión de directorio del mes enero pasado, se aprobó el acta de sesión N°770 de diciembre 2015, en la cual se aprueban nuevas prestaciones adicionales para nuestros afiliados y la correspondiente modificación al Reglamento de Prestaciones Adicionales de nuestra institución.

El 3 de febrero de 2016 se informó que, en sesión de directorio del mes de enero, se aprobó acta de la sesión N°770 de diciembre 2015, en la cual se aprueba el presupuesto correspondiente al “Proyecto de renovación tecnológica” con la empresa Cisco, con infraestructura y servicios de Entel, por un monto de MM\$2.175

El 7 de abril de 2016 se informó que se aprobó la adjudicación a la empresa Enrique Maluenda Producciones Ltda., el contrato para la ejecución de los eventos masivos para el año 2016, por un total de \$340 millones de pesos.

Con fecha 25 de abril se comunicó que el 22 de ese mes se suscribió el contrato de prestación de servicios de atención y pago de beneficios de seguridad social, modalidades de pago presencial en sucursales y red móvil, con el Instituto de Previsión Social, el cual regirá por el plazo de 2 años entre el 1° de mayo de 2016 y el 30 de abril de 2018, estimándose en

dos millones de transacciones mensuales, en nuestras 160 sucursales y en 1.404 puntos de pago rurales.

Con fecha 2 de mayo de 2016 se informó el cierre de 48 sucursales, según nómina que se adjunta. En esta misma fecha se informó que la Clasificadora de Riesgo Feller Rate, decidió bajar la clasificación de la solvencia y de los instrumentos de deuda de largo plazo desde “A” a “BBB+” con perspectivas Estables.

Con fecha 4 de mayo de 2016 se informó que la Comisión Clasificadora de Riesgo solicitó la actualización de la clasificación de riesgo vigente de nuestros instrumentos de deuda inscrito en el registro de valores de la SVS, a raíz de denuncias de irregularidades publicadas en la prensa y que son materia de investigación de SUSESO.

Con fecha 11 de mayo se informa que el día 10 se suscribió con Banco de Chile, Itaú Corpbanca, Scotiabank, Banco Santander, Banco del Estado, BBVA y BCI, un contrato sindicado de refinanciamiento y reprogramación de créditos, por un total de \$123.885.713.230 de capital, modificando tanto fechas de pago de capital como tasa de interés –TAB Nominal más 1,4% anual - y fechas de pago de los mismos. Plan de pagos, 4 cuotas semestrales, tres primeras por el equivalente al 4,167% del capital original y la cuarta cuota por el equivalente al 87,499%; 1era. fecha de pago de capital, 29.09.2016 y la última el 30.03.2018. Además, contiene, cláusulas de declaraciones y seguridades, regulaciones de pagos anticipados voluntarios y obligatorios, obligaciones de hacer y de no hacer, causales de incumplimiento y exigibilidad anticipada, mandato de agencia, y otras cláusulas usuales en refinanciamientos y contratos de esta naturaleza, y no contempla la constitución de garantías sobre activos de Los Héroes. Como parte de las obligaciones de hacer, las obligaciones financieras contempladas en el contrato son:

Cartera neta sobre deuda financiera neta: mayor o igual a 1,4 veces.

Patrimonio: no inferior a MM\$100.

Nivel de endeudamiento: igual o inferior a 3,5 veces.

Mora de cartera: mantener una mora de cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles, no superior a un 6,5% del total de la cartera.

Con fecha 1 de julio se colocó en el mercado financiero el siguiente bono Serie L (BHERL0616):

Monto: \$33.000.000.000

Tasa de carátula: 6,8%

Plazo: 5 años

Amortización: semestral en cuotas iguales, a partir del 01.12.2018

Pago de intereses: semestralmente

Vencimiento: 01 de junio de 2021

Clasificación de riesgo: BBB+ (Feller Rate)

Los fondos se destinarán en un cien por ciento al refinanciamiento

El 29 de julio de 2016 se informó que se aprobó suprimir la prestación “servicio de orientación y asesoría en materia habitacional” en programa de prestaciones adicionales. También que se adjudicaron los siguientes contratos licitados para eventos recreativos incluidos en dicho programa:

- BPS Soluciones Ltda. por \$23.639.898
- Inversiones y Servicios Egroup S.A. por \$198.623.906
- Corporación de Cultura, Extensión y Des Los Héroes por \$87.042.374
- Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, colocación de bono corporativo, por \$157.080.000.
- Credicorp Capital Asesorías Financieras S.A., asesoría para colocación de bono corporativo.

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuyo foco es participar en el campo de la seguridad social, mediante la entrega de beneficios a sus afiliados que son financiados a través de los excedentes obtenidos por sus prestaciones sociales financieras, como son el crédito social, los seguros y además por los servicios transaccionales que se brindan al Instituto de Previsión Social (IPS), Mutuales, AFPs, Compañías de Seguros, Fonasa e Isapres.

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

i. Contribución Social y otros

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

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

Otro elemento del objeto social es la administración, recaudación, pagos de Fondos Nacionales o de las denominadas prestaciones legales de seguridad social (pago de licencias médicas de los trabajadores afiliados a FONASA, la recaudación del 0,6% de salud, pago de asignaciones familiares y subsidios de cesantía).

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

ii. Prestaciones Sociales Financieras

El principal producto financiero de una Caja de Compensación es el Crédito Social otorgado a sus afiliados. Es importante considerar que, para acceder a estos préstamos, las personas deben estar afiliadas a estas instituciones, por lo tanto, en la gestión del crédito social se requiere considerar también la gestión del proceso de afiliación y fidelización de los afiliados a las Cajas de Compensación.

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

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

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

iii. Canales de atención.

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

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

iv. Prácticas corporativas.

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

I. Análisis de la Situación Financiera

A continuación, se presentan los Estados de Resultados Consolidados SUSESO de Los Héroes para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

	Acumulado Consolidado		Variación	
	01.01.2017	01.01.2016		
	30.09.2017	30.09.2016	MM\$	%
	(MM\$)	(MM\$)		
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	-830	-1.036	206	-20%
SERVICIOS FINANCIEROS				
Ingresos por intereses y reajustes (1)	54.580	54.135	445	1%
Gastos por intereses y reajustes netos (2)	-10.141	-9.725	-417	4%
Ingresos neto por intereses y reajustes (3)	44.439	44.411	28	0%
Ingresos neto por comisiones (4)	3.310	3.108	201	6%
Ingresos neto por adm.mutuos hipotecarios endosables	104	133	-29	-22%
Otros ingresos operacionales (5)	36.109	35.050	1.060	3%
Provisión por riesgo de crédito	-5.480	-6.729	1.249	-19%
Total ingreso operacional neto	78.482	75.972	2.509	3%
Remuneraciones y gastos del personal	-22.971	-24.340	1.369	-6%
Gastos de administración	-33.568	-34.545	977	-3%
Depreciaciones y amortizaciones	-2.694	-4.985	2.291	-46%
Deterioros	-82	-347	265	-76%
Otros gastos operacionales (6)	-821	-223	-597	268%
Total gastos operacionales	-60.135	-64.440	4.305	-7%
Resultado por inversiones en sociedades	0	-171	171	-
				100%
Resultado antes de impuesto a la renta	18.347	11.361	6.986	61%
Impuesto a la renta	-33	-36	4	-10%
Ganancia (pérdida) de servicios financieros	18.314	11.325	6.989	62%
BENEFICIOS SOCIALES				
Ingreso neto por prestaciones adicionales	-4.236	-3.013	-1.223	41%
Ingreso neto por prestaciones complementarias	245	249	-4	-2%
Ingreso neto por otros beneficios sociales	168	175	-7	-4%
Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-3.822	-2.588	-1.234	48%
Excedente (Déficit)	13.662	7.701	5.960	77%
EBTDA (7)	16.388	12.723	3.665	29%
Contribución Social (8)	4.526	3.628	898	25%
EBTDA Ajustado (9)	20.914	16.350	4.563	28%

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

1. El resultado de Los Héroes, alcanzó un excedente acumulado al 30 de septiembre de 2017 de \$13.662 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 30 de septiembre de 2016 de \$7.701 millones, que implica un aumento de \$5.960 millones respecto al año anterior.

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

- a. Aumento de los *Ingresos por intereses y reajustes netos* en \$28 millones como resultado de:
 - i. Aumento de los *Ingresos por intereses y reajustes* en \$445 millones (1%), producto de una baja en \$698 millones de las comisiones asociadas a la colocación de crédito social, devengadas durante su vigencia, además de una disminución en \$472 millones dada la baja en la entrega de beneficio de crédito con condición especial. Lo anterior, se ve compensado por una disminución en el ingreso de crédito social de \$671 millones, dada la baja en el stock promedio de las colocaciones.
 - ii. Aumento de *Gastos de intereses financieros netos* en \$417 millones, explicado por un crecimiento en \$1.017 millones de los Gastos por intereses financieros como resultado del incremento del stock de deuda, producto de la colocación de la serie M de bonos corporativos el 16 de mayo de 2017 y la operación de la misma.

Esto fue compensado por la subida en \$627 millones de los ingresos financieros por inversiones, producto del aumento del efectivo y equivalente como resultado de la misma colocación (fondos se utilizarán para pagar vencimiento de bono bullet serie A en diciembre 2017).

- b. Aumento de la cuenta *Otros ingresos operacionales* en \$1.060 millones, causado principalmente por mayores ingresos en la cuenta cotización 1% pensionados (\$813 millones), explicado por una mayor renta promedio en este segmento además de un mayor número de afiliados promedio de este periodo respecto al anterior.

- c. Disminución en la *Provisión por riesgo de Crédito* en \$1.249 millones, como resultado de un menor gasto bruto de \$1.338 millones debido a dos efectos: i) una disminución de la variación en provisiones de \$2.385 millones, explicada principalmente por el descenso de la morosidad (31-360) durante el año 2017 debido a una mejor focalización y gestión de los esfuerzos de Cobranza, y en menor medida, por la disminución del stock de colocaciones del segmento trabajadores; ii) un incremento en castigos de \$1.047 millones explicado por el aumento de trabajadores finiquitados entre noviembre 2015 y julio 2016, cuyo efecto se concretó en un mayor flujo de castigos durante 2017. Por otro lado, se produjo una menor recuperación de créditos castigados por \$89 millones.
- d. Disminución en los *Remuneración y gastos del personal* en \$1.369 millones con respecto al año anterior explicado principalmente por la reducción en \$716 millones en la partida de beneficios, relacionado a provisiones por la negociación colectiva realizada en 2016.
- e. Baja en la cuenta de *Gastos de administración* en \$977 millones con respecto al año anterior, como resultado de i) un incremento de \$490 millones en el servicio de transportes de remesas por nuevas condiciones económicas, ii) un aumento de \$260 millones en mantención de sucursales producto de la reversa de provisiones de 2016 y iii) \$205 millones de consumos básicos.

Esto fue compensado por la reducción del número de sucursales (51) y las nuevas condiciones del acuerdo firmado con IPS a partir de mayo 2016, que generó \$283 millones menos en gasto por servicios externos. Lo anterior también tuvo un impacto positivo en gastos de computación, que tuvo un ahorro de \$675 millones. Por otro lado, se presenta una reducción \$1.254 millones de Gastos en Promoción.

- f. Disminución en los *Gastos por Depreciaciones y Amortizaciones* en \$2.291 millones producto de que infraestructura, inmuebles, softwares y otros activos utilizados en sucursales para servir el contrato de prestación de servicios al IPS, fueron depreciados y amortizados en gran parte durante el transcurso del primer contrato terminado en mayo 2016.
 - g. Aumento en *Otros gastos operacionales* en \$597 millones como resultado de la condonación de crédito social de los pensionados beneficiarios de una pensión básica solidaria (PBS), además de \$352 millones más de Gastos por pérdidas operacionales.
2. El *EBTDA* es calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser Los Héroes una entidad que otorga, entre otros, productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa.

Al 30 de septiembre de 2017, este indicador fue de \$16.388 millones; lo que supera en \$3.665 millones a lo obtenido durante los primeros tres trimestres de 2016.

En resumen, y considerando los puntos precedentes, el incremento de \$3.665 millones en el EBTDA es generado principalmente por mayores Ingresos por crédito social netos en \$445 millones, \$813 millones por cotización del 1% de pensionados, una disminución en los gastos de personas en \$1.369 millones, una baja en la Provisión por riesgo de crédito en \$1.249 millones en relación a 2016 y \$977

millones menos de Gastos de administración. Al mismo tiempo, se tuvieron \$417 millones menos de Gastos financieros netos que redujo en parte los crecimientos antes mencionados.

3. El EBTDA ajustado es uno de los indicadores financieros que mejor se ajusta con la capacidad de generación de flujo de efectivo, ya que se aísla del EBTDA el efecto de los gastos de “Contribución Social”, mostrando la generación de caja antes de la entrega de beneficios sociales a través de contribución social a los afiliados.

El “*EBTDA ajustado*”, que no incorpora gastos de “Contribución Social”¹, muestra un aumento de \$4.563 millones lo que representa un 28% de incremento respecto a igual período del año anterior, alcanzando \$20.914 millones al 30 de septiembre de 2017.

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

A continuación, se presenta el Balance Consolidado SUSESO de Los Héroes para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016.

III.1 Variaciones del Activo

Activos	30.09.2017	31.12.2016	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Efectivo y Equivalente al Efectivo y Otros act. financieros Ctes.	111.729	87.415	24.314	28%
Colocaciones Cred. Social Ctes. (1)	108.143	112.368	-4.225	-4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.455	10.701	-1.246	-12%
Otros Activos Corrientes	738	712	26	4%
Total Activos Corrientes	230.065	211.196	18.869	9%
Colocaciones Cred. Social no Ctes. (1)	200.925	202.525	-1.600	-1%
Propiedades, Plantas y Equipos	28.280	29.318	-1.039	-4%
Otros Activos no Corrientes	1.898	3.077	-1.179	-38%
Total Activos no Corrientes	231.102	234.920	-3.818	-2%
Total Activos	461.168	446.116	15.051	3%

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

Al 30 de septiembre de 2017, el nivel de activos totales muestra un aumento de \$15.051 millones respecto al año anterior y sus principales variaciones se explican fundamentalmente por:

1. Aumento del *Efectivo y equivalente al efectivo* más *Otros Activos Financieros Corrientes* en \$24.314 millones como resultado de incrementos del uso de financiamiento, neto del efecto de

¹ Contribución Social considera: beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados en prestaciones de salud, educación, recreación, habitacional, social y bonos en dinero, entre otras por \$4.242 millones; el beneficio que entrega Los Héroes a sus afiliados por créditos sociales de condición especial, que durante período ascienden a \$143 millones y la Condonación de crédito social PBS para no afiliados por \$140 millones.

pago deuda financiera (acuerdo bancario y bonos corporativos) durante los primeros tres trimestres del año 2017.

- Disminución de las *Colocaciones de crédito social* (incluye las cuentas colocaciones de crédito social neto corrientes y no corrientes; y deudores previsionales neto) en \$5.826 millones, producto principalmente de la baja en \$9.480 millones en el stock de la cartera de trabajadores, lo que fue compensado por un aumento en \$3.654 millones en el stock de la cartera de pensionados en comparación al cierre de diciembre 2016.

Lo anterior y en línea con la estrategia de Los Héroes, reafirma el alza que ha venido mostrando la proporción del stock de pensionados desde 2016 (desde un 41% en dic 2015 a un 47% en sep 2017).

- Disminución de la cuenta *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar* en \$1.246 millones producto del efecto de: i) una baja de \$1.011 millones menos en la cuenta de deudores varios asociados fundamentalmente al transporte de valores, ii) la baja en el ítem deudores por servicios turísticos y hotelería en \$331 millones y iii) de cuentas por cobrar a IPS y cheques protestados por \$139 millones. Lo que fue compensado en parte por el aumento de servicios a terceros en \$271 millones asociados a cobros de compañías de seguro y AFP fundamentalmente.
- Disminución en la partida de *Propiedades, planta y equipos* en \$1.039 como resultado de la depreciación del período.
- Una baja de \$1.153 millones en *Otros activos* como resultado fundamentalmente de los movimientos de cuentas no corrientes a corrientes de derivados financieros de cobertura.

III.2 Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Pasivos	30.09.2017	31.12.2016	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Otros Pasivos Financieros Ctes.	163.556	69.598	93.958	135%
Cuentas por Pagar	38.692	44.522	-5.830	-13%
Otros Pasivos Corrientes	6.039	5.926	112	2%
Total Pasivos Corrientes	208.287	120.047	88.241	74%
Otros Pasivos Financieros no Ctes.	80.510	166.621	-86.111	-52%
Otros Pasivos no Corrientes	578	1356	-778	-57%
Total Pasivos no Corrientes	81.087	167.976	-86.889	-52%
Total Pasivos	289.374	288.023	1.351	0%
Patrimonio	171.793	158.093	13.700	9%
Total Pasivos y Patrimonio	461.168	446.116	15.051	3%

Con respecto a diciembre 2016, los pasivos totales aumentaron en \$1.351 millones (0%) y el patrimonio aumentó en \$13.700 millones (9%). Las principales variaciones son:

1. Aumento de los *Pasivos financieros totales* (correspondiente a las cuentas Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes) en \$7.847 millones respecto al 31 de diciembre de 2016, esta variación se debió principalmente a i) la disminución de deuda bancaria en \$13.365 millones como consecuencia del proceso de pago del acuerdo bancario (último en septiembre 2017) y ii) el aumento en \$21.212 millones de bonos corporativos producto de la colocación en mayo de 2017, de la serie M por UF 1.500.000 a una tasa de colocación de 3,75%; neto de pagos de cupones de series anteriores.
2. Disminución en *Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar* en \$5.830 como resultado de i) la disminución de \$3.710 millones en obligaciones con terceros, producto principalmente de la baja de pasivos por pagar al IPS en \$4.481 millones (dineros que el anticipado a Los Héroes para el pago de pensiones), contrarrestado en parte por mayor recaudación convenios por depositar de \$335 millones y más saldo de pagos en exceso por \$244 millones, ii) una baja de \$1.764 millones en otras cuentas por pagar asociado a bienes y servicios no facturados debido a la estacionalidad del negocio; y iii) un decrecimiento de \$417 millones por retenciones.
3. El *Patrimonio* muestra un aumento de \$13.700 millones, variación explicada principalmente por los excedentes generados durante el presente período por un monto de \$13.662 millones, y el aumento de \$38 millones en reservas por la cobertura de bonos corporativos.

III. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Resumen de Indicadores Financieros	Unidad	30.09.2017	31.12.2016
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	1,1	1,8
Razón Ácida	Veces	0,5	0,7
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento (1)	Veces	1,7	1,8
Endeudamiento Neto (2)	Veces	1,04	1,31
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	72%	42%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	28%	58%
Actividad			
Total de Activos	MM\$	461.168	446.116
Cartera Neta / Deuda Financiera Neta (3)	Veces	1,94	1,70
Rentabilidad			
	Unidad	30.09.2017	30.09.2016

Rentabilidad del Patrimonio (4)	%	8,3%	5,2%
Rentabilidad del Activo (5)	%	3,0%	1,8%

Clasificación de Riesgo: Solvencia

FitchRating (May-2017)	A- / Estable	A- / Estable
Feller (May-2017)	BBB+ / Estable	BBB+ / Estable
Humphreys (Nov-2016)	A / Estable	A / Estable

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

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

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

(4) Definido como: Resultado septiembre / Promedio Patrimonio sep 2017 y dic 2016.

(5) Definido como: Resultado septiembre / Promedio Activos sep 2017 y dic 2016.

IV.1 Análisis de los indicadores

Las principales explicaciones de la variación de los indicadores son:

- Al 30 de septiembre de 2017, los indicadores de *Liquidez Corriente* y *Razón Ácida* disminuyen de un 1,8 a 1,1 y de un 0,7 a 0,5 respectivamente. Lo anterior explicado por el plazo, menor a un año, del vencimiento del acuerdo con la banca fijado para el 30 de marzo de 2017 por un total de \$108.399 millones y que a diciembre de 2016 se encontraba con un plazo superior a un año. Aunque este efecto se redujo con la emisión de la serie M de bonos corporativos, que permitió aumentar el efectivo, a costa de deuda no corriente.
- Al 30 de septiembre de 2017, la razón de *Endeudamiento* fue de 1,7 veces el patrimonio, 0,1 veces menos con respecto al 31 de diciembre de 2016 y sigue manteniéndose por debajo del límite normativo establecido por la SUSESO (Superintendencia de Seguridad Social) el que indica que éste no debe superar las 5,0 veces. Este indicador se mantuvo estable considerando un aumento de los pasivos totales no significativo (\$1.351 millones).
- La razón de *Endeudamiento neto* bajó de 1,3 veces el patrimonio al cierre de 2016 a 1,0 al 30 de septiembre de 2017, producto de la disminución de los pasivos totales netos de efectivo y equivalente en \$27.431 millones y el incremento en el Patrimonio por los excedentes generados en el periodo.
- Respecto al *Plazo de los pasivos* (Pasivos corrientes / Total pasivos), la porción de corto plazo subió de 42% el 31 de diciembre 2016 a 72% el 30 de septiembre de 2017, producto de que el plazo de término del acuerdo con la banca, en que se encuentra casi la totalidad de la deuda

con instituciones financieras, tiene fecha de término en marzo de 2018 (\$108.399 millones). No obstante, en mayo de 2017, se realizó la colocación de la serie M de bonos corporativos que permitió aumentar el efectivo contra el aumento de deuda principalmente no corriente.

Como muestra de lo anterior, el 67% los pasivos financieros se encuentran en el corto plazo (al cierre de diciembre 2016 era un 29%).

- e. El ratio de *Cartera neta sobre Deuda financiera neta* subió a 1,94 veces al 30 de septiembre de 2017 respecto a 1,70 del cierre de 2016, explicado por una baja en la Deuda financiera neta de Efectivo y equivalente por \$20.935 millones producto del pago de bonos y deuda bancaria, que fue contrarrestado en parte por una disminución de \$5.826 millones en la Cartera neta.
- f. A septiembre de 2017, los indicadores de *Rentabilidad del patrimonio y del activo* muestran un importante crecimiento respecto al 2016, como consecuencia de la mejora en el excedente de \$5.960 millones (77% más) respecto al año anterior.

IV. 2 Otras consideraciones

a. Covenants

Respecto al cumplimiento de los covenants financieros, desde sus emisiones a la fecha del presente análisis no han ocurrido eventos de incumplimiento de los covenants asociados a bonos corporativos y al acuerdo con acreedores bancarios firmado el 10 de mayo de 2016. Además, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de Los Héroes no visualiza riesgo de incumplimiento.

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

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

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

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

d) Mora de cartera

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

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

Obligación	Límite	Septiembre 2017	Diciembre 2016
i. Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,94 veces	1,70 veces
ii. Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 171.793	MM\$ 158.093
iii. Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,04 veces	1,31 veces
iv. Mora de Cartera	6,5% máximo	4,40%	4,13%

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

IV. 3 Indicadores de Solvencia y Liquidez

30 de septiembre de 2017	Indicador	Límite SUSESO	Medición
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 15 días	máx. 10%	-63,2%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 30 días	máx.25%	-70,8%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 90 días	máx. 50%	-69,5%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 180 días	máx. 75%	-84,3%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 365 días	máx. 100%	-45,2%
Solvencia: Requerimientos de Capital	Fondo Social / Activos Ponderados por Riesgo (APRC)	mín. 16%	41,2%

Al 30 de setiembre de 2017, Caja Los Héroes cumple con holgura, los indicadores de Liquidez y Solvencia definidos por la SUSESO. Asimismo, posee diversas políticas y procedimientos con el fin de mantener una adecuada administración de los Riesgos a los cuales se encuentra expuesta. Para mayor detalle ver Nota 5 de los Estados Financieros SUSESO Consolidados.

IV. Descripción y Análisis de los Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	30.09.2017	30.09.2016	Variación
	(MM\$)	(MM\$)	(MM\$)
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación	10.096	-8.845	18.941
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento	18.973	10.728	8.245
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión	-286	-794	508
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	28.783	1.089	27.694

El *Flujo neto total* al 30 de septiembre de 2017 resultó en una entrada neta de caja por \$28.783 millones, esto representa un mayor ingreso de caja de \$27.694 millones respecto a igual período del año anterior.

El *Flujo Neto asociado a Actividades de la Operación* fue \$18.941 millones mayor respecto al año anterior, que se explica principalmente por la mayor generación del periodo y la variación de cuentas comerciales, fundamentalmente las asociadas a IPS. A septiembre de 2017, el *Flujo Neto originado por las Actividades de Financiamiento* fue de \$8.245 millones de mayores ingresos respecto al mismo periodo de 2016, producto de la colocación de la serie M de bonos corporativos en mayo de 2017 (monto recaudado superior al de la serie colocada en 2016), neto de los pagos de deuda bancaria y de bonos corporativos del periodo. Finalmente, los *Flujos netos originados de actividades de inversión*, presentan una mayor entrada neta de caja de \$508 millones respecto del año anterior.

V. Análisis de Mercado

VI.1 Análisis de Mercado de Afiliación

Los Héroes se ha consolidado como uno de los tres actores principales en el mercado, ostentando una participación de un 14% en el total de afiliados al sistema de Cajas de Compensación de Asignación Familiar:

Datos a septiembre 2017		
C.C.A.F.	Total Afiliados	Participación de Mercado
Los Andes	3.888.297	56%
La Araucana	1.340.863	20%
Los Héroes	922.930	14%
18 de Septiembre	447.578	7%
Gabriela Mistral	190.523	3%
TOTAL	6.790.191	100%

A septiembre 2017 la cantidad de afiliados² por segmentos de la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

Los Héroes mantiene su liderazgo en el segmento de pensionados, con un 41% de participación en la industria y una baja 8.151 afiliados del segmento respecto a septiembre 2016.

C.C.A.F.	N° Pensionados sep-2017	N° Pensionados sep-2016	Variación
Los Andes	439.021	452.818	-13.797
La Araucana	258.764	255.451	3.313
Los Héroes	590.809	598.960	-8.151
18 de Septiembre	126.958	128.386	-1.428
Gabriela Mistral	24.440	27.596	-3.156
TOTAL	1.439.992	1.463.211	-23.219

A septiembre 2017, en el segmento de trabajadores Los Héroes mantiene el tercer lugar, con una participación de mercado de 6% y una disminución en el número de afiliados en 42.324 respecto a septiembre de 2016.

C.C.A.F.	N° Trabajadores sep-2017	N° Trabajadores sep-2016	Variación
Los Andes	3.449.276	3.491.465	-42.189
La Araucana	1.082.099	1.094.594	-12.495
Los Héroes	332.121	374.445	-42.324
18 de Septiembre	320.620	345.845	-25.225
Gabriela Mistral	166.083	165.809	274
TOTAL	5.350.199	5.472.158	-121.959

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

VI.2 Análisis de Mercado de Stock de Créditos Sociales

El negocio de la industria Cajas se ha concentrado principalmente en los créditos sociales. Según datos al 30 de junio de 2017³, el stock de Colocaciones de Crédito Social de la Industria Cajas de Compensación, es el siguiente:

Al 30 de junio de 2017	Total Cartera* (MM\$)	Participación
Los Andes	1.168.457	60%
La Araucana	328.973	17%
Los Héroes	309.824	16%
18 de Septiembre	104.217	5%
Gabriela Mistral	27.635	1%
Total	1.939.106	100%

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

Fuente: EEFF cajas a jun 2017

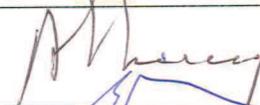
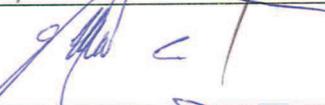
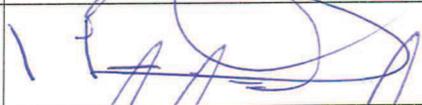
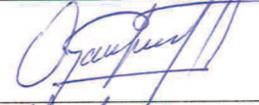
Los Héroes presenta una participación de mercado de un 16% del total de Stock de Crédito Social de la industria, ubicándose en el tercer lugar.

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

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2016, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

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

Fecha: 28 de noviembre de 2017