

*Estados Financieros Consolidados*

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

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2017 y 2016*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Directores  
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

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

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Seguridad Social descritas en Nota 2.2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

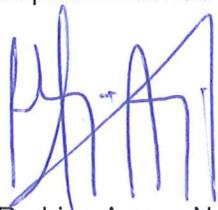
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo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

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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y afiliadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Seguridad Social descritas en Nota 2.2.



Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA

Santiago, 27 de marzo de 2018

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

31 de diciembre de 2017 y 2016

**Contenido**

Identificación .....	1
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	7
Nota 1 - Información General .....	7
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables.....	10
2.1) Período contable.....	10
2.2) Bases de preparación .....	10
2.3) Bases de consolidación .....	15
2.4) Información financiera por segmentos operativos .....	17
2.5) Transacciones en moneda extranjera .....	18
2.6) Propiedades, planta y equipo.....	18
2.7) Propiedades de inversión.....	20
2.8) Activos intangibles .....	20
2.9) Costos por intereses .....	20
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	20
2.11) Activos financieros .....	21
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	23
2.13) Inventarios .....	25
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables.....	25
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
2.16) Fondo social .....	26
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	26
2.18) Otros pasivos financieros .....	26
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	27
2.20) Beneficios a los trabajadores .....	27
2.21) Provisiones .....	28
2.22) Reconocimiento de ingresos .....	28
2.23) Arrendamientos.....	30
2.24) Contratos de construcción.....	31
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta .....	31
2.26) Medioambiente .....	32
2.27) Otras políticas contables significativas .....	32
Nota 3 - Transición a las NIIF .....	34
Nota 4 - Futuros Cambios Contables .....	35
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero.....	38
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables .....	59
Nota 7 - Información Financiera por Segmentos .....	64
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	71
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto) .....	73
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) .....	75
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables .....	77
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes .....	79
Nota 13 - Otros Activos Financieros .....	81
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación .....	88

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

31 de diciembre de 2017 y 2016

**Contenido**

Nota 15 - Inventarios.....	88
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....	88
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía .....	91
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo.....	92
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos .....	101
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto) .....	104
Nota 21 - Otros Activos no Financieros .....	106
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables .....	107
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros .....	108
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar .....	113
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social .....	116
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros .....	117
Nota 27 - Otras Provisiones .....	118
Nota 28 - Ingresos Ordinarios .....	118
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	119
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes .....	119
Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....	120
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones .....	122
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito .....	122
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales .....	123
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal .....	124
Nota 36 - Gastos de Administración .....	125
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social.....	126
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros .....	126
Nota 39 - Contingencias y Compromisos .....	127
Nota 40 - Sanciones.....	134
Nota 41 - Cauciones Obtenidas de Terceros.....	135
Nota 42 - Hechos Posteriores .....	136

Estados Financieros Consolidados

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

31 de diciembre de 2017 y 2016

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Identificación

1.01	Razón Social	<b>Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes</b>
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	<a href="mailto:gerente.general@losheroes.cl">gerente.general@losheroes.cl</a>
1.08	Representante Legal	Alejandro Muñoz Rojas
1.09	Gerente General	Alejandro Muñoz Rojas
1.10	<b>DIRECTORIO</b>	
<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>	<b>RUT</b>
<b>Presidente</b>	Alfredo Kunze Schütze (E)	6.786.991-5
<b>Vicepresidente</b>	Gabriel Riveros Infante (T)	5.567.753-0
<b>Director</b>	Arturo Lyon Parot (E)	5.256.612-6
<b>Director</b>	Gastón Lewin Gómez (E)	6.362.516-7
<b>Director</b>	Enrique Oyarce Cifuentes (T)	8.699.650-2
<b>Director</b>	Marcelo Solís Hernández (T)	14.268.962-6
1.11	N° de Entidades Empleadoras Afiliadas	4.200
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	345.261
1.13	N° de Pensionados Afiliados	592.590
1.14	N° de Trabajadores	1.726
1.15	Patrimonio	171.738.933

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado

31 de diciembre de 2017 y 2016

	ACTIVOS	Notas	31-12-2017	31-12-2016
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	77.043.699	81.582.615
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	97.380.597	99.798.681
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.813.613	1.907.891
11040	Deudores previsionales (neto)	10	9.043.594	10.661.324
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	1.382.954	5.832.215
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	257.182	62.616
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	8.620.833	10.701.249
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
11090	Inventarios	15	14.234	22.900
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	192.333	140.382
<b>11120</b>	<b>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</b>		<b>195.749.039</b>	<b>210.709.873</b>
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		-	-
<b>11230</b>	<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>486.114</b>	<b>486.114</b>
<b>11000</b>	<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>196.235.153</b>	<b>211.195.987</b>
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	874.329	2.367.939
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	203.457.781	202.525.443
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	451.607	159.747
12050	Derechos por cobrar no corrientes		411.829	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	96.201	72.443
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	28.015.801	29.318.318
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	3.453	-
<b>12000</b>	<b>Total de Activos no Corrientes</b>		<b>233.311.001</b>	<b>234.920.450</b>
<b>10000</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>429.546.154</b>	<b>446.116.437</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado

31 de diciembre de 2017 y 2016

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	31-12-2017	31-12-2016
	<b>PASIVOS</b>			
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	135.198.663	69.598.217
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	39.572.466	44.522.172
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	2.716	1.669
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
21050	Otras provisiones corrientes	27	1.213.144	336.190
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		5.051.969	4.789.911
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	874.201	798.395
<b>21090</b>	<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>181.913.159</b>	<b>120.046.554</b>
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
<b>21000</b>	<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>181.913.159</b>	<b>120.046.554</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	75.262.011	166.620.575
22020	Pasivos, no corrientes		546.143	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	85.908	85.326
<b>22000</b>	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>75.894.062</b>	<b>167.976.420</b>
<b>20000</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>257.807.221</b>	<b>288.022.974</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
23010	Fondo social		143.523.342	132.693.730
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		14.690.364	14.570.121
23050	Ganancia (pérdida)		13.525.227	10.829.612
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>171.738.933</b>	<b>158.093.463</b>
23070	Participaciones no controladoras		-	-
<b>23000</b>	<b>Patrimonio Total</b>		<b>171.738.933</b>	<b>158.093.463</b>
<b>30000</b>	<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>429.546.154</b>	<b>446.116.437</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Resultado por Función Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

	Notas	Acumulado	
		31-12-2017	31-12-2016
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010	28	1.634.301	1.507.256
41020		(1.106.094)	(579.707)
<b>41030</b>		<b>528.207</b>	<b>927.549</b>
41040		-	-
41050		-	-
41060		-	-
41070	35-36	(2.242.568)	(3.277.589)
41080		-	-
41090		539.941	608.216
41100		-	6.179
41110		-	-
41120		-	-
41130		-	-
41140		50	387
41150		-	-
		-	-
		-	-
<b>41160</b>		<b>(1.174.370)</b>	<b>(1.735.258)</b>
41170	19.d)	-	(28.498)
<b>41180</b>		<b>(1.174.370)</b>	<b>(1.763.756)</b>
41190		-	-
<b>41000</b>		<b>(1.174.370)</b>	<b>(1.763.756)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010	29	72.233.718	72.138.177
51020	30	(15.111.320)	(14.425.507)
<b>51030</b>		<b>57.122.398</b>	<b>57.712.670</b>
51040	32	4.488.644	4.133.340
51050	32	-	-
<b>51030</b>		<b>4.488.644</b>	<b>4.133.340</b>
51070		140.402	169.482
51080		(1.746)	(1.779)
<b>51090</b>		<b>138.656</b>	<b>167.703</b>
51100		2.004.134	1.466.808
51110		-	-
51120	34	48.008.136	46.944.768
51130	33	(7.080.626)	(8.723.538)
<b>51140</b>		<b>104.681.342</b>	<b>101.701.751</b>
51150	35	(32.078.348)	(32.776.284)
51160	36	(45.910.832)	(45.784.911)
51170		(3.544.197)	(5.787.718)
51180		(39.425)	(373.341)
51190	34	(1.292.702)	(395.803)
<b>51200</b>		<b>(82.865.504)</b>	<b>(85.118.057)</b>
<b>51210</b>		<b>21.815.838</b>	<b>16.583.694</b>
51220		-	(170.804)
51230		-	-
<b>51240</b>		<b>21.815.838</b>	<b>16.412.890</b>
51250	19.d)	(46.672)	(55.812)
<b>51260</b>		<b>21.769.166</b>	<b>16.357.078</b>
51270		-	-
<b>51000</b>		<b>21.769.166</b>	<b>16.357.078</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010	31	14.918	-
61020	31	(7.598.393)	(4.293.989)
<b>61030</b>		<b>(7.583.475)</b>	<b>(4.293.989)</b>
61040		290.041	297.114
61050		-	-
<b>61060</b>		<b>290.041</b>	<b>297.114</b>
61070		223.865	233.165
61080		-	-
<b>61090</b>		<b>223.865</b>	<b>233.165</b>
<b>61000</b>		<b>(7.069.569)</b>	<b>(3.763.710)</b>
<b>23050</b>		<b>13.525.227</b>	<b>10.829.612</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) atribuible a:</b>			
62100		13.525.227	10.829.612
62200		-	-
<b>23050</b>		<b>13.525.227</b>	<b>10.829.612</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Resultado por Función Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

	ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO	
			01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
	ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL		M\$	M\$
23050	Ganancia (Pérdida)		13.525.227	10.829.612
	<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>			
	<b>Diferencias de cambio por conversión</b>			
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	<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>		-	-
	<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>			
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	<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
	<b>Cobertura del flujo de efectivo</b>			
71070	Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		120.243	(186.665)
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	<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>		120.243	(186.665)
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	-	4.231.203
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	<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		-	4.231.203
	<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>			
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	<b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>		-	-
71240	<b>Otro resultado integral</b>		120.243	4.044.538
70000	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		13.645.470	14.874.150
	<b>Resultado integral atribuible a</b>			
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		13.645.470	14.874.150
72200	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
70000	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		13.645.470	14.874.150

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2017 y 2016

	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\$
<b>Saldo inicial período actual 01.01.2017</b>	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)	-	-	-	-	13.525.227	13.525.227	-	13.525.227
Otro resultado integral	-	-	120.243	-	-	120.243	-	120.243
Resultado integral	-	-	120.243	-	13.525.227	13.645.470	-	13.645.470
Incremento (disminución) de fondo social	10.829.612	-	-	-	(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	-	120.243	-	2.695.615	13.645.470	-	13.645.470
Saldo final del período actual 31.12.2017	143.523.342	14.665.883	24.481	-	13.525.227	171.738.933	-	171.738.933

(1) Ver detalle en Nota N°13

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

31 de diciembre de 2017 y 2016

	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\$ (1)	M\$ (2)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial período actual 01.01.2016</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re expresado</b>	131.218.560	10.332.097	90.903	-	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	10.829.612	10.829.612	-	10.829.612
Otro resultado integral	-	4.231.203	(186.665)	-	-	4.044.538	-	4.044.538
<b>Resultado integral</b>	-	4.231.203	(186.665)	-	10.829.612	14.874.150	-	14.874.150
Incremento (disminución) de fondo social	1.476.310	102.583	-	-	(1.578.893)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios (3)	(1.140)	-	-	-	-	(1.140)	-	(1.140)
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambio en el patrimonio</b>	1.475.170	4.333.786	(186.665)	-	9.250.719	14.873.010	-	14.873.010
<b>Saldo final del período actual 31.12.2016</b>	132.693.730	14.665.883	(95.762)	-	10.829.612	158.093.463	-	158.093.463

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

(2) (1) Ver detalle en Nota N° 13

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

Estado de flujos de efectivo			31-12-2017	31-12-2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		Notas	M\$	M\$
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
	Clases de cobros por actividades de operación			
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.188.524	2.441.256
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		(10.125)	7.726
	Clases de pagos			
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.462.759)	(3.872.929)
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.136.287)	(1.297.408)
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		(294.967)	(324.771)
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		-	6.069
<b>91170</b>	<b>Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros</b>		<b>(1.715.614)</b>	<b>(3.040.057)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del período		13.525.227	10.829.612
	<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:</b>			
91320	Depreciaciones y amortizaciones		3.544.197	5.787.718
91330	Provision por Riesgo de crédito		7.080.626	8.723.538
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociación		-	-
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		86.097	429.153
91400	variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
	<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>			
91410	(Aumento)disminucion en colocaciones de credito social	37	1.485.746	6.083.045
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		94.278	96.553
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		1.617.730	(442.623)
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		5.966.128	(4.931.953)
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(486.426)	109.772
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2.379.911	(517.816)
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		12.784	253.398
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(4.848.808)	(4.083.751)
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		1.047	(8)
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		68.693	52.556
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		25.000.000	90.581
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(36.324.635)	(10.657.556)
91530	Otros		(290.055)	1.348.642
<b>91540</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros</b>		<b>18.912.540</b>	<b>13.170.861</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(7.496.362)	(4.005.614)
91820	Otros	38	223.865	233.165
<b>91830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales</b>		<b>(7.272.497)</b>	<b>(3.772.449)</b>
<b>91000</b>	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>9.924.429</b>	<b>6.358.355</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

Estado de flujos de efectivo		Notas	31-12-2017	31-12-2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			M\$	M\$
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
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	1.659
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		(32.255)	(148.931)
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		-	-
<b>92250</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros</b>		<b>(32.210)</b>	<b>(147.272)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(261.331)	(412.087)
92330	Ventas de activos fijos		1.158	13.490
92340	Inversión en sociedades		-	(298.808)
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		1.214.105	(3.758.305)
92370	Otros		-	-
<b>92380</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros</b>		<b>953.932</b>	<b>(4.455.710)</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
92820	Otros	38	-	-
<b>92830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>92000</b>	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>921.722</b>	<b>(4.602.982)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>				
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
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		-	-
<b>93070</b>	<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	-
<b>93170</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
93310	Emisión de Bonos		40.330.121	31.253.313
93320	Pago de bonos		(54.964.190)	(20.511.654)
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		(750.998)	(179.099)
<b>93350</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros</b>		<b>(15.385.067)</b>	<b>10.562.560</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
<b>93830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>93000</b>	<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(15.385.067)</b>	<b>10.562.560</b>
<b>94000</b>	<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(4.538.916)</b>	<b>12.317.933</b>
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		-	-
<b>95200</b>	<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(4.538.916)</b>	<b>12.317.933</b>
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		81.582.615	69.264.682
<b>90000</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>		<b>77.043.699</b>	<b>81.582.615</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ex Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en su calidad de emisora de instrumentos de oferta pública, registrada bajo el N° 1009 el 11 de septiembre de 2008, y, como administradora de Mutuos hipotecarios endosables inscrita bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010, en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables. Su Casa Matriz se encuentra ubicada en Holanda N°64, comuna de Providencia, Santiago.

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 Corporación, un control focalizado de los riesgos y un compromiso social frente a la comunidad y al mercado.

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

**Comité de 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

31 de diciembre de 2017 y 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ex Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) 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 CMF bajo el N° A031, de fecha 19 de agosto de 2010.

### d) Entidades fiscalizadoras

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

### 2.1) Período contable

Los estados financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

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

### 2.2) Bases de preparación

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

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

	Deterioro de la Cartera de Crédito		
	2017 M\$	2016 M\$	
Bajo normas impartidas por la SUSESO/CMF	16.425.732	18.798.852	Ver Nota N°25
Bajo IFRS	12.840.366	15.192.701	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	3.585.366	3.606.151	

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

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

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

#### a) Normas adoptadas con anticipación

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se habían publicado las normas e interpretaciones que se 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”**

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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)**

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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)

##### **IFRS 15 “Ingresos 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.

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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)

##### **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.

##### **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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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, IFRS 10 Estados Financieros Consolidados”**

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

### 2.3) Bases de consolidación

#### **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 31 de diciembre 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

31 de diciembre de 2017 y 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:

<b>Subsidiarias: Servicios a otras Empresas</b>	<b>RUT</b>	<b>País</b>	<b>Moneda Funcional</b>
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.

#### 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 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas entidades sobre las que existe control, ya sea por dominio efectivo o por la existencia de acuerdos con el resto de los Socios.

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.3) Bases de consolidación (continuación)

#### Bases de consolidación general (continuación)

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.

### 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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 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.

#### 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 Héroe 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

31 de diciembre de 2017 y 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:

<b>Activos</b>	<b>Años</b>
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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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 Héroes CCAF ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

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

### 2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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: incluye los préstamos bancarios, bonos Corporativos, efectos de comercio y obligaciones por arrendamiento financiero y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

### 2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de estos 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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:

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

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

#### 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

31 de diciembre de 2017 y 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 IFRS 9. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera no se suspende el devengo de intereses y se debe estimar la recuperabilidad de los flujos futuros a la tasa de interés efectiva. La Administración de Los Héroes realizó el análisis del impacto de esta desviación, donde se concluyó que los efectos son inmateriales.

#### 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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:

<b>Nuevas Normas</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
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

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

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

### IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## **Nota 4 - Futuros cambios contables (continuación)**

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

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

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

### **IFRS 9 Instrumentos financieros**

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## **Nota 4 - Futuros cambios contables (continuación)**

### **IFRS 9 Instrumentos financieros (continuación)**

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

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

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

### **IFRS 16 Arrendamientos**

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comités Ejecutivos de Riesgo
- Gerencia Corporativa de Riesgos

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

La función del Comité de Auditoría respecto a la gestión de riesgo es velar por el fiel cumplimiento de las normas impartidas por la Administración y los organismos reguladores de forma tal de proponer a un ambiente de control interno confiable y efectivo en la organización. Además, 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

31 de diciembre de 2017 y 2016

## **Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

### **5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)**

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2017 y 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.

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 vigente<sup>1</sup>, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno implementado en enero de 2012, basado en el comportamiento histórico de la cartera y en metodologías fundamentadas en los principios de pérdida esperada, lo que permite cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de la cartera y reconocer su riesgo idiosincrático. Este modelo de provisiones fue auditado el año 2012 por una Empresa externa, con experiencia en desarrollos de modelos estadísticos de Riesgo, entre ellos de provisiones por incobrables, con el objeto de validar la metodología, la correcta implementación y la suficiencia de provisiones. El resultado de la revisión fue satisfactorio y específicamente en relación al último objetivo, se indica que “se observa una correcta cobertura de pérdidas netas a 24 meses por lo que se cree que el nivel actual de provisiones es adecuado.”

El cálculo de la provisión estándar, mínimo exigido normativamente, considera los factores de provisión establecidos por el regulador<sup>2</sup>. Esto es, la cartera de crédito social se agrupa en tramos de mora clasificando a cada deudor según su máxima morosidad y se asigna factores de provisiones por cada uno de los tramos establecidos.

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

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

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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

31 de diciembre de 2017 y 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 diciembre de 2017 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de Trabajadores<sup>3</sup>. Al 31 de diciembre de 2017 se cuenta con aval en el 1.34% de las colocaciones, mismo orden de magnitud de diciembre del año anterior (1,36%). Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

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

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

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.

<sup>3</sup> 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

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

<b>Industria</b>	<b>Dic 2017</b>	<b>Dic 2016</b>
Gobierno Central	43%	43%
Municipios	9%	8%
Servicios	6%	7%
Manufacturero	4%	4%
Transporte	3%	4%
Minería	3%	4%
Comercio	3%	3%
Financiero	3%	3%
Educación	2%	2%
Alimentación	2%	2%
Otros	22%	20%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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

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

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$16.425.732 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$16.076.946, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 316.864 y producto Más Salud por M\$ 31.922. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 4,95% al cierre de diciembre 2017. Este indicador es inferior al 5,63% registrado en diciembre 2016, y es el más bajo desde abril 2015, debido al descenso de la morosidad de los segmentos Trabajador (la más baja desde mayo 2016, y la menor de la Industria desde fines del año 2015) y Pensionado (la menor de al menos los últimos 10 años), y al incremento de la concentración de la cartera de crédito social del segmento Pensionados, el cual posee un menor nivel de riesgo que el segmento Trabajadores.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

#### a) Riesgo de crédito (continuación)

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

- Cobertura Back Test: se refiere a las veces (en años) que el stock de provisiones a diciembre 2016 (M\$18.798.852) cubre el flujo de castigo neto del año 2017 (M\$9.137.570<sup>4</sup>). Este indicador es 2,1 años, 1,4 veces superior al duration de la cartera (1,5 años).
- Cobertura de cartera con morosidad mayor que 90 días: se refiere a las veces que el stock de provisiones a diciembre 2017 (M\$16.425.732) cubre dicha cartera morosa a diciembre 2017 (M\$14.158.323<sup>5</sup>). Este indicador es 116%. A diciembre 2016 esta cobertura fue 113,4%.

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

---

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

<sup>5</sup> Cartera con morosidad mayor que 90 días a diciembre 2017 se obtiene de nota 6.3 a, y corresponde a la suma de "Total cartera bruta en miles de pesos" desde la columna de morosidad "Entre 91 y 120 días" hasta la columna "Más de 250 días"

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 diciembre 2017 Los Héroes CCAF mantiene posiciones en instrumentos derivados con el propósito de realizar cobertura al riesgo de reajustabilidad.

- Cross Currency Swaps (CCS): Estos derivados son utilizados como hedge (cobertura), para cubrir la deuda denominada en UF que proviene de las colocaciones de los bonos corporativos en UF.

Dada la naturaleza 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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 normativo<sup>6</sup> 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 31 de diciembre de 2017 y 2016:

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

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

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

<sup>6</sup>Definido por SUSESO en circular N°2.589 de 11 de diciembre del 2009 y sus modificaciones posteriores.

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

<sup>[2]</sup>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.

<sup>[3]</sup>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

31 de diciembre de 2017 y 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	141.043	0,08	0,94

#### c) Riesgo de liquidez

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

##### - Riesgo de liquidez de financiamiento

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

##### - Riesgo de liquidez de mercado

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 su responsabilidad recae en un área especializada para el seguimiento de estos riesgos.

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

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

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (Medido en Años)				
	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17
Plazo promedio residual activos	3,3	3,3	3,3	3,3
Plazo promedio residual pasivos	1,6	1,8	1,6	1,6

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 vigente<sup>7</sup>, 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

31.12.2017

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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)**

**31.12.2017 (continuación)**

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

<b>Riesgo de Liquidez</b>				
<b>Brechas de Liquidez</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Límite Máximo</b>	<b>Base</b>
Hasta 15 días	(40,35)%	(40,93)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(34,30)%	(36,61)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	25,78%	(52,34)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	21,30%	(58,00)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(13,49)%	(69,04)%	100%	Fondo Social

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 dentro de la Política de Riesgo Financiero se describe un capítulo llamado Política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador<sup>8</sup>.

### 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.

---

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 5.3) Requerimientos de capital (continuación)

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

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

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

### 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

31 de diciembre de 2017 y 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:

#### 31.12.2017

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	39.500.747	37.542.952	-	-	77.043.699
Otros activos financieros, corrientes	1.351.703	31.251	-	-	1.382.954
Otros activos financieros, no corrientes	874.329	-	-	-	874.329
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	105.867.193	-	105.867.193
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	203.018.582	-	203.018.582
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.813.613	-	1.813.613
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>41.726.779</b>	<b>37.574.203</b>	<b>310.699.388</b>	<b>-</b>	<b>390.000.370</b>

#### 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	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>40.376.062</b>	<b>49.399.727</b>	<b>313.391.850</b>	<b>-</b>	<b>403.167.639</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 Riesgo Operacional basado en tres líneas de defensa.
- Gestión de la Continuidad del Negocio.
- Gestión de la Seguridad de la Información.
- Control de Servicios Externalizados.
- Apoyo a la Gestión del Cambio y Cultura de Riesgo en la Organización.

Dicho modelo busca apoyar los procesos de negocio, de tal manera de entregar a nuestros afiliados un servicio de calidad, cuidar de la mantención del fondo social para la entrega de mayores y mejores beneficios, y cumplir con los requerimientos que establece la Superintendencia de Seguridad Social.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 las mejores prácticas metodológicas para administrar y gestionar los riesgos presentes en ellos.

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

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

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

Cabe precisar que, en cuanto a Continuidad de Negocio, se mantiene un Plan de Continuidad de Negocio basado en Análisis de Impacto en el Negocio, de distintos escenarios o incidentes que puedan interrumpir el normal funcionamiento de Los Héroes. Se realizan pruebas sobre el Plan de Recuperación de Desastre tecnológico (DRP), con el objeto de asegurar la operatividad de los sistemas críticos de Los Héroes. Por otra parte, se realizan pruebas de continuidad operativa que están asociados a los procesos críticos de cara al negocio, permitiendo responder de forma eficiente y oportuna a las necesidades de la Corporación, ante escenarios de contingencia.

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## **Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)**

### **5.6) Riesgo estratégico**

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

Los focos contingentes de este riesgo son reportados en el Comité de Riesgo y 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 de la Gerencia de Riesgo Operacional. Se monitorea un set de Indicadores de Riesgo Reputacional enfocados a reclamos y apariciones en medios y redes sociales, así como eventos específicos representativos de focos de atención, todo lo cual se presenta al Comité de Riesgo.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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 y Subsidiarias. 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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

31 de diciembre de 2017 y 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:

#### 31.12.2017

ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	M\$	M\$	M\$
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010 Ingresos de actividades ordinarias	-	1.634.301	1.634.301
41020 Costo de ventas	-	(1.106.094)	(1.106.094)
<b>41030 Ganancia bruta</b>	-	<b>528.207</b>	<b>528.207</b>
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	-	(2.242.568)	(2.242.568)
41080 Otros gastos por función	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)	63.302	476.639	539.941
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	-	50	50
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	-	-	-
<b>41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>63.302</b>	<b>(1.237.672)</b>	<b>(1.174.370)</b>
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
<b>41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>63.302</b>	<b>(1.237.672)</b>	<b>(1.174.370)</b>
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
<b>41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>63.302</b>	<b>(1.237.672)</b>	<b>(1.174.370)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	72.233.718	-	72.233.718
51020 Gastos por intereses y reajustes	(14.566.579)	(544.741)	(15.111.320)
<b>51030 Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>57.667.139</b>	<b>(544.741)</b>	<b>57.122.398</b>
51040 Ingresos por comisiones	4.488.644	-	4.488.644
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
<b>51030 Ingreso neto por comisiones</b>	<b>4.488.644</b>	-	<b>4.488.644</b>
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	140.402	-	140.402
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(1.746)	-	(1.746)
<b>51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables</b>	<b>138.656</b>	-	<b>138.656</b>
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	2.004.134	-	2.004.134
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	36.525.533	11.482.603	48.008.136
51130 Provisión por riesgo de crédito	(7.080.626)	-	(7.080.626)
<b>51140 Total ingreso operacional neto</b>	<b>93.743.480</b>	<b>10.937.862</b>	<b>104.681.342</b>
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(26.699.931)	(5.378.417)	(32.078.348)
51160 Gastos de administración	(36.526.256)	(9.384.576)	(45.910.832)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(1.986.191)	(1.558.006)	(3.544.197)
51180 Deterioros	(24.446)	(14.979)	(39.425)
51190 Otros gastos operacionales	(968.403)	(324.299)	(1.292.702)
<b>51200 Total gastos operacionales</b>	<b>(66.205.227)</b>	<b>(16.660.277)</b>	<b>(82.865.504)</b>
<b>51210 Resultado operacional</b>	<b>27.538.253</b>	<b>(5.722.415)</b>	<b>21.815.838</b>
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230 Corrección monetaria	-	-	-
<b>51240 Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>27.538.253</b>	<b>(5.722.415)</b>	<b>21.815.838</b>
51250 Impuesto a la renta	-	(46.672)	(46.672)
<b>51260 Resultado de operaciones continuas</b>	<b>27.538.253</b>	<b>(5.769.087)</b>	<b>21.769.166</b>
51270 Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
<b>51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>27.538.253</b>	<b>(5.769.087)</b>	<b>21.769.166</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	14.918	14.918
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(7.598.393)	(7.598.393)
<b>61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>	-	<b>(7.583.475)</b>	<b>(7.583.475)</b>
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	290.041	290.041
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
<b>61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>	-	<b>290.041</b>	<b>290.041</b>
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	223.865	223.865
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
<b>61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>	-	<b>223.865</b>	<b>223.865</b>
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(7.069.569)	(7.069.569)
<b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>27.601.555</b>	<b>(14.076.328)</b>	<b>13.525.227</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	27.601.555	(14.076.328)	13.525.227
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
<b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>27.601.555</b>	<b>(14.076.328)</b>	<b>13.525.227</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

#### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

##### 7.2.1) Cuadros de resultados (continuación)

**31.12.2016**

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	1.507.256	1.507.256
41020	Costo de ventas	-	(579.707)	(579.707)
<b>41030</b>	<b>Ganancia bruta</b>	-	<b>927.549</b>	<b>927.549</b>
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	-	(3.277.589)	(3.277.589)
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	73.630	534.586	608.216
41100	Ingresos financieros	6.179	-	6.179
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	-	-	-
<b>41160</b>	<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>79.809</b>	<b>(1.815.067)</b>	<b>(1.735.258)</b>
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	(28.498)	(28.498)
<b>41180</b>	<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>79.809</b>	<b>(1.843.565)</b>	<b>(1.763.756)</b>
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
<b>41000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>79.809</b>	<b>(1.843.565)</b>	<b>(1.763.756)</b>
	<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	72.138.177	-	72.138.177
51020	Gastos por intereses y reajustes	(13.832.562)	(592.945)	(14.425.507)
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>58.305.615</b>	<b>(592.945)</b>	<b>57.712.670</b>
51040	Ingresos por comisiones	4.133.340	-	4.133.340
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>4.133.340</b>	<b>-</b>	<b>4.133.340</b>
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	169.482	-	169.482
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(1.779)	-	(1.779)
<b>51090</b>	<b>Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables</b>	<b>167.703</b>	<b>-</b>	<b>167.703</b>
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	1.466.808	-	1.466.808
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	36.556.126	10.388.642	46.944.768
51130	Provisión por riesgo de crédito	(8.723.538)	-	(8.723.538)
<b>51140</b>	<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>91.906.054</b>	<b>9.795.697</b>	<b>101.701.751</b>
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(27.151.695)	(5.624.589)	(32.776.284)
51160	Gastos de administración	(35.617.059)	(10.167.852)	(45.784.911)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(4.547.632)	(1.240.086)	(5.787.718)
51180	Deterioros	(86.946)	(286.395)	(373.341)
51190	Otros gastos operacionales	(332.463)	(63.340)	(395.803)
<b>51200</b>	<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(67.735.795)</b>	<b>(17.382.262)</b>	<b>(85.118.057)</b>
<b>51210</b>	<b>Resultado operacional</b>	<b>24.170.259</b>	<b>(7.586.565)</b>	<b>16.583.694</b>
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(170.804)	(170.804)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
<b>51240</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>24.170.259</b>	<b>(7.757.369)</b>	<b>16.412.890</b>
51250	Impuesto a la renta	-	(55.812)	(55.812)
<b>51260</b>	<b>Resultado de operaciones continuas</b>	<b>24.170.259</b>	<b>(7.813.181)</b>	<b>16.357.078</b>
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
<b>51000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>24.170.259</b>	<b>(7.813.181)</b>	<b>16.357.078</b>
	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	(196)	(4.293.793)	(4.293.989)
<b>61030</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>	<b>(196)</b>	<b>(4.293.793)</b>	<b>(4.293.989)</b>
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	297.114	297.114
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
<b>61060</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>	<b>-</b>	<b>297.114</b>	<b>297.114</b>
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	233.165	233.165
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
<b>61090</b>	<b>Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>	<b>-</b>	<b>233.165</b>	<b>233.165</b>
<b>61000</b>	<b>Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>	<b>(196)</b>	<b>(3.763.514)</b>	<b>(3.763.710)</b>
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>24.249.872</b>	<b>(13.420.260)</b>	<b>10.829.612</b>
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	24.249.872	(13.420.260)	10.829.612
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>24.249.872</b>	<b>(13.420.260)</b>	<b>10.829.612</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

#### 7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

##### a) Activos al 31.12.2017

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	76.729.557	314.142	77.043.699
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	97.380.597	-	97.380.597
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.813.613	-	1.813.613
11040	Deudores previsionales (neto)	9.043.594	-	9.043.594
11050	Otros activos financieros, corrientes	1.249.988	132.966	1.382.954
11060	Otros activos no financieros, corrientes	238.784	18.398	257.182
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.688.597	6.932.236	8.620.833
11090	Inventarios	12.668	1.566	14.234
11110	Activos por impuestos corrientes	-	192.333	192.333
<b>11120</b>	<b>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</b>	<b>188.157.398</b>	<b>7.591.641</b>	<b>195.749.039</b>
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	-	-	-
<b>11230</b>	<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>450.816</b>	<b>35.298</b>	<b>486.114</b>
<b>11000</b>	<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>188.608.214</b>	<b>7.626.939</b>	<b>196.235.153</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
12010	Otros activos financieros no corrientes	874.329	-	874.329
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	203.457.781	-	203.457.781
12040	Otros activos no financieros no corrientes	359.022	92.585	451.607
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	411.829	411.829
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	96.201	96.201
12100	Propiedades, planta y equipo	11.119.605	16.896.196	28.015.801
12130	Activos por impuestos diferidos	-	3.453	3.453
<b>12000</b>	<b>Total de Activos no Corrientes</b>	<b>215.810.737</b>	<b>17.500.264</b>	<b>233.311.001</b>
<b>10000</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>404.418.951</b>	<b>25.127.203</b>	<b>429.546.154</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 31.12.2017

PATRIMONIO Y PASIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales	Contribución Social y Otras	
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
21010 Otros pasivos financieros, corrientes	86.009.633	49.189.030	135.198.663
21020 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.356.614	7.215.852	39.572.466
21030 Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.716	-	2.716
21040 Otras provisiones corrientes	-	1.213.144	1.213.144
21060 Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.276.035	775.934	5.051.969
21080 Otros pasivos no financieros, corrientes	828.053	46.148	874.201
<b>21090 Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>123.473.051</b>	<b>58.440.108</b>	<b>181.913.159</b>
21200 Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>21000 Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>123.473.051</b>	<b>58.440.108</b>	<b>181.913.159</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
22010 Otros pasivos financieros no corrientes	10.668.623	64.593.388	75.262.011
22020 Pasivos, no corrientes	65.241	480.902	546.143
22050 Otras provisiones no corrientes	-	-	-
22060 Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22080 Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.908	85.908
<b>22000 Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>10.733.864</b>	<b>65.160.198</b>	<b>75.894.062</b>
<b>20000 TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>134.206.915</b>	<b>123.600.306</b>	<b>257.807.221</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
23010 Fondo social	236.718.784	(93.195.442)	143.523.342
23010 Otras reservas	5.891.697	8.798.667	14.690.364
23050 Ganancia (pérdida)	27.601.555	(14.076.328)	13.525.227
23060 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	<b>270.212.036</b>	<b>(98.473.103)</b>	<b>171.738.933</b>
23070 Participaciones no controladoras	-	-	-
<b>23000 Patrimonio Total</b>	<b>270.212.036</b>	<b>(98.473.103)</b>	<b>171.738.933</b>
<b>30000 TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>404.418.951</b>	<b>25.127.203</b>	<b>429.546.154</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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\$
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
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
<b>11120</b>	<b>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</b>	<b>202.563.502</b>	<b>8.146.371</b>	<b>210.709.873</b>
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	-	-	-
<b>11230</b>	<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>450.816</b>	<b>35.298</b>	<b>486.114</b>
<b>11000</b>	<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>203.014.318</b>	<b>8.181.669</b>	<b>211.195.987</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
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	-	-	-
<b>12000</b>	<b>Total de Activos no Corrientes</b>	<b>216.674.274</b>	<b>18.246.176</b>	<b>234.920.450</b>
<b>10000</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>419.688.592</b>	<b>26.427.845</b>	<b>446.116.437</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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	
	<b>PASIVOS</b>			
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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
<b>21090</b>	<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>107.224.987</b>	<b>12.821.567</b>	<b>120.046.554</b>
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
<b>21000</b>	<b>Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>107.224.987</b>	<b>12.821.567</b>	<b>120.046.554</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
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
<b>22000</b>	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>70.021.176</b>	<b>97.955.244</b>	<b>167.976.420</b>
<b>20000</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>177.246.163</b>	<b>110.776.811</b>	<b>288.022.974</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
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
<b>23060</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>242.442.429</b>	<b>(84.348.966)</b>	<b>158.093.463</b>
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
<b>23000</b>	<b>Patrimonio Total</b>	<b>242.442.429</b>	<b>(84.348.966)</b>	<b>158.093.463</b>
<b>30000</b>	<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>419.688.592</b>	<b>26.427.845</b>	<b>446.116.437</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Conceptos		Moneda	2017 M\$	2016 M\$
Caja	a)	Pesos	37.359.157	36.637.796
Bancos	b)	Pesos	2.141.590	614.015
Depósitos a plazo	c)	Pesos	-	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	d)	Pesos	37.542.952	44.330.804
Total			77.043.699	81.582.615

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

#### a) Caja

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

#### b) Bancos

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

#### c) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen depósitos a plazo.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

### d) Otro efectivo y equivalentes al efectivo

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

#### Pactos

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

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
<b>Total</b>				<b>44.310.000</b>	<b>44.330.804</b>		<b>44.330.804</b>

#### Saldos de efectivo significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2017 y 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 y cuentas de ahorro. Los saldos indicados anteriormente se presentan a continuación:

Concepto	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Prestaciones complementarias	24 a) (1)	766.756	969.684
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a) (3)	678.494	863.673
Pagos en exceso pendiente de devolución	24 b) c) d)	842.661	571.314
<b>Total</b>		<b>2.287.911</b>	<b>2.404.671</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$496.965 (M\$738.005 año 2016) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.
- Colocaciones de crédito social corrientes por M\$96.883.632 (M\$99.060.676 año 2016). El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

#### 31.12.2017

	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
<b>Trabajadores</b>			
Consumo	54.445.954	(2.319.363)	52.126.591
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.939	(394)	10.545
Subtotal	54.456.893	(2.319.757)	52.137.136
<b>Pensionados</b>			
	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
Consumo	45.469.437	(227.085)	45.242.352
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.115	(6)	1.109
Sub-Total	45.470.552	(227.091)	45.243.461
Total	99.927.445	(2.546.848)	97.380.597

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$96.883.632 (M\$99.060.676 año 2016). El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente: (continuación)

**31.12.2016**

	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
<b>Trabajadores</b>			
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
<b>Pensionados</b>			
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

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de M\$9.043.594 (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\$60.033 (M\$107.738 año 2016).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$8.983.561 (M\$10.553.586 año 2016).

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

#### 31.12.2017

<b>Trabajadores</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo (*)	16.982.672	(8.622.410)	8.360.262
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	329.686	(149.336)	180.350
<b>Sub-Total (1)</b>	<b>17.312.358</b>	<b>(8.771.746)</b>	<b>8.540.612</b>

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

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

**31.12.2016**

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

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\$
31.12.2017	11.629	10.405.240	82.897	50.275.260
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

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

### 11.1) Corrientes

#### a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

31.12.2017

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

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

31.12.2017

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

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

		2017 M\$	2016 M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros	a)	4.485.884	4.199.479
Deudores varios	b)	4.134.949	6.501.770
<b>Total</b>		<b>8.620.833</b>	<b>10.701.249</b>

El detalle del rubro se presenta a continuación:

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	125.138	94.441
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	67.229	59.148
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	32.723	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	2.668	5.148
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	11.789	14.808
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	64.829	77.687
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	346.168	286.580
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	13.177	5.430
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	2.926.020	3.064.276
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	5.592	2.905
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	2.154	2.788
Varios deudores		Prestaciones complementarias	9.391	18.259
Varios deudores		Otros servicios de ventas	10.015	6.182
Varios deudores		Servicios de ventas parques	817.677	483.824
Varios deudores		Venta de activo fijo	72.873	68.538
<b>Subtotal</b>			<b>4.507.597</b>	<b>4.219.596</b>
<b>Provisión incobrabilidad</b>			<b>(21.713)</b>	<b>(20.117)</b>
<b>TOTAL</b>			<b>4.485.884</b>	<b>4.199.479</b>

(\*) 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 diciembre 2017 y diciembre 2016.

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

<b>Movimientos</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	20.117	58.329
Constitución de provisión	15.139	21.418
Aplicación provisión	(13.543)	(59.630)
Movimientos, subtotal	1.596	(38.212)
Saldo final	<b>21.713</b>	<b>20.117</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### b) Deudores varios (neto)

Concepto	R.U.T.	Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	2.680.133	3.284.058
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	135.046	179.713
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	529.010	734.516
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.973
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	207.801	306.803
Varios deudores		Anticipos a proveedores	89.404	248.528
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	246.000	263.600
Varios deudores (1)		Cheques protestados	139.817	164.915
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	5.209	131.180
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	758.465	2.040.059
Varios deudores		Otros deudores varios	185.193	162.874
Varios deudores		Fondos por rendir	5.912	7.024
<b>Subtotal</b>			<b>5.342.963</b>	<b>7.884.243</b>
<b>Provisión incobrabilidad (1)</b>			<b>(1.208.014)</b>	<b>(1.382.473)</b>
<b>TOTAL</b>			<b>4.134.949</b>	<b>6.501.770</b>

- (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\$330.498 (M\$308.084 año 2016), diferencias en los fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$695.082 (M\$733.045 año 2016), cheques protestados por M\$138.760 (M\$137.225 año 2016), anticipos de remuneraciones y otros por M\$43.674 (M\$204.119 año 2016).

Los movimientos del deterioro de Deudores Varios es el siguiente:

Movimientos	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial	- 1.382.473	- 1.541.194
Constitución de provisión	440.970	336.181
Aplicación provisión	(615.429)	(494.902)
Movimientos, subtotal	- (174.459)	- (158.721)
Saldo final	- 1.208.014	- 1.382.473

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Inversiones cotizadas en mercados activos</b>		
<b>Del Estado y del Banco Central</b>		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
<b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
<b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
<b>Inversiones no cotizadas en mercados activos</b>		
<b>Del Estado y del Banco Central</b>		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
<b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
<b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>		
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

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 1) Corrientes (continuación)

#### b) Instrumentos de inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos disponibles para la venta hasta su vencimiento es el siguiente:

Concepto	31.12.2017			31.12.2016		
	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Inversiones cotizadas en mercados activos</b>						
<b>Del Estado y del Banco Central</b>						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
<b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>						
Instrumentos de otros Bancos del país (*)	-	6.289	6.289	-	5.068.923	5.068.923
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
<b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>						
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
<b>Provisión por deterioro</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	<b>6.289</b>	<b>6.289</b>	-	<b>5.068.923</b>	<b>5.068.923</b>
<b>Inversiones no cotizadas en mercados activos</b>						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-	-
<b>Provisión por deterioro</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	<b>6.289</b>	<b>6.289</b>	-	<b>5.068.923</b>	<b>5.068.923</b>

(\*) Corresponde a un depósito a plazo renovable indefinido.

#### c) Instrumentos derivados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existen instrumentos derivados por M\$1.351.703 y M\$763.292, respectivamente y boletas en garantía por \$24.962. 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

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$874.329 (M\$2.360.959 año 2016) por valorización de instrumentos derivados y documentos en garantía por M\$6.980.

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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:

31 de diciembre de 2017	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
<b>Derivados de coberturas</b>				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	2.226.032	-
<b>Total Activos</b>		-	2.226.032	-
<b>Pasivos</b>				
Derivados de coberturas Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	155.434	-
<b>Total Pasivos</b>		-	155.434	-

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
<b>Derivados de coberturas</b>				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	3.124.251	-
<b>Total Activos</b>		-	<b>3.124.251</b>	-
<b>Pasivos</b>				
Derivados de coberturas Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>		-	-	-

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

Los Héroe CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la IFRS 13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de diciembre de 2017 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$11.177 (M\$89.373 al 31 de diciembre de 2016).

#### Calidad crediticia de activos financieros

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

#### Calidad crediticia de la contraparte

Los Héroe 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

31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

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

- (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

31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo reconocido en otras reservas	(24.481)	95.762
<b>Movimiento</b>		
Saldo al inicio	95.762	(90.903)
Aumento (disminución) otras reservas	(120.243)	186.665
Saldo al cierre	<u>(24.481)</u>	<u>95.762</u>
<b>Efecto CCS</b>		
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por interés devengados en pesos	(1.733.993)	(730.251)
Ingresos por interés devengados en UF	1.013.286	396.935
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(720.707)</u>	<u>(333.316)</u>
<b>Mark to Market (MtM) (2)</b>	2.070.598	3.124.251
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(2.791.305)	(3.457.567)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	5.960.290	5.212.540
Liquidación Capital Cross Currency Swap	<u>(3.193.466)</u>	<u>(1.659.211)</u>
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>(24.481)</u>	<u>95.762</u>

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	Inicio	Término	Período cubierto									
						2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	IM Trust	Variación UF	11-10-2013	01-02-2018	1.558.316	7.239.802	6.852.892	6.460.643	6.071.065	-	-	-	-	
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	02-10-2014	01-09-2019	-	1.622.046	8.772.522	8.367.011	7.961.500	7.555.988	-	-	-	
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	Banco de Chile	Variación UF	16-05-2017	05-01-2022	-	-	-	667.277	1.334.554	4.660.210	7.652.226	7.207.377	3.436.869	
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	16-05-2017	05-01-2022	-	-	-	664.386	1.328.772	4.654.429	7.647.892	7.204.968	3.436.387	
						<u>1.558.316</u>	<u>8.861.848</u>	<u>15.625.414</u>	<u>16.159.317</u>	<u>16.695.891</u>	<u>16.870.627</u>	<u>15.300.118</u>	<u>14.412.345</u>	<u>6.873.256</u>	

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

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

### Nota 15 - Inventarios

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

<b>Clases de Inventario</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Formularios	14.019	19.083
Carpetas y sobres	215	3.628
Insumos de hostería	-	189
<b>Total</b>	<b>14.234</b>	<b>22.900</b>

### 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial Inversiones Plaza Brasil S.A. 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:

<b>Subsidiarias: Servicios a otras empresas</b>	<b>RUT</b>	<b>Pais</b>	<b>Naturaleza de la Relación</b>	<b>Moneda Funcional</b>
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

31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017 y 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	31.12.2017		31.12.2016	
						Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	1.682	(1.682)	1.647	(1.647)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	40.000	(40.000)	40.000	(40.000)
Total							(41.682)		(41.647)

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

31 de diciembre de 2017 y 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	2017 M\$	2016 M\$
Dietas del Directorio	61.151	58.926
Comités y otros gastos del Directorio	239.509	280.472
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	1.565.118	1.585.588
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	296.208	104.115
Total	<u>2.161.986</u>	<u>2.029.101</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	2017 M\$	2016 M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	686.000	698.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	677.576	1.327.432
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Servicios contables y arriendo	40.740	41.912
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Cuota Social	5.000	3.950

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

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

Concepto	Años de Vida Útil	Años Amortización Remanente (*)	31.12.2017			31.12.2016
			Saldo Bruto	Amortización y Deterioro Acumulado	Saldo Neto	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias SAP	3	0,25	889.919	(886.851)	3.068	7.158
Otras Licencias (1)	1	0,5	941.084	(847.951)	93.133	65.285
<b>Total</b>			<b>1.831.003</b>	<b>(1.734.802)</b>	<b>96.201</b>	<b>72.443</b>

(\*) 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Intangibles Adquiridos en forma Independiente	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios	Intangibles Generados Internamente	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldos al 1 de enero 2017</b>	72.443	-	-	-	72.443
Adquisiciones	1.678.948	-	-	-	1.678.948
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
<b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.751.391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.751.391</b>
Amortización acumulada	(1.655.190)	-	-	-	(1.655.190)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>96.201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96.201</b>
<b>Saldos al 1 de enero 2016</b>	224.392	-	-	-	224.392
Adquisiciones	1.615.830	-	-	-	1.615.830
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
<b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.840.222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.840.222</b>
Amortización acumulada	(1.767.779)	-	-	-	(1.767.779)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>72.443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.443</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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:

#### 31.12.2017

Costo	Terrenos y	Edificios	Plantas y	Instalaciones	Otros	Total
	construcciones		Equipos	Fijas y	(3)	
	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	-	-	172.772	504.798	16.529	694.099
Retiros / bajas	-	-	(250.083)	(161)	(5.512)	(255.756)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2017	11.042.859	12.370.834	5.001.517	3.844.952	1.069.202	33.329.364
Depreciaciones acumuladas	-	(938.664)	(2.770.067)	(652.703)	(952.129)	(5.313.563)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	11.042.859	11.432.170	2.231.450	3.192.249	117.073	28.015.801

#### 31.12.2016

Costo	Terrenos y	Edificios	Plantas y	Instalaciones	Otros	Total
	construcciones		Equipos	Fijas y	(3)	
	M\$	M\$	M\$	Accesorios	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.

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### a) Propiedades disponibles para la venta (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

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### a) Propiedades disponibles para la venta (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

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### a) Propiedades disponibles para la venta (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 la 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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

### a) Propiedades disponibles para la venta (continuación)

Principales supuestos utilizados (continuación)

#### 6) Comparables de mercado

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

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

#### Jerarquías del valor razonable

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

a) Propiedades disponibles para la venta (continuación)

Principales supuestos utilizados (continuación)

6) Comparables de mercado (continuación)

Jerarquías del valor razonable (continuación)

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

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

(1) Para los enfoques de Mercado e Ingreso se utilizaron datos observables de mercado con jerarquía del valor razonable nivel 1, y para el enfoque de costo se utilizaron datos observables de jerarquía del valor razonable nivel 2.

(2) Se utilizó el enfoque del costo en algunos centros recreacionales y sucursales para valorizar las edificaciones y obras gruesas y complementarias debido a que no existía evidencia suficiente si el activo se transa con regularidad en un mercado con bienes de atributos similares, por lo tanto, la valorización del activo será considerando la alternativa de reponerlo en el mercado. Los tasadores independientes utilizaron el método "Directo" para las edificaciones existentes, se estimaron los costos de reposición a nuevo CRN, menos la depreciación y deterioros de valor, a fin de establecer el valor de uso actual en el caso de propiedades especializadas o con mercado limitado.

(3) Se utilizó además el enfoque de ingreso por renta en algunos centros recreacionales y sucursales para la valorización de las edificaciones y obras gruesas debido a que para estos tipos de activos fue posible encontrar comparables de arriendo. Para estimar el valor de cada una de las propiedades se realizó una búsqueda de inmuebles en arriendo dentro del mismo sector y con destino similar. Los niveles de datos observables utilizados están categorizados con jerarquía del valor razonable de nivel 1.

Se utilizó el enfoque de mercado en la valorización de algunas sucursales, debido a que existe evidencia suficiente de que la propiedad se transa con regularidad en un mercado de compra y venta con bienes de atributos similares. Para la determinación de este valor, se considera una muestra de mercado con referencias equivalentes en atributos de cada uno de los bienes considerados en la valorización. Para estimar el valor de la propiedad, se realizó una búsqueda de oficinas y locales ofertados como tal, dentro del mismo sector y con destino similar. En el análisis se homologaron los comparables de mercado según tipo de referencia, y atributos de ubicación, superficie, estado y atractivo, para determinar un valor razonable ajustado a las características del activo analizado

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017	4.935.898	17.051.896	-	21.987.794
Al 31 de diciembre de 2016	4.745.926	2.610.092	-	7.356.018

- c) Activos en arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2017 y 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:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Valor Futuro M\$	Valor Descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor Descontado M\$
Menor a un año	872.887	808.644	786.705	684.226
Entre 1 a 3 años	872.887	846.976	1.716.448	1.620.248
Total	1.745.774	1.655.620	2.503.153	2.304.474

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### c) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

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

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

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

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

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

c) 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 estos por personal no autorizado por ENTEL.

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

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

d) Vidas útiles

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

	31.12.2017		
	Vida Util Mínima (Meses)	Vida Util Máxima (Meses)	Vida Util Promedio Ponderado
Edificios	13	853	433
Planta y equipos	12	73	43
Instalaciones fijas y accesorios	17	469	243
Otros	17	83	53

	31.12.2016		
	Vida Util Mínima (Meses)	Vida Util Máxima (Meses)	Vida Util 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

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

#### a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría ascendente a M\$49.692 (M\$41.771 año 2016), ya que se determinó una base positiva de M\$198.766 entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 %	31.12.2017 M\$	Tasa Impuesto %	31.12.2016 M\$
Impuesto a la renta	25%	(49.692)	24%	(41.771)
Menos				
Pagos provisionales mensuales		42.025		62.153
Créditos por gastos de capacitación		200.000		120.000
Otros		-		-
Total		192.333		140.382

#### b) Efectos de Impuestos diferidos en Patrimonio

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	1.619	-	883	-
Provisión de bonos de productividad	1.113	-	1.133	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1	-	6	-
Otras provisiones del personal	1.618	-	-	-
Otras provisiones	1.062	-	745	-
Vehículo tributario	43	-	25	-
Obligación por leasing	1.449	-	-	27
Vehículo financiero	-	1	-	-
Retasación de Propiedades, Plantas y Equipos	-	-	-	2.222
Servicio de implementación y gastos activados software	-	84	-	38
Obligaciones por leasing	-	1.707	-	-
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	1.660	-	554
<b>Total</b>	<b>6.905</b>	<b>3.452</b>	<b>2.792</b>	<b>2.841</b>
<b>Activos (Pasivos) netos por impuesto diferido</b>	<b>3.453</b>		<b>-</b>	<b>49</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

Gastos por Impuesto a la Renta	Acumulado	
	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Impuesto año corriente	(49.692)	(41.771)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	3.502	(26.370)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	(482)	(16.169)
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	(46.672)	(84.310)

#### e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Conceptos	01.01.2017 31.12.2017		01.01.2016 31.12.2016	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	13.571.899	(3.392.975)	10.913.922	(2.619.341)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	44.069.997	(11.017.499)	45.727.787	(10.974.669)
Costos proporcionales asociado a ingresos exentos	78.336.734	(19.584.184)	78.284.772	(18.788.345)
Ingresos exentos	(135.765.064)	33.941.266	(135.177.604)	32.442.624
Otros incrementos (decrementos)	(400.254)	100.064	(100.171)	24.041
Total (ingreso) gasto por impuesto	-	46.672	-	84.310
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	49.692	-	41.771
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	482	-	16.169
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	(3.502)	-	26.370
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	46.672	-	84.310
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0.34%	-	0,77%

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$203.457.781 (M\$202.525.443 año 2016) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$439.199 (M\$662.726 año 2016).
- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$203.018.582 (M\$201.862.717 año 2016)

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

#### 31.12.2017

<b>Trabajadores</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo (*)	102.506.405	(4.155.967)	98.350.438
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	264.472	(8.177)	256.295
Sub-Total	102.770.877	(4.164.144)	98.606.733

<b>Pensionados</b>	<b>Monto Nominal</b>	<b>Provisiones Incobrables</b>	<b>Saldo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	105.296.163	(461.514)	104.834.649
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	16.481	(82)	16.399
Sub-Total	105.312.644	(461.596)	104.851.048
Total	208.083.521	(4.625.740)	203.457.781

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$203.018.582 (M\$201.862.717 año 2016) (continuación)

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

#### 31.12.2016

<b>Trabajadores</b>	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
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

<b>Pensionados</b>	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
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

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 21 - Otros Activos no Financieros

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

#### 21.1) Corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Seguros	86.209	17.081
Cotizaciones declaradas	536	819
Gastos pagados por anticipado	43.512	44.716
Pólizas de Garantía IPS	126.925	-
Total	257.182	62.616

#### 21.2) No corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Deudor convenio Ley 17322-18206	4.985	4.985
Saldo aporte declarado	80.923	80.342
Bonificación zona extrema DL889	25.219	25.219
Póliza garantía Contrato IPS	359.022	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	<u>451.607</u>	<u>159.747</u>

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

#### 22.1) Corrientes

##### a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

**31.12.2017**

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

**31.12.2016**

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto	N°	Monto \$
Personas naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas (2)	2	1.669	-	-	2	1.669
<b>Total (3) = (1) + (2)</b>	<b>2</b>	<b>1.669</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>1.669</b>

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

**31.12.2017**

	Sin Trámite de Inscripción en CBR		En proceso de Inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
<b>Total (3) = (1) + (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**31.12.2016**

	Sin Trámite de Inscripción en CBR		En proceso de Inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
<b>Total (3) = (1) + (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 registra provisión de incobrabilidad por un monto de M\$158.869 y M\$117.364, respectivamente.

## Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

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

### a) Corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	109.786.739	13.179.759
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	24.603.222	55.734.232
Obligaciones por leasing (3)	808.644	684.226
Interés por pagar boletas de garantía (4)	58	-
Total	<u>135.198.663</u>	<u>69.598.217</u>

### b) No corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	-	108.565.427
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	74.259.601	56.434.900
Obligaciones por leasing (3)	846.976	1.620.248
Obligaciones Cross Currency Swap (ver nota 13)	155.434	-
Total	<u>75.262.011</u>	<u>166.620.575</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

### c) Corrientes - No corrientes

(1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras

31.12.2017

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$	UF
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	20.899.505	-	20.899.505	-	-	-	-	-	-	20.666.729	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	4.247.257	-	4.247.257	-	-	-	-	-	-	4.199.952	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLUA	5,4840	5,4840	167.048	-	167.048	-	-	-	-	-	-	166.667	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	21.665.077	-	21.665.077	-	-	-	-	-	-	21.423.773	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	23.359.916	-	23.359.916	-	-	-	-	-	-	23.099.736	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	5.096.709	-	5.096.709	-	-	-	-	-	-	5.039.942	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	18.976.155	-	18.976.155	-	-	-	-	-	-	18.764.801	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,3600	4,3600	15.375.072	-	15.375.072	-	-	-	-	-	-	15.203.826	-
<b>Total</b>									<b>109.786.739</b>	<b>-</b>	<b>109.786.739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108.565.426</b>	<b>-</b>

31.12.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$	UF
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.308.752	984.220	2.292.972	20.666.729	-	-	-	-	-	20.666.729	22.635.169
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	265.968	200.016	465.984	4.199.952	-	-	-	-	-	4.199.952	4.599.984
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLUA	5,4840	5,4840	252.666	750.000	1.002.666	166.667	-	-	-	-	-	166.667	1.166.667
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.356.693	1.020.273	2.376.966	21.423.773	-	-	-	-	-	21.423.773	23.464.319
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.462.825	1.100.088	2.562.913	23.099.737	-	-	-	-	-	23.099.737	25.299.912
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	319.162	240.019	559.181	5.039.942	-	-	-	-	-	5.039.942	5.519.981
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.188.309	893.644	2.081.953	18.764.801	-	-	-	-	-	18.764.801	20.552.088
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	962.805	724.058	1.686.863	15.203.826	-	-	-	-	-	15.203.826	16.651.942
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLUA	5,0800	5,0800	14.980	44.699	59.679	-	-	-	-	-	-	-	9.048
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLUA			90.582	-	90.582	-	-	-	-	-	-	90.582	-
<b>Total</b>									<b>7.222.742</b>	<b>5.957.017</b>	<b>13.179.759</b>	<b>108.565.427</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108.565.427</b>	<b>119.980.644</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### c) Corrientes - No corrientes (continuación)

(2) Obligaciones bono corporativo

31.12.2017

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.452.114	3.345.702	6.797.816	-	-	-	-	-	-
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,8	Semestral	Semestral	-	3.170.497	3.170.497	-	-	-	-	-	-
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.152.886	4.019.721	8.172.607	7.998.242	-	-	-	-	7.998.242
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	5.683.927	5.683.927	11.000.002	11.000.002	4.182.091	-	-	26.182.095
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	778.375	-	778.375	6.699.535	13.399.070	19.980.659	-	-	40.079.264
<b>Total</b>							<b>8.383.375</b>	<b>16.219.847</b>	<b>24.603.222</b>	<b>25.697.779</b>	<b>24.399.072</b>	<b>24.162.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74.259.601</b>

31.12.2016

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.494.752	3.293.498	6.788.250	6.570.711	-	-	-	-	6.570.711
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	3.106.250	-	-	-	-	3.106.250
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.148.589	3.952.198	8.100.787	7.904.394	7.763.694	-	-	-	15.668.088
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	183.926	183.926	5.500.001	11.000.002	14.589.848	-	-	31.089.851
<b>Total</b>							<b>10.906.917</b>	<b>44.827.315</b>	<b>55.734.232</b>	<b>23.081.356</b>	<b>18.763.696</b>	<b>14.589.848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56.434.900</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### c) Corrientes - No corrientes (continuación)

(3) Obligaciones por leasing

31.12.2017

Acreeedor	Rut Acreeedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Pasivo corriente			Vencimiento					Total Pasivo no corriente
						Tipo	Vigente %	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 CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-	846.976
Totales								203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-	846.976

31.12.2016

Acreeedor	Rut Acreeedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Pasivo corriente			Vencimiento					Total Pasivo no corriente
						Tipo	Vigente %	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 CCAF	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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### c) Corrientes - No corrientes (continuación)

(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	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$	UF
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	Mensual	Tasa Fija	1,0000	1,0000	-	58	58							130.000	-
									-	58	58							130.000	-

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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	2017 M\$	2016 M\$
Beneficios por pagar (1)	938.168	1.349.394
IVA débito	31.868	102.345
Obligaciones con terceros (2)	31.313.861	34.892.853
Cuentas por pagar fondos nacionales	251.278	148.823
Retenciones (3)	1.530.776	1.940.777
Mutuos hipotecarios no endosables	7.597	5.746
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	4.656.257	5.510.920
Pagos en exceso crédito social (b),(c)	842.661	571.314
<b>Total</b>	<b><u>39.572.466</u></b>	<b><u>44.522.172</u></b>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

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

(\*) 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	2017 M\$	2016 M\$
Proveedores	3.135.640	2.471.604
Recaudación convenios por depositar (1)	1.938.740	1.683.343
Cheques caducados (3)	114.555	163.426
Cuentas por Pagar a otras Cajas	31.149	43.564
Convenio por pagar con IPS (2)	25.714.322	30.200.980
Acreedores varios	379.455	329.936
<b>Total</b>	<b><u>31.313.861</u></b>	<b><u>34.892.853</u></b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Gastos notariales	65.645	50.625
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	678.494	863.673
Obligaciones previsionales	536.355	732.127
Impuestos por pagar	207.328	249.449
Otros descuentos del personal	42.954	44.903
<b>Total</b>	<b><u>1.530.776</u></b>	<b><u>1.940.777</u></b>

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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Provisión gastos bienes y consumos (*)	4.656.257	5.510.920
<b>Total</b>	<b><u>4.656.257</u></b>	<b><u>5.510.920</u></b>

- (\*) 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 principalmente, 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

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Pagos en exceso publicados

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

Período	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2016 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
<b>Total</b>	467.274	387.368	(347.737)	506.905

c) Pagos en exceso generados

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

Período	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2016 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
<b>Total</b>	52.619	956.868	(945.078)	64.409

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

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

#### 31.12.2017

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
<b>Colocaciones (Trabajadores)</b>					
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	10.172.732	4.925.008	-	15.097.740
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	144.771	-	-	-	144.771
Mutuos hipotecarios no endosables	157.907	-	-	-	157.907
Subtotal	302.678	10.172.732	4.925.008	-	15.400.418
<b>Colocaciones (Pensionados)</b>					
Consumo	-	624.108	387.020	-	1.011.128
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	14.098	-	-	-	14.098
Mutuos hipotecarios no endosables	88	-	-	-	88
Subtotal	14.186	624.108	387.020	-	1.025.314
Total stock de provisiones	316.864	10.796.840	5.312.028	-	16.425.732

#### 31.12.2016

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
<b>Colocaciones (Trabajadores)</b>					
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
<b>Colocaciones (Pensionados)</b>					
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

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

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

#### 26.1) Corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Aportes devengados	783	1.081
Asignación familiar por compensar	(247)	(262)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	828.053	765.439
Reservas de cabañas parques	31.888	24.193
Varios	13.724	7.944
Total	<u>874.201</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	2017 M\$	2016 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	112.220	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	(31.296)	(31.254)
Total	<u>85.908</u>	<u>85.326</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 27 - Otras Provisiones

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

#### 27.1) Corrientes

Concepto	2017 M\$	2016 M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	201.335	274.498
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	978.309	61.692
Provisiones varias	33.500	-
Total	<u>1.213.144</u>	<u>336.190</u>

- (1) M\$89.376 (M\$ 148.389 año 2016) corresponden a demandas laborales del año 2015, contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la empresa Servicios Support, por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriados.  
M\$111.959 (M\$126.109 año 2016) corresponden a pagos de indemnizaciones, sueldos y feriados de ex trabajadores de empresas dealers, por término anticipado de sus contratos.
- (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	2017 M\$	2016 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	-	801.293
Total	<u>-</u>	<u>801.293</u>

### Nota 28 - Ingresos Ordinarios

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

	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Servicios de parques y hostería	733.629	914.977
Ingresos productora de eventos	900.672	592.279
Total	<u>1.634.301</u>	<u>1.507.256</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

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

#### 01.01.2017 - 31.12.2017

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	72.183.872	2.354	72.186.226
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	36.081	11.411	47.492
Total	72.219.953	13.765	72.233.718

(\*) Incluye M\$1.224.612 (M\$2.125.196 año 2016) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva y M\$261.624 por el recupero de intereses de créditos castigados, según lo dispone la Circular 3225 del 27-04-2016 de la SUSESO.

#### 01.01.2016 - 31.12.2016

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	72.022.962	6.302	72.029.264
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	41.979	66.934	108.913
Total	72.064.941	73.236	72.138.177

(\*) Incluye M\$2.125.196 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

### Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

#### 01.01.2017 - 31.12.2017

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	5.813.126	-	5.813.126
Obligaciones con el público (bonos)	7.457.354	11.472	7.468.826
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	1.757.466	(11.472)	1.745.994
Otros	83.374	-	83.374
Total	15.111.320	-	15.111.320

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación: (continuación)

01.01.2016 - 31.12.2016

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	6.907.703	-	6.907.703
Obligaciones con el público (bonos)	6.178.020	16.214	6.194.234
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	1.070.796	(16.214)	1.054.582
Otros	268.988	-	268.988
Total	14.425.507	-	14.425.507

### Nota 31 - Prestaciones Adicionales

El rubro de los ingresos y egresos está compuesto por M\$14.918 y M\$7.598.393 (M\$4.293.989 año 2016) respectivamente. El detalle de ingresos y egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

Ingresos Trabajadores Tipo de Beneficio	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
No hay	-	-
Total	-	-
<b>Pensionados</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017 M\$</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016 M\$</b>
Tipo de Beneficio		
Entradas Teatro	14.918	-
Total	14.918	-

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 31 - Prestaciones Adicionales (continuación)

<b>Egresos</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
<b>Trabajadores</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Tipo de Beneficios</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bono natalidad	138.863	173.958
Bono nupcialidad	41.705	49.373
Bono fallecimiento	40.690	47.080
Estímulos académicos	236.790	280.208
Prestaciones de salud e institucionales (1)	3.854.967	1.148.019
Auxilio Financiero	37.487	-
Lista Útiles Escolares	180	240
<b>Total</b>	<b>4.350.682</b>	<b>1.698.878</b>

<b>Pensionados</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
<b>Tipo de Beneficios</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bono natalidad	2.285	2.681
Bono nupcialidad	162.774	175.165
Estímulos académicos	16.745	25.086
Prestaciones de salud y eventos (1)	2.274.627	2.266.000
Llamadas de acompañamiento	73.694	110.697
Auxilio Financiero	52.023	15.482
Reembolso farmacia	48.375	-
Cond.Cs.Cir. 3093 afiliado (2)	617.188	-
<b>Total</b>	<b>3.247.711</b>	<b>2.595.111</b>

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por remuneraciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta a continuación:

#### a) Ingresos

Concepto	01.01.2017		01.01.2016	
	31.12.2017		31.12.2016	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	3.597.754	4.488.644	3.375.070	4.133.340
<b>Total</b>	<b>3.597.754</b>	<b>4.488.644</b>	<b>3.375.070</b>	<b>4.133.340</b>

#### b) Gastos

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

### Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

#### 01.01.2017 - 31.12.2017

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	11.769.175	(4.786.257)	6.982.918
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	64.526	(23.022)	41.504
Mutuos hipotecarios no endosables	73.392	(17.188)	56.204
<b>Total</b>	<b>11.907.093</b>	<b>(4.826.467)</b>	<b>7.080.626</b>

#### 01.01.2016 - 31.12.2016

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	13.628.474	(4.939.749)	8.688.725
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	46.117	(55.396)	(9.279)
Mutuos hipotecarios no endosables	61.268	(17.176)	44.092
<b>Total</b>	<b>13.735.859</b>	<b>(5.012.321)</b>	<b>8.723.538</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ingresos por reajustes y multas	116.050	149.480
Aporte 1% pensionados	11.164.141	10.239.355
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	34.980.650	35.233.516
Remuneraciones por recaudaciones convenios	1.422.855	1.322.213
Recuperaciones gastos de cobranza	-	204
Recuperación Pérdida Operacional	269.888	-
Recuperaciones de Gravámenes de Castigos	54.552	-
Total	<u>48.008.136</u>	<u>46.944.768</u>

(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 178 sucursales de la red de oficinas y en 1.403 puntos de pago rurales, estimándose en 1.700.000 de transacciones mensuales aproximadamente.
- Como garantía del fiel y oportuno cumplimiento del contrato, Los Héroes entregó al IPS una póliza de seguro de garantía irrevocable descrita en nota 39 a).
- No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán las sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

### b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Comisión por recaudación de cotizaciones	270.784	276.251
Cuotas sociales otras Instituciones	2.546	2.513
Intereses pagados préstamos funcionamiento	111.415	27.194
Reajustes por variación UF préstamos y otros	14.720	(11.633)
Condonación Crédito Social PBS No Afiliado (1)	137.811	-
Gastos por Pérdidas Operacionales	755.426	101.478
Total	<u>1.292.702</u>	<u>395.803</u>

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

#### Servicios no financieros

<b>Concepto</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017 M\$</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016 M\$</b>
Sueldos	909.325	935.561
Beneficios	130.106	126.506
Leyes sociales	54.044	51.329
Gratificación	57.045	48.657
Indemnización	46.673	117.769
<b>Total</b>	<b><u>1.197.193</u></b>	<b><u>1.279.822</u></b>

#### Servicios financieros

<b>Concepto</b>	<b>01.01.2017 31.12.2017 M\$</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016 M\$</b>
Sueldos	20.213.853	20.162.957
Beneficios	6.140.353	7.015.746
Leyes sociales	1.003.710	973.940
Gratificación	3.106.152	2.924.414
Indemnización	1.614.280	1.699.227
<b>Total</b>	<b><u>32.078.348</u></b>	<b><u>32.776.284</u></b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

#### Servicios no financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Materiales	5.508	4.429
Servicios generales (1)	376.863	395.054
Promoción (3)	8.980	960.302
Computación (4)	9.644	9.876
Viáticos y movilización	10.536	11.270
Asesorías (7)	9.937	25.163
Mantenimiento y reparación (5)	174.953	161.238
Consumos Básicos (6)	152.355	133.913
Servicios externos (2)	25.388	7.847
Insumos Hostería	127.136	79.075
Depreciación	98.467	141.780
Otros gastos de administración	45.608	67.820
Total	<u>1.045.375</u>	<u>1.997.767</u>

#### Servicios financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Materiales	903.823	915.072
Servicios generales (1)	21.930.237	21.124.428
Servicio externo	4.923.920	5.101.822
Promoción (2)	2.587.172	3.336.066
Computación (3)	9.139.058	9.760.304
Asesorías (5)	601.257	385.112
Mantenimiento y reparación	1.426.399	1.303.833
Consumos básicos (4)	2.065.337	1.758.986
Viáticos y movilización	631.816	419.942
Remuneraciones del Directorio	61.152	58.926
Otros gastos del Directorio	239.508	280.472
Gastos de cobranza	946.101	929.793
Otros gastos de administración	455.052	410.155
Total	<u>45.910.832</u>	<u>45.784.911</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 36 - Gastos de Administración (continuación)

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### Servicios financieros

- 1) La variación corresponde principalmente a; cese del servicio de Pre-evaluaciones M\$470.405, un aumento de tarifa en el servicio de transporte de remesas a sucursales M\$398.796. Adicionalmente, se reversó provisión por desmantelamiento de 87 sucursales asociadas al servicio de pago de pensiones IPS, al término del contrato en abril 2018.
- 2) La variación con respecto al período anterior se explica principalmente al término del Programa difusión de beneficios PDB por M\$2.306.426 y un aumento en el gasto de material publicitario por M\$245.289 y comisión agencias M\$344.555.
- 3) La variación respecto al período anterior se explica principalmente por la disminución en M\$1.060.874 de los siguientes servicios: Arriendos equipos tecnológicos, Desarrollos de proyectos, Comunicaciones de datos y Servicios de respaldo de información de sistemas.
- 4) La variación del rubro se explica principalmente por el aumento en los gastos por servicios de Call Center para la atención y servicios de clientes (M\$209.383) y servicio de energía eléctrica M\$82.522.
- 5) El aumento de este rubro se explica por un mayor gasto en asesorías de gestión estratégica y comercial.

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

### Origen de los Ingresos

	Ingresos Percibidos	
	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Consumo	1.451.548	5.862.502
Microempresarios	-	-
Fines educacionales	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	34.198	220.543
Total	<u>1.485.746</u>	<u>6.083.045</u>

## Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

31.12.2017

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(7.583.475)
Prestaciones complementarias	20.504.075	(20.416.962)
Gastos de administración beneficios sociales	223.865	-
Total	<u>20.727.940</u>	<u>(28.000.437)</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros (continuación)

31.12.2016

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(4.137.449)
Prestaciones complementarias	26.088.297	(25.956.462)
Gastos de administración beneficios sociales	233.165	-
Total	<u>26.321.462</u>	<u>(30.093.911)</u>

## Nota 39 - Contingencias y Compromisos

### 1) Garantías directas

#### a) Boletas de Garantías y Pólizas de Seguros

Al 31 de diciembre 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			31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	-	-	526.960	31.12.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (2)	3.649.826	3.649.826	3.588.515	01.11.2018
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta de garantía (3)	130.000	130.000	-	-
Total				<u>3.779.826</u>	<u>3.779.826</u>	<u>4.115.475</u>	

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 39 - Contingencias y Compromisos (continuación)

### 2) Juicios y demandas

#### a) Juicios

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

#### b) Demandas

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

### 3) Otras restricciones

#### 3.1) Bono corporativo

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

#### a) Razón de endeudamiento neto

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 39 - Contingencias y Compromisos (continuación)

### 3) Otras restricciones (continuación)

#### 3.1) Bono corporativo (continuación)

##### b) Patrimonio consolidado

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

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

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

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

#### 3.2) Acuerdo con la Banca

El 10 de mayo de 2016 se suscribió Contrato Sindicado de Refinanciamiento y de Reprogramación de Créditos mediante escritura pública con los siguientes bancos acreedores: Banco de Chile, Banco Itaú-Corpbanca, Scotiabank Chile, Banco Santander-Chile, Banco del Estado de Chile, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y Banco de Crédito e Inversiones, nombrándose como Banco Agente el Banco de Chile.

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).

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 39 - Contingencias y Compromisos (continuación)

### 3) Otras restricciones (continuación)

#### 3.2) Acuerdo con la Banca

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

d) Mora de cartera

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

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

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

Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2017, no ha ocurrido ni existe incumplimiento de las obligaciones financieras que describe dicho contrato. Además, Los Héroes CCAF declara que no ha ocurrido ni se encuentra vigente: Causales de Incumplimiento ni incumplimiento de las Obligaciones de Hacer y No Hacer establecidas en el referido Contrato.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 39 - Contingencias y Compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

##### 3.3) Efectos de comercio

Mientras Los Héroes CCAF mantenga vigentes efectos de comercio con cargo a sus líneas N° 34 ó N° 80 inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 12 de diciembre de 2008, 18 de noviembre de 2010 y sus modificaciones con fecha 25 de enero de 2011, respectivamente, deberá dar cumplimiento a los límites y restricciones que se indican:

##### Línea N°34

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 39 - Contingencias y Compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

##### 3.3) Efectos de comercio (continuación)

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

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

#### Línea N°80

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 39 - Contingencias y Compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

##### 3.3) Efectos de comercio (continuación)

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

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

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

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

Para ambas Líneas (N° 34 y N° 80), en caso que, y mientras el emisor incumpla en mantener cualquiera de los índices y/o relaciones financieras dentro de los límites mencionados anteriormente, no podrá realizar nuevas emisiones con cargo a la Línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante dos trimestres consecutivos, de acuerdo a los Estados Financieros presentados ante la SVS dentro de los plazos requeridos por ésta, los tenedores de efectos de comercio vigentes emitidos con cargo a la presente Línea podrán hacer exigible anticipadamente el pago de la totalidad del monto adeudado bajo la Línea.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 39 - Contingencias y Compromisos (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1, 3.2 y 3.3, no han ocurrido eventos de los antes descritos y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 41 - Caucciones Obtenidas de Terceros

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 41 - Caucciones Obtenidas de Terceros (continuación)

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

## Nota 42 - Hechos Posteriores

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

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