

*Estados Financieros Consolidados Intermedios*

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

*Santiago, Chile*

*Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por  
los períodos de seis meses terminados al 30 de junio  
de 2017 y 2016*

## Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores  
Directores  
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y filiales que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2017; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

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

La Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo 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 intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del auditor**

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



## Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios para que estén de acuerdo 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 intermedios.

## Otros asuntos

### Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 23 de febrero de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y filiales preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Seguridad Social descritas en Nota 2.2 a los estados financieros consolidados intermedios en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "R. Arroyo N.".

Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA.

Santiago, 29 de agosto de 2017

*Estados Financieros Consolidados Intermedios*

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

*Santiago, Chile*

*Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los  
períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016*

## Contenido

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Contenido

Nota 13 - Otros Activos Financieros .....	86
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación .....	93
Nota 15 - Inventarios .....	93
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....	93
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía .....	96
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo .....	97
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos .....	105
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto) .....	108
Nota 21 - Otros Activos no Financieros .....	110
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables .....	111
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros .....	112
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar .....	116
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social .....	119
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros .....	120
Nota 27 - Otras Provisiones .....	121
Nota 28 - Ingresos Ordinarios .....	121
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes .....	122
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes .....	123
Nota 31 - Prestaciones Adicionales .....	124
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones .....	125
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito .....	126
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales .....	127
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal .....	128
Nota 36 - Gastos de Administración .....	129
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social .....	131
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros .....	131
Nota 39 - Contingencias y Compromisos .....	132
Nota 40 - Sanciones .....	137
Nota 41 - Cauciones Obtenidas de Terceros .....	138
Nota 42 - Hechos Posteriores .....	138

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

### Identificación

<b>1.01</b>	Razón Social	<b>Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes</b>
<b>1.02</b>	Naturaleza Jurídica	Corporación de Derecho privado sin fines de lucro, Entidad de previsión Social
<b>1.03</b>	RUT	70.016.330-K
<b>1.04</b>	Domicilio	Holanda N°64
<b>1.05</b>	Región	Metropolitana
<b>1.06</b>	Teléfono	229648251
<b>1.07</b>	E-Mail	<a href="mailto:gerente.general@losheroes.cl">gerente.general@losheroes.cl</a>
<b>1.08</b>	Representante Legal	Alejandro Muñoz Rojas
<b>1.09</b>	Gerente General (i)	Alejandro Muñoz Rojas
<b>1.10</b>	<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

<b>1.11</b>	N°de Entidades Empleadoras Afiliadas	4.541
<b>1.12</b>	N°de Trabajadores Afiliados	357.979
<b>1.13</b>	N°de Pensionados Afiliados	584.973
<b>1.14</b>	N°de Trabajadores	1.716
<b>1.15</b>	Patrimonio	168.123.307

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedio

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

	ACTIVOS	Notas	30-06-2017	31-12-2016
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	129.232.409	81.582.615
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	96.851.606	99.798.681
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.855.749	1.907.891
11040	Deudores previsionales (neto)	10	9.991.100	10.661.324
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	1.115.723	5.832.215
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	288.943	62.616
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	9.132.528	10.701.249
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
11090	Inventarios	15	50.733	22.900
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	-	140.382
	<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>			
11120			<b>248.518.791</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		-	-
11230	<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>
11000	<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>249.004.905</b>	<b>211.195.987</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	1.663.944	2.367.939
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	201.125.782	202.525.443
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	142.575	159.747
12050	Derechos por cobrar no corrientes		446.433	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	529.589	72.443
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	28.686.136	29.318.318
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	3.549	-
12000	<b>Total de Activos no Corrientes</b>		<b>232.598.008</b>	<b>234.920.450</b>
10000	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>481.602.913</b>	<b>446.116.437</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedio

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

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	30-06-2017	31-12-2016
	PASIVOS		M\$	M\$
	PASIVOS CORRIENTES			
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	175.097.562	69.598.217
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	44.698.641	44.522.172
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	2.770	1.669
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
21050	Otras provisiones corrientes	27	1.143.970	336.190
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	9.394	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		3.087.817	4.789.911
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	847.121	798.395
<b>21090</b>	<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluídos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>224.887.275</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>224.887.275</b>	<b>120.046.554</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	87.986.507	166.620.575
22020	Pasivos, no corrientes		520.129	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	85.695	85.326
<b>22000</b>	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>88.592.331</b>	<b>167.976.420</b>
<b>20000</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>313.479.606</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		14.676.436	14.570.121
23050	Ganancia (pérdida)		9.923.529	10.829.612
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>168.123.307</b>	<b>158.093.463</b>
23070	Participaciones no controladoras		-	-
<b>23000</b>	<b>Patrimonio Total</b>		<b>168.123.307</b>	<b>158.093.463</b>
<b>30000</b>	<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>481.602.913</b>	<b>446.116.437</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

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

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		30-06-2017	30-06-2016	01-04-2017	01-04-2016
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>					
41010	Ingresos de actividades ordinarias	28	391.898	496.265	127.996
41020	Costo de ventas		(57.224)	(184.627)	(29.254)
<b>41030</b>	<b>Ganancia bruta</b>		<b>334.674</b>	<b>311.638</b>	<b>98.742</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	35-36	(967.930)	(1.134.718)	(452.309)
41080	Otros gastos por función		-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)		250.674	274.978	99.962
41100	Ingresos financieros		-	-	-
41110	Costos financieros		-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-
41130	Diferencias de cambio		-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste		-	387	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	-
<b>41160</b>	<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>(382.582)</b>	<b>(547.715)</b>	<b>(253.605)</b>
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	19.d)	-	(29.637)	(30.937)
<b>41180</b>	<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(382.582)</b>	<b>(577.352)</b>	<b>(253.605)</b>
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-
<b>41000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>		<b>(382.582)</b>	<b>(577.352)</b>	<b>(253.605)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>					
51010	Ingresos por intereses y reajustes	29	36.584.411	36.126.976	18.294.138
51020	Gastos por intereses y reajustes	30	(7.761.082)	(6.671.865)	(4.108.387)
<b>51030</b>	<b>Ingresa neto por intereses y reajustes</b>		<b>28.823.329</b>	<b>29.455.111</b>	<b>14.185.751</b>
51040	Ingresos por comisiones	32	2.182.981	2.066.700	1.145.098
51050	Gastos por comisiones	32	-	-	-
<b>51030</b>	<b>Ingresa neto por comisiones</b>		<b>2.182.981</b>	<b>2.066.700</b>	<b>1.145.098</b>
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables		77.722	91.695	41.189
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-	-
<b>51090</b>	<b>Ingresa neto por adm.mutuos hipotecarios endosables</b>		<b>77.722</b>	<b>91.695</b>	<b>41.189</b>
51100	Utilidad neta de operaciones financieras		941.062	409.976	506.441
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta		-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	34	24.127.331	22.940.080	12.021.167
51130	Provisión por riesgo de crédito	33	(3.787.409)	(4.610.540)	(1.673.086)
<b>51140</b>	<b>Total ingreso operacional neto</b>		<b>52.365.016</b>	<b>50.353.022</b>	<b>26.226.560</b>
51150	Remuneraciones y gastos del personal	35	(14.785.300)	(16.102.466)	(7.599.835)
51160	Gastos de administración	36	(22.034.670)	(22.600.419)	(10.648.605)
51170	Depreciaciones y amortizaciones		(1.824.133)	(4.266.296)	(896.994)
51180	Deterioros		(90.300)	(23.925)	(57.667)
51190	Otros gastos operacionales	34	(1.307.973)	(132.999)	(1.111.472)
<b>51200</b>	<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(40.042.376)</b>	<b>(43.126.105)</b>	<b>(21.290.147)</b>
<b>51210</b>	<b>Resultado operacional</b>		<b>12.322.640</b>	<b>7.226.917</b>	<b>4.936.413</b>
51220	Resultado por inversiones en sociedades		-	(134.909)	-
51230	Corrección monetaria		-	-	-
<b>51240</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>12.322.640</b>	<b>7.092.008</b>	<b>4.936.413</b>
51250	Impuesto a la renta	19.d)	(27.773)	(30.933)	(18.322)
<b>51260</b>	<b>Resultado de operaciones continuas</b>		<b>12.294.867</b>	<b>7.061.075</b>	<b>4.918.091</b>
51270	Ganancia (pérdida) operaciones discontinuas, neta de impuesto		-	-	-
<b>51000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>		<b>12.294.867</b>	<b>7.061.075</b>	<b>4.918.091</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>					
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	31	171	-	142
61020	Gastos por prestaciones adicionales	31	(2.299.971)	(1.894.162)	(1.165.192)
<b>61030</b>	<b>Ingresa neto por prestaciones adicionales</b>		<b>(2.299.800)</b>	<b>(1.894.162)</b>	<b>(1.165.050)</b>
61040	Ingresos por prestaciones complementarias		200.364	214.398	76.926
61050	Gastos por prestaciones complementarias		-	-	-
<b>61060</b>	<b>Ingresa neto por prestaciones complementarias</b>		<b>200.364</b>	<b>214.398</b>	<b>76.926</b>
61070	Otros ingresos por beneficios sociales		110.680	115.418	55.781
61080	Otros egresos por beneficios sociales		-	-	-
<b>61090</b>	<b>Ingresa neto por otros beneficios sociales</b>		<b>110.680</b>	<b>115.418</b>	<b>55.781</b>
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales		(1.988.756)	(1.564.346)	(1.032.343)
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>9.923.529</b>	<b>4.919.377</b>	<b>3.632.143</b>
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		9.923.529	4.919.377	3.632.143
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>9.923.529</b>	<b>4.919.377</b>	<b>3.632.143</b>
			<b>3.084.052</b>		

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

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

	ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
			01-01-2017 30-06-2017	01-01-2016 30-06-2016	01-04-2017 30-06-2017	01-04-2016 30-06-2016
			M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>						
23050	Ganancia (Pérdida) <b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b> Diferencias de cambio por conversión		9.923.529	4.919.377	3.632.143	3.084.052
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		106.315	(143.877)	34.614	(155.033)
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>		<b>106.315</b>	<b>(143.877)</b>	<b>34.614</b>	<b>(155.033)</b>
71110	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
71120	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	18.1	-	-	-	-
71130	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actariales 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>		-	-	-	-
<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	Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
71240	<b>Otro resultado integral</b>		<b>106.315</b>	<b>(143.877)</b>	<b>34.614</b>	<b>(155.033)</b>
70000	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>10.029.844</b>	<b>4.775.500</b>	<b>3.666.757</b>	<b>2.929.019</b>
Resultado integral atribuible a						
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.029.844	4.775.500	3.666.757	2.929.019
72200	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
70000	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>10.029.844</b>	<b>4.775.500</b>	<b>3.666.757</b>	<b>2.929.019</b>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

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

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$(1)	M\$(2)	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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re expresado</b>	132,693.730	14,665.883	(95.762)	-	10,829.612	158,093.463	-	158,093.463
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	9,923.529	9,923.529	-	9,923.529
Otro resultado integral	-	-	106,315	-	106,315	106,315	-	106,315
<b>Resultado integral</b>	-	-	106,315	-	9,923.529	10,029.844	-	10,029.844
Incremento (disminución) de fondo social	10,829.612	-	-	(10,829.612)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	10,829.612	-	106,315	-	(906,083)	10,029.844	-	10,029.844
<b>Saldo final del período actual 30.06.2017</b>	143,523.342	14,665.883	10,553	-	9,923.529	168,123,307	-	168,123,307

- (1) La variación de M\$4.333,786 del superávit de revaluación respecto del período anterior, se explica por la revaluación de propiedades, planta y equipo por M\$4.231.203 y por un traspaso de M\$102.583 a fondo social, realizada en diciembre de 2016. El efecto por impuesto diferido ascendió a M\$2.222.
- (2) Ver detalle en Nota N°13

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

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

	Fondo Social M\$	Superávit de Revaluación M\$	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja M\$ (1)	Otras Reservas Varias M\$	Ganancia acumuladas M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora M\$	Participación no Controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2016	131.218.560	10.332.097	90.903	-	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	131.218.560	10.332.097	90.903	-	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	4.919.377	4.919.377	-	4.919.377
Ganancia (pérdida)	-	-	(143.877)	-	(143.877)	(143.877)	-	(143.877)
Otro resultado integral	-	-	(143.877)	-	4.919.377	4.775.500	-	4.775.500
Resultado integral	-	-	(143.877)	-	(1.578.893)	-	-	-
Incremento (disminución) de fondo social	1.578.893	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	1.578.893	-	(143.877)	-	3.340.484	4.775.500	-	4.775.500
Saldo final del período actual 30.06.2016	132.797.453	10.332.097	(52.974)	-	4.919.377	147.995.953	-	147.995.953

(1) Ver detalle en Nota N°13

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

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

	<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>Notas</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2016</b>
	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
Clases de cobros por actividades de operación				
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.084.328	1.246.622
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		4.638	4.753
Clases de pagos				
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.161.515)	(2.208.538)
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		(545.370)	(684.509)
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		(149.566)	(163.330)
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		-	-
<b>91170</b>	<b>Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros</b>		<b>(767.485)</b>	<b>(1.805.002)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		12.294.867	7.066.736
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		1.824.133	4.266.296
91330	Provision por Riesgo de crédito		3.787.409	4.610.540
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		1.601.611	1.504.673
91400	variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
91410	(Aumento)disminución en colocaciones de crédito social	37	(1.083.885)	(2.017.675)
91420	(Aumento)disminución en activos por mutuos hipotecarios endosables		10.262	63.830
91430	(Aumento)disminución en deudores previsionales		1.523.907	(1.317.123)
91440	(Aumento)disminución de otros activos financieros		5.443.646	(85.159)
91450	(Aumento)disminución de otros activos no financieros		(209.155)	(122.679)
91460	(Aumento)disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.101.356	482.316
91470	Aumento (disminución) de otros pasivos financieros		385.028	(706.744)
91480	Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		421.155	(3.788.658)
91490	Aumento (disminución) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		1.101	1
91500	Aumento (disminución) de otros pasivos no financieros		40.910	(32.494)
91510	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		24.000.000	-
91520	Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(27.662.318)	(5.161.905)
91530	Otros		(2.795.544)	(1.411.692)
<b>91540</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros</b>		<b>20.684.483</b>	<b>3.350.263</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(1.723.248)	(1.737.186)
91820	Otros	38	110.680	115.418
<b>91830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales</b>		<b>(1.612.568)</b>	<b>(1.621.768)</b>
<b>91000</b>	<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>18.304.430</b>	<b>(76.507)</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

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

	Estado de flujos de efectivo	Notas	30-06-2017	31-12-2016		
			M\$	M\$		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>						
<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 (11.196)	1.195 (124.366)		
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		-	-		
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-		
92120	Compras de activos intangibles		-	-		
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-		
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-		
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-		
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-		
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-		
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-		
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-		
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-		
92210	Dividendos recibidos		-	-		
92220	Intereses recibidos		-	-		
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-		
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-		
<b>92250</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros</b>		<b>(11.151)</b>	<b>(123.171)</b>		
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>						
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-		
92320	Compras de activos fijos		(260.820)	(252.763)		
92330	Ventas de activos Fijos		-	-		
92340	Inversión en sociedades		-	(153.615)		
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-		
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-		
92370	Otros		-	-		
<b>92380</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros</b>		<b>(260.820)</b>	<b>(406.378)</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>(271.971)</b>	<b>(529.549)</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	-		
93320	Pago de bonos		(10.374.082)	(10.186.909)		
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-		
93340	Otros		(338.704)	(29.216)		
<b>93350</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros</b>		<b>29.617.335</b>	<b>(10.216.125)</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>29.617.335</b>	<b>(10.216.125)</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>47.649.794</b>	<b>(10.822.181)</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>47.649.794</b>	<b>(10.822.181)</b>		
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		81.582.615	69.264.682		
<b>90000</b>	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>129.232.409</b>	<b>58.442.501</b>		

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 1 - Información General**

#### **a) Constitución y objetivos de la Institución**

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 1 - Información General (continuación)**

#### **b) Gobierno Corporativo**

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

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

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

**Comité de auditoría:** Su función principal es velar por el fiel cumplimiento de las normas impartidas por la Alta Administración y los organismos reguladores y que los estados financieros de la institución presenten en forma correcta y razonable, la situación financiera y el resultado de las operaciones, de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad y las impartidas por nuestro regulador. Teniendo siempre presente una clara visión y comprensión de los riesgos existentes y gestionados por la institución, con el fin de mantener un ambiente de control interno confiable y efectivo. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 1 - Información General (continuación)**

#### **b) Gobierno Corporativo (continuación)**

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

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

#### **c) Inscripción en el Registro de Valores**

Los Héroes CCAF se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 1009 el 11 de septiembre de 2008, quedando sujeta a los requerimientos que esta Superintendencia impone a las empresas fiscalizadas. Esta inscripción fue autorizada mediante oficio ORD N°25.789 del 15 de abril de 2008 de la Superintendencia de Seguridad Social. Además, como Administradora de Mutuos Hipotecarios endosables se encuentra inscrita en el Registro de Agentes de Mutuos Hipotecarios Endosables de la SVS bajo el N°A031, de fecha 19 de agosto de 2010.

#### **d) Entidades fiscalizadoras**

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables**

#### **2.1) Período contable**

Los estados financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

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

#### **2.2) Bases de preparación**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.2) Bases de preparación (continuación)**

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

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

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de agosto de 2017.

#### **a) Normas adoptadas con anticipación**

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

#### **2.2) Bases de preparación (continuación)**

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

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

#### **IFRS 9 “Instrumentos Financieros”**

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

#### **IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

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

#### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

#### **2.2) Bases de preparación (continuación)**

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

#### **IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.3) Bases de consolidación**

#### **Subsidiarias**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.3) Bases de consolidación (continuación)**

#### **Subsidiarias (continuación)**

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

<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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.3) Bases de consolidación (continuación)**

#### **Bases de consolidación general**

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo al 30 de junio de 2017 y 2016. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.4) Información financiera por segmentos operativos**

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

#### **2.4.1) Contribución social y otros**

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

#### **2.4.2) Prestaciones sociales financieras**

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

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

### **2.5) Transacciones en moneda extranjera**

#### **a) Moneda de presentación y moneda funcional**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.5) Transacciones en moneda extranjera (continuación)**

#### **b) Transacciones y saldos**

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

#### **c) Entidades del Grupo**

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

### **2.6) Propiedades, planta y equipo**

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

#### **Reconocimiento y medición**

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

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

#### **2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)**

##### **Costos posteriores**

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

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

##### **Depreciación de propiedades, plantas y equipos**

Los Héroes CCAF depreciá 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	7

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.7) Propiedades de inversión**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

### **2.8) Activos intangibles**

#### **a) Plusvalía**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

#### **b) Marcas comerciales y licencias**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

#### **c) Programas informáticos**

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

#### **d) Gastos de investigación y desarrollo**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

### **2.9) Costos por intereses**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

#### **2.11) Activos financieros**

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

##### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **2.11) Activos financieros (continuación)**

##### **b) Préstamos y cuentas por cobrar**

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

##### **c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

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

##### **d) Activos financieros disponibles para la venta**

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

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

##### **e) Deterioro de otros activos financieros**

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

#### **2.11) Activos financieros (continuación)**

##### **e) Deterioro de otros activos financieros (continuación)**

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

##### **f) Baja de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

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

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

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

##### **a) Cobertura del valor razonable**

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

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

##### **b) Coberturas de flujo de caja**

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### **b) Coberturas de flujo de caja (continuación)**

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

#### **2.13) Inventarios**

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

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

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

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

#### **2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

#### **2.16) Fondo social**

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

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

#### **2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

#### **2.18) Otros pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

#### **2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

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

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

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

#### **2.20) Beneficios a los trabajadores**

##### **a) Obligaciones por pensiones**

No aplica a Los Héroes CCAF.

##### **b) Otras obligaciones posteriores a la jubilación**

No aplica a Los Héroes CCAF.

##### **c) Indemnizaciones por retiro**

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

#### **2.20) Beneficios a los trabajadores (continuación)**

##### **d) Planes de participación en beneficios y bonos**

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

##### **e) Vacaciones del personal**

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

#### **2.21) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

#### **2.22) Reconocimiento de ingresos**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

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

#### **1) Ingresos por servicios no financieros**

##### **- Ingresos Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo los Héroes**

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

#### **2) Ingresos por Servicios Financieros**

##### **- Ingresos por crédito social**

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

##### **- Comisión de prepago crédito social**

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

##### **- Ingresos por prestación de servicios**

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

##### **- Aporte 1% pensionado**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

#### **2) Ingresos por servicios financieros (continuación)**

##### **- Ingresos por pagos de pensiones**

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

#### **3) Ingresos por beneficios sociales**

##### **- Prestaciones adicionales**

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

##### **- Prestaciones complementarias**

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

##### **- Ingresos por Fondos Nacionales**

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

### **2.23) Arrendamientos**

#### **a) Arrendamiento financiero**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **2.23) Arrendamientos (continuación)**

##### **a) Arrendamiento financiero (continuación)**

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

##### **b) Arrendamiento operativo**

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

##### **Costos de habilitación de sucursales arrendadas**

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

##### **c) Cuando una Entidad del Grupo es el arrendador**

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

#### **2.24) Contratos de construcción**

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **2.26) Medioambiente**

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

#### **2.27) Otras políticas contables significativas**

##### **Método de conversión**

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

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

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.665,09	26.347,98

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

##### **Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)**

#### **Reconocimiento de los intereses de créditos morosos**

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

#### **Transacciones con partes relacionadas**

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

#### **Clasificación corriente y no corriente**

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

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

#### **Activos y pasivos contingentes**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)**

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes**

Corresponde a:

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

## **Nota 3 - Transición a las NIIF**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 4 - Futuros Cambios Contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

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

### IFRS 9 Instrumentos financieros

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

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

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

IFRS 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nueva alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

### **IFRS 16 Arrendamientos**

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Los Comités Ejecutivos de Riesgo son instancias de revisión de los riesgos y de monitoreo del desarrollo de las actividades planificadas por materia.

Los Héroes CCAF administra sus riesgos de acuerdo a lo establecido regulatoriamente por la Superintendencia de Seguridad Social, pero es importante destacar que se ha decidido voluntariamente adoptar algunos aspectos atingentes de los requerimientos de Basilea en materia de Riesgos de Crédito, Financiero y Operacionales, además de incorporar aspectos metodológicos la normativa que se aplica al sistema bancario chileno (específicamente aquella contenida en la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF), como parte de la estrategia de adoptar las mejores prácticas de la industria financiera nacional e internacional.

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### **a) Riesgo de crédito**

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa 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 basado en el comportamiento histórico de la cartera que fue implementado en enero de 2012, el que se basa en metodologías de estimación de pérdida esperada que permiten cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera. Este modelo de provisiones fue auditado el año 2012 por una empresa externa, con experiencia en desarrollos de modelos estadísticos de Riesgo, entre ellos de provisiones por incobrables, con el objeto de validar la metodología, la correcta implementación y la suficiencia de provisiones. El resultado de la revisión fue satisfactorio y específicamente en relación al último objetivo, se indica que “se observa una correcta cobertura de pérdidas netas a 24 meses por lo que se cree que el nivel actual de provisiones es adecuado.”

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

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

La implementación de lo instruido por el regulador en Circular N°2.825 en enero 2013 no genera impacto en resultados, esto dada la metodología interna de Los Héroes.

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

<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

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

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

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

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

###### Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de junio 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 30 de junio de 2017 se cuenta con aval en el 1.31% de las colocaciones superior al año anterior con 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 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Jun-2017	% Total Stock de Colocaciones Dic 2016
Pensionado	44,6%	43,3%
Trabajador	55,4%	56,7%
Total	100,0%	100,0%

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

<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

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

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

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

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

###### **Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)**

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

###### **Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Categoría de Riesgo	Información de Provisiones en M\$ a Junio 2017		
	Provisión Estándar M\$	Provisión Complementaria M\$	Total Provisión M\$
A	1.488.874	2.968.719	4.457.593
B	933.615	537.806	1.471.421
C	616.520	267.728	884.248
D	673.002	173.211	846.213
E	742.308	170.785	913.093
F	842.025	169.572	1.011.597
G	684.834	149.035	833.869
H	4.858.667	1.210.434	6.069.101
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	792.571	-	792.571
<b>Total Crédito Social</b>	<b>11.632.416</b>	<b>5.647.290</b>	<b>17.279.706</b>
Hipotecario	253.469	-	253.469
Más Salud	31.164	-	31.164
<b>Total</b>	<b>11.917.049</b>	<b>5.647.290</b>	<b>17.564.339</b>

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$17.564.339 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$17.279.706, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 253.469 y producto Más Salud por M\$ 31.164. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 5,33% al cierre de junio 2017, este indicador es levemente inferior al 5,63% registrado en diciembre debido a la menor morosidad de la cartera y al incremento de la participación en la cartera de crédito social del segmento Pensionados, el cual posee un menor nivel de riesgo que el segmento Trabajadores. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es de 9,43%.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### **b) Riesgo de mercado**

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

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

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

Al cierre de junio 2017 Los Héroes CCAF mantiene posiciones en instrumentos derivados con el propósito de realizar cobertura al riesgo de reajustabilidad.

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

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

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

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo<sup>4</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.

---

<sup>4</sup>Definido por SUSESOS en circular N°2.589 de 11 de diciembre del 2009 y sus modificaciones posteriores.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### b) Riesgo de mercado (continuación)

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo<sup>5</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 30 de junio de 2017 y 2016:

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo			Exposición al	
			Monto (M\$)	%	Base	30.06.2017 %	30.06.2016 %
Libro Negociación <sup>[1]</sup>	-	-	766.669	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo <sup>[2]</sup>	64.862.061	2.325.008	3.066.675	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	15,16%	13,76%
Libro Caja Largo Plazo <sup>[3]</sup>	258.153.562	6.302.991	16.807.073	10%	Patrimonio	3,75%	4,74%

En resumen, al 30 de junio 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 junio 2017 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa que está por debajo del límite normativo (20%) y mayor al mismo mes del año 2016 (13,76%), esto debido a los mayores descalces entre activos y pasivos con plazos hasta 30 días, producto del mayor monto en inversiones. Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra una caída de 4,74% a 3,75% producto de la reestructuración bancaria efectuada durante mediados del 2016 además de la aproximación del vencimiento del bono Bullet en diciembre 2017.

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>5</sup>Definido por SUSESOS en circular N°2.589 de 11 de diciembre del 2009 y sus modificaciones posteriores.

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### b) Riesgo de mercado (continuación)

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

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de los activos como incrementar los pasivos. A continuación, se presenta el efecto en las posiciones (activos y pasivos) sostenidas por Los Héroes ante variaciones de 26 y 30 puntos de la tasa de interés, de modo de poder cuantificar el impacto monetarios de estas:

	Impacto M\$	Patrimonio %	Margen Trimestral Promedio %
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	288.062	0,17	1,88

##### c) Riesgo de liquidez

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

###### - Riesgo de liquidez de financiamiento

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

###### - Riesgo de reajustabilidad

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### **c) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

La administración y seguimiento de liquidez se realiza de acuerdo a lo establecido por Los Héroes CCAF en sus políticas y cuya responsabilidad recae en un área especializada para el seguimiento de estos riesgos.

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

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

##### Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

	<b>Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)</b>			
	<b>Sep-16</b>	<b>Dic-16</b>	<b>Mar-17</b>	<b>Jun-17</b>
Plazo promedio residual activos	3,2	3,3	3,3	3,3
Plazo promedio residual pasivos	2,0	1,8	1,6	1,8

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### c) Riesgo de liquidez (continuación)

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente<sup>6</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

30.06.2017

Ingresos M\$ Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	38.794.942	38.794.942	38.794.942	38.794.942	38.794.942
Inversiones Financieras	52.385.332	82.528.932	82.528.932	82.528.932	82.528.932
Colocaciones de Crédito Social	11.191.240	38.982.635	79.454.617	164.942.441	445.956.089
Mutuos Hipotecarios no Endosables	2.090	6.270	12.541	24.636	119.379
Mutuos Hipotecarios Endosables	5.951	17.853	35.707	71.413	353.990
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	1.965.800	5.933.416	12.293.849	25.782.851	128.914.253
Ingresos por SIL	4.203.567	11.913.294	23.506.013	46.763.019	232.818.512
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.358.966	4.062.139	8.127.749	16.258.146	81.294.440
Cotización Previsional	22.995	68.986	137.972	275.944	1.379.719
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.847.962	4.619.699	11.085.283	54.499.547
Deudores varios	-	6.350	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	6.749.102	17.632.845	36.153.775	56.021.245
Otros Ingresos	44.277	138.366	260.128	553.463	2.767.316
Total ingresos	109.975.160	191.050.247	267.420.868	423.272.942	1.125.638.850

<sup>6</sup>Circular N°2.502 de SUSESOL del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### **c) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

**30.06.2017 (continuación)**

Egresos M\$	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Detalle de cuenta					
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	2.092.906	2.274.950	10.570.357	121.855.124	121.855.124
Pasivos Financieros	1.331.657	8.643.296	49.655.652	62.425.117	160.991.225
Egresos por Prestaciones Adicionales	219.470	708.806	1.375.258	2.751.366	13.587.631
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.536.578	5.192.298	11.323.190	24.799.961	123.999.806
Egresos por SIL	3.773.201	11.541.680	23.037.851	46.808.214	233.966.889
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.321.223	4.029.269	8.023.863	16.282.781	81.319.206
Obligaciones con terceros	5.042.829	9.338.572	9.338.572	9.338.572	46.692.860
Obligaciones por Leasing	72.379	217.138	434.277	868.553	2.171.384
Gastos de Administración	6.309.795	18.929.386	37.858.772	75.717.545	378.587.725
Otros Egresos	382.315	1.194.734	2.246.100	4.778.937	23.894.685
Total egresos	22.082.353	62.070.129	153.863.892	365.626.170	1.187.066.535

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

Brechas de Liquidez	Riesgo de Liquidez			
	30.06.2017	31.12.2016	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(60,55)%	(27,31)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(61,29)%	(20,63)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(90,02)%	(28,98)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(79,42)%	(45,37)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(40,77)%	(85,36)%	100%	Fondo Social

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

#### **c) Riesgo de liquidez (continuación)**

##### **Inversiones financieras, riesgo de contraparte**

Dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador<sup>7</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.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **5.3) Requerimientos de capital (continuación)**

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

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$350.541
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 56.087
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$143.523

La relación Fondo Social / APRC al cierre de junio de 2017 de Los Héroes es 40,94% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

#### **5.4) Estimación del valor razonable**

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **5.4) Estimación del valor razonable (continuación)**

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

**30.06.2017**

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	46.848.654	82.383.755	-	-	129.232.409
Otros activos financieros, corrientes	1.086.385	29.338	-	-	1.115.723
Otros activos financieros, no corrientes	1.663.944	-	-	-	1.663.944
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	106.211.755	-	106.211.755
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	200.638.866	-	200.638.866
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.855.749	-	1.855.749
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>49.598.983</b>	<b>82.413.093</b>	<b>308.706.370</b>	<b>-</b>	<b>440.718.446</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**

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

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

#### **5.4) Estimación del valor razonable (continuación)**

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

#### **5.5) Riesgo operacional**

El riesgo operacional se define como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o falla de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

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

- Procesos internos
- Personas
- Sistemas
- Eventos externos

Estos factores de riesgo operacional abarcan todos los aspectos de la ejecución de nuestros planes de negocio y procesos.

Con el propósito de apoyar el logro de los objetivos definidos para los procesos de la Institución, mejorando y fortaleciendo la calidad, continuidad y seguridad de la información, Los Héroes CCAF ha implementado un Modelo de Gestión de Riesgo Operacional que funciona a través de los siguientes pilares de trabajo:

- > Gestión de Riesgo Operacional en Procesos.
- > Gestión de la Continuidad del Negocio.
- > Gestión de la Seguridad de la Información.
- > Control de Servicios Externalizados.
- > Apoyo a la Gestión del Cambio Cultural en la Organización.

Dicho modelo busca apoyar los procesos de negocio, de tal manera de entregar a nuestros afiliados un servicio de calidad, cuidar de la mantención del fondo social para la entrega de mayores y mejores beneficios, y cumplir con los requerimientos que establece la circular N°2821 y sus modificaciones posteriores dictaminadas por la Superintendencia de Seguridad Social.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **5.5) Riesgo operacional (continuación)**

Por lo anterior, Los Héroes CCAF ha centrado sus esfuerzos en los principales procesos que sustentan el negocio y ha aplicado buenas prácticas metodológicas para administrar y gestionar los riesgos presentes en ellos.

En función del monitoreo y revisión de riesgos, Los Héroes CCAF dispone del Comité Ejecutivo de Riesgo, orientado a tratar las temáticas atingentes al control interno de la Corporación. Adicionalmente, estas materias son presentadas en el Comité de Riesgo del cual participa la Alta Administración y Directores.

En materias de la Gestión de Riesgo Operacional en procesos Los Héroes CCAF ha implementado un panel de gestión que contiene Indicadores claves de Riesgo Operacional, distribuidos en los procesos de Crédito Social, Licencias Médicas, Asignación Familiar, Prestaciones Adicionales, Pagos IPS y Afiliación empresas y trabajadores.

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **5.6) Riesgo estratégico**

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

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

#### **5.7) Riesgo reputacional**

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

En Los Héroes CCAF la gestión de este riesgo es responsabilidad directa de la Gerencia de Asuntos Corporativos, apoyada en la base metodológica de gestión de riesgo y el monitoreo por la Gerencia de Riesgo Operacional. Se monitorea un set de Indicadores de Riesgo Reputacional enfocados a reclamos y apariciones en medios y redes sociales, así como eventos específicos representativos de focos de atención, todo lo cual se presenta al Comité de Riesgo.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables**

#### **6.1) Estimaciones y criterios contables importantes**

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

##### i) Deterioro de la cartera de crédito social

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

- Provisión estándar

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

- Provisión complementaria

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

- Provisiones adicionales

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

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

- ii) La determinación de la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida que el momento y la naturaleza de los cambios tecnológicos son difíciles de prever.
- iii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central (BCP) e inversiones en depósitos a plazo superior a 90 días, se utiliza el valor justo explicado en Nivel 1 según lo descrito en el párrafo de más abajo con efecto en resultados.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)**

#### **6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

## **Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)**

### **6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)**

Los rubros afectados por las estimaciones de la Administración son:

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

### **6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables**

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

#### **a) Activos y pasivos contingentes**

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

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

### **Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)**

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

##### **b) Deterioro de otros activos financieros**

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

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

##### **c) Deterioro de valor de los activos no financieros**

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)**

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

##### **d) Activos disponibles para la venta**

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

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

##### **e) Medición del valor razonable**

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

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

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

##### **f) Provisiones por juicios y contingencias**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

## **Nota 7 - Información Financiera por Segmentos**

### **7.1) Criterios de segmentación**

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

### **7.2) Información segmentada operativa**

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

#### **a) Contribución social**

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

#### **b) Prestaciones sociales financieras**

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### **7.2.1) Cuadros de resultados**

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

**30.06.2017**

ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010 Ingresos de actividades ordinarias	-	391.898	391.898
41020 Costo de ventas	-	(57.224)	(57.224)
<b>41030 Ganancia bruta</b>	<b>-</b>	<b>334.674</b>	<b>334.674</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	-	(967.930)	(967.930)
41080 Otros gastos por función	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)	42.562	208.112	250.674
41100 Ingresos financieros	-	-	-
41110 Costos financieros	-	-	-
41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130 Diferencias de cambio	-	-	-
41140 Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
<b>41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>42.562</b>	<b>(425.144)</b>	<b>(382.582)</b>
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
<b>41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>42.562</b>	<b>(425.144)</b>	<b>(382.582)</b>
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
<b>41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>42.562</b>	<b>(425.144)</b>	<b>(382.582)</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	36.584.411	-	36.584.411
51020 Gastos por intereses y reajustes	(7.482.641)	(278.441)	(7.761.082)
<b>51030 Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>29.101.770</b>	<b>(278.441)</b>	<b>28.823.329</b>
51040 Ingresos por comisiones	2.182.981	-	2.182.981
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
<b>51030 Ingreso neto por comisiones</b>	<b>2.182.981</b>	<b>-</b>	<b>2.182.981</b>
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	77.722	-	77.722
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
<b>51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables</b>	<b>77.722</b>	<b>-</b>	<b>77.722</b>
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	941.062	-	941.062
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	18.415.273	5.712.058	24.127.331
51130 Provisión por riesgo de crédito	(3.787.409)	-	(3.787.409)
<b>51140 Total ingreso operacional neto</b>	<b>46.931.399</b>	<b>5.433.617</b>	<b>52.365.016</b>
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(12.305.485)	(2.479.815)	(14.785.300)
51160 Gastos de administración	(17.422.085)	(4.612.585)	(22.034.670)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(1.019.874)	(804.259)	(1.824.133)
51180 Deterioros	(84.928)	(5.372)	(90.300)
51190 Otros gastos operacionales	(1.226.166)	(81.807)	(1.307.973)
<b>51200 Total gastos operacionales</b>	<b>(32.058.538)</b>	<b>(7.983.838)</b>	<b>(40.042.376)</b>
<b>51210 Resultado operacional</b>	<b>14.872.861</b>	<b>(2.550.221)</b>	<b>12.322.640</b>
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230 Corrección monetaria	-	-	-
<b>51240 Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>14.872.861</b>	<b>(2.550.221)</b>	<b>12.322.640</b>
51250 Impuesto a la renta	-	(27.773)	(27.773)
<b>51260 Resultado de operaciones continuas</b>	<b>14.872.861</b>	<b>(2.577.994)</b>	<b>12.294.867</b>
51270 Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
<b>51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>14.872.861</b>	<b>(2.577.994)</b>	<b>12.294.867</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	171	171
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(2.299.971)	(2.299.971)
<b>61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>	<b>-</b>	<b>(2.299.800)</b>	<b>(2.299.800)</b>
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	200.364	200.364
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
<b>61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>	<b>-</b>	<b>200.364</b>	<b>200.364</b>
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	110.680	110.680
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
<b>61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>	<b>-</b>	<b>110.680</b>	<b>110.680</b>
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(1.988.756)	(1.988.756)
<b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>14.915.423</b>	<b>(4.991.894)</b>	<b>9.923.529</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
<b>62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>14.915.423</b>	<b>(4.991.894)</b>	<b>9.923.529</b>
<b>62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>14.915.423</b>	<b>(4.991.894)</b>	<b>9.923.529</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

**30.06.2016**

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	496.265	496.265
41020	Costo de ventas	-	(184.627)	(184.627)
<b>41030</b>	<b>Ganancia bruta</b>	<b>-</b>	<b>311.638</b>	<b>311.638</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	-	(1.134.718)	(1.134.718)
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	(14.346)	289.324	274.978
41100	Ingresos financieros	-	-	-
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan 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>(14.346)</b>	<b>(533.369)</b>	<b>(547.715)</b>
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	(29.637)	(29.637)
<b>41180</b>	<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(14.346)</b>	<b>(563.006)</b>	<b>(577.352)</b>
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
<b>41000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>(14.346)</b>	<b>(563.006)</b>	<b>(577.352)</b>
	<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	36.126.976	-	36.126.976
51020	Gastos por intereses y reajustes	(6.408.005)	(263.860)	(6.671.865)
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>29.718.971</b>	<b>(263.860)</b>	<b>29.455.111</b>
51040	Ingresos por comisiones	2.066.700	-	2.066.700
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
<b>51030</b>	<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>2.066.700</b>	<b>-</b>	<b>2.066.700</b>
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	91.695	-	91.695
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
<b>51090</b>	<b>Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables</b>	<b>91.695</b>	<b>-</b>	<b>91.695</b>
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	409.976	-	409.976
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	17.967.193	4.972.887	22.940.080
51130	Provisión por riesgo de crédito	(4.610.540)	-	(4.610.540)
<b>51140</b>	<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>45.643.995</b>	<b>4.709.027</b>	<b>50.353.022</b>
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(13.165.541)	(2.936.925)	(16.102.466)
51160	Gastos de administración	(16.991.530)	(5.608.889)	(22.600.419)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(3.666.474)	(599.822)	(4.266.296)
51180	Deterioros	(14.953)	(8.972)	(23.925)
51190	Otros gastos operacionales	(138.789)	5.790	(132.999)
<b>51200</b>	<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(33.977.287)</b>	<b>(9.148.818)</b>	<b>(43.126.105)</b>
<b>51210</b>	<b>Resultado operacional</b>	<b>11.666.708</b>	<b>(4.439.791)</b>	<b>7.226.917</b>
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(134.909)	(134.909)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
<b>51240</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>11.666.708</b>	<b>(4.574.700)</b>	<b>7.092.008</b>
51250	Impuesto a la renta	-	(30.933)	(30.933)
<b>51260</b>	<b>Resultado de operaciones continuas</b>	<b>11.666.708</b>	<b>(4.605.633)</b>	<b>7.061.075</b>
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
<b>51000</b>	<b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>11.666.708</b>	<b>(4.605.633)</b>	<b>7.061.075</b>
	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	(196)	(1.893.966)	(1.894.162)
<b>61030</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>	<b>(196)</b>	<b>(1.893.966)</b>	<b>(1.894.162)</b>
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	214.398	214.398
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
<b>61060</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>	<b>-</b>	<b>214.398</b>	<b>214.398</b>
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	115.418	115.418
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	115.418	115.418
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(196)	(1.564.150)	(1.564.346)
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>11.652.166</b>	<b>(6.732.789)</b>	<b>4.919.377</b>
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
<b>62100</b>	<b>Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>11.652.166</b>	<b>(6.732.789)</b>	<b>4.919.377</b>
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>11.652.166</b>	<b>(6.732.789)</b>	<b>4.919.377</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

###### **a) Activos al 30.06.2017**

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	128.935.606	296.803	129.232.409
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	96.851.606	-	96.851.606
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.855.749	-	1.855.749
11040	Deudores previsionales (neto)	9.991.100	-	9.991.100
11050	Otros activos financieros, corrientes	961.628	154.095	1.115.723
11060	Otros activos no financieros, corrientes	244.143	44.800	288.943
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.119.426	5.013.102	9.132.528
11090	Inventarios	44.978	5.755	50.733
11110	Activos por impuestos corrientes	-	-	-
<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>243.004.236</b>	<b>5.514.555</b>	<b>248.518.791</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>243.455.052</b>	<b>5.549.853</b>	<b>249.004.905</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
12010	Otros activos financieros no corrientes	1.663.944	-	1.663.944
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	201.125.782	-	201.125.782
12040	Otros activos no financieros no corrientes	50.203	92.372	142.575
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	446.433	446.433
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	529.589	529.589
12100	Propiedades, planta y equipo	11.428.560	17.257.576	28.686.136
12130	Activos por impuestos diferidos	-	3.549	3.549
<b>12000</b>	<b>Total de Activos no Corrientes</b>	<b>214.268.489</b>	<b>18.329.519</b>	<b>232.598.008</b>
<b>10000</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>457.723.541</b>	<b>23.879.372</b>	<b>481.602.913</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

###### **b) Pasivos y patrimonio al 30.06.2017**

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	111.577.756	63.519.806	175.097.562
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37.433.224	7.265.417	44.698.641
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.770	-	2.770
21040	Otras provisiones corrientes	-	1.143.970	1.143.970
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	9.394	9.394
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.593.452	494.365	3.087.817
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	807.166	39.955	847.121
21090	<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>152.414.368</b>	<b>72.472.907</b>	<b>224.887.275</b>
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000	<b>Total de Pasivos Corrientes</b>	<b>152.414.368</b>	<b>72.472.907</b>	<b>224.887.275</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	47.739.563	40.246.944	87.986.507
22020	Pasivos, no corrientes	56.937	463.192	520.129
22050	Otras provisiones no corrientes	-	-	-
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.695	85.695
22000	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>47.796.500</b>	<b>40.795.831</b>	<b>88.592.331</b>
20000	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>200.210.868</b>	<b>113.268.738</b>	<b>313.479.606</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
23010	Fondo social	236.718.784	(93.195.442)	143.523.342
23010	Otras reservas	5.878.466	8.797.970	14.676.436
23050	Ganancia (pérdida)	14.915.423	(4.991.894)	9.923.529
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	257.512.673	(89.389.366)	168.123.307
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	<b>Patrimonio Total</b>	<b>257.512.673</b>	<b>(89.389.366)</b>	<b>168.123.307</b>
30000	<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>457.723.541</b>	<b>23.879.372</b>	<b>481.602.913</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

###### **c) Activos al 31.12.2016**

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

###### **d) Pasivos y Patrimonio al 31.12.2016**

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	<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
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	<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

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

### **Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

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

<b>Conceptos</b>		<b>Moneda</b>	<b>30.06.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Caja	a)	Pesos	39.925.152	36.637.796
Bancos	b)	Pesos	6.923.502	614.015
Depósitos a plazo	c)	Pesos	40.046.667	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	d)	Pesos	42.337.088	44.330.804
<b>Total</b>			<b>129.232.409</b>	<b>81.582.615</b>

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

#### **a) Caja**

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

#### **b) Bancos**

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

#### **c) Depósitos a plazo**

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

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

<b>Tipo de Inversión</b>	<b>Mone da</b>	<b>Capital Mone da de Origen M\$</b>	<b>Tasa Anual Promedio %</b>	<b>Días Promedio al vencimiento</b>	<b>Intereses Devengados Mone da Local M\$</b>	<b>Valor Contable 30/06/2017 M\$</b>
Banco BCI	Pesos	5.000.000	2,64%	42	5.133	5.005.133
Banco Chile	Pesos	5.000.000	2,64%	42	5.133	5.005.133
Banco Consorcio	Pesos	5.000.000	3,48%	61	6.768	5.006.768
Banco Consorcio	Pesos	10.000.000	3,48%	55	13.533	10.013.533
Banco Itau	Pesos	5.000.000	2,76%	61	5.367	5.005.367
Banco Itau	Pesos	10.000.000	2,76%	49	10.733	10.010.733
<b>Total</b>		<b>40.000.000</b>			<b>46.667</b>	<b>40.046.667</b>

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **d) Otro efectivo y equivalentes al efectivo**

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

#### **Pactos**

Institución	Monedas	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Valor Final	Tasa Anual	Valor Contable 30/06/2017
		M\$		M\$	M\$	%	M\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	22-06-2017	03-07-2017	7.705.000	7.712.458	3,12%	7.710.342
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	23-06-2017	04-07-2017	4.000.000	4.003.872	3,12%	4.002.427
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	23-06-2017	05-07-2017	9.355.000	9.364.107	2,88%	9.360.239
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	27-06-2017	04-07-2017	4.325.000	4.327.457	2,88%	4.326.038
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	27-06-2017	06-07-2017	6.860.000	6.865.009	2,88%	6.861.646
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-06-2017	06-07-2017	510.000	510.314	3,12%	510.044
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	30-06-2017	07-07-2017	8.915.000	8.920.278	3,00%	8.915.000
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	06-06-2017	03-07-2017	650.000	651.543	3,12%	651.352
<b>Total</b>				<b>42.320.000</b>	<b>42.355.038</b>		<b>42.337.088</b>

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

Concepto	Nota	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Prestaciones complementarias	24 a) (1)	1.345.872	969.684
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a) (3)	752.335	863.673
Pagos en exceso pendiente de devolución	24 b) c) d)	703.474	571.314
<b>Total</b>		<b>2.801.681</b>	<b>2.404.671</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$545.942 (M\$738.005 año 2016) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.
- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$96.305.664 (M\$99.060.676 año 2016). El detalle al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

**30.06.2017**

	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
<b>Trabajadores</b>			
Consumo	54.929.200	(2.508.165)	52.421.035
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	13.169	(70)	13.099
<b>Subtotal</b>	<b>54.942.369</b>	<b>(2.508.235)</b>	<b>52.434.134</b>
<b>Pensionados</b>			
Consumo	44.572.851	(156.448)	44.416.403
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.080	(11)	1.069
<b>Sub-Total</b>	<b>44.573.931</b>	<b>(156.459)</b>	<b>44.417.472</b>
<b>Total</b>	<b>99.516.300</b>	<b>(2.664.694)</b>	<b>96.851.606</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

**Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto) (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
<b>Subtotal</b>	<b>56.743.616</b>	<b>(2.641.985)</b>	<b>54.101.631</b>
<b>Pensionados</b>			
Consumo	45.848.896	(153.053)	45.695.843
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.219	(12)	1.207
<b>Subtotal</b>	<b>45.850.115</b>	<b>(153.065)</b>	<b>45.697.050</b>
<b>Total</b>	<b>102.593.731</b>	<b>(2.795.050)</b>	<b>99.798.681</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de M\$9.991.100 (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\$85.009 (M\$107.738 año 2016).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$9.906.091 (M\$10.553.586 año 2016).

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

30.06.2017			
Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	18.584.637	(9.127.749)	9.456.888
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	379.365	(92.372)	286.993
Sub-Total (1)	18.964.002	(9.220.121)	9.743.881
Pensionados			
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	816.566	(569.347)	247.219
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	816.566	(569.347)	247.219
Otras Deudas			
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	19.780.568	(9.789.468)	9.991.100

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El detalle al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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:

	Colocaciones 100% provisionadas			
	Nº Operaciones en proceso de autorización	Monto M\$	Nº Operaciones castigadas y autorizadas ( incluye 2009)	Monto M\$
<b>30.06.2017</b>	11.626	10.148.243	80.407	46.018.741
<b>31.12.2016</b>	16.680	11.459.970	71.610	39.684.775

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

## **Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables**

### **11.1 Corrientes**

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

**30.06.2017**

	Fines del Mutuo		<b>Total</b>
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
			<b>M\$</b>
Nº de Mutuos	114	-	114
Monto (1) M\$	1.929.281	-	1.929.281
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(159.245)	-	(159.245)
<b>Monto neto (3) = (1) – (2)</b>	<b>1.770.036</b>	<b>-</b>	<b>1.770.036</b>

**31.12.2016**

	Fines del Mutuo		<b>Total</b>
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
			<b>M\$</b>
Nº de Mutuos	115	-	115
Monto (1) M\$	1.963.631	-	1.963.631
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(117.364)	-	(117.364)
<b>Monto neto (3) = (1) – (2)</b>	<b>1.846.267</b>	<b>-</b>	<b>1.846.267</b>

#### **b) Documentos (cuentas) por cobrar**

**30.06.2017**

<b>Concepto</b>	<b>Monto Nominal</b> <b>M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables</b> <b>M\$</b>	<b>Saldo</b> <b>M\$</b>
Dividendos por cobrar	75.048	-	75.048
Seguros de desgravamen	3.673	-	3.673
Seguros de incendio y sismo	2.957	-	2.957
Seguros de cesantía	4.035	-	4.035
<b>Total</b>	<b>85.713</b>	<b>-</b>	<b>85.713</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

## **Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)**

### **11.1 Corrientes (continuación)**

#### **b) Documentos (cuentas) por cobrar (continuación)**

**31.12.2016**

<b>Concepto</b>	<b>Monto Nominal M\$</b>	<b>Provisiones Incobrables M\$</b>	<b>Saldo M\$</b>
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
<b>Total</b>	<b>61.624</b>	<b>-</b>	<b>61.624</b>

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

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

### **11.2 No corrientes**

#### **a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)**

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

		<b>2017</b> <b>M\$</b>	<b>2016</b> <b>M\$</b>
Deudores por ventas de servicios a terceros	a)	3.884.879	4.199.479
Deudores varios	b)	5.247.649	6.501.770
Total		9.132.528	10.701.249

El detalle del rubro se presenta a continuación:

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	178.237	94.441
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	63.358	59.148
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	30.505	29.426
Cia.de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios de recaudación primas de seguros	154	154
Cia.Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios de recaudación primas de seguros	-	2
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	3.786	5.148
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	19.995	14.808
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	164.259	77.687
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	316.992	286.580
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	12.384	5.430
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	2.896.392	3.064.276
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	5.724	2.905
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	3.204	2.788
Varios deudores		Prestaciones complementarias	17.955	18.259
Varios deudores		Otros servicios de ventas	7.674	6.182
Varios deudores		Servicios de ventas parques	118.353	483.824
Varios deudores		Venta de activo fijo	70.937	68.538
<b>Subtotal</b>			<b>3.909.909</b>	<b>4.219.596</b>
<b>Provisión incobrabilidad</b>			<b>(25.030)</b>	<b>(20.117)</b>
<b>TOTAL</b>			<b>3.884.879</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 marzo 2017 y diciembre 2016.

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

Movimientos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	20.117	58.329
Constitución de provisión	11.461	21.418
Aplicación provisión	<u>(6.548)</u>	<u>(59.630)</u>
Movimientos, subtotal	4.913	(38.212)
Saldo final	<u>25.030</u>	<u>20.117</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **b) Deudores varios (neto)**

Concepto	R.U.T.	Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	2.924.711	3.284.058
SUSESOSO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	174.074	179.713
SUSESOSO (1)	61.509.000-K	Sistema Subsidios de censantía	-	-
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	733.281	734.516
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.973
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	388.170	306.803
Varios deudores		Anticipos a proveedores	126.691	248.528
SUSESOSO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	246.000	263.600
Varios deudores (1)		Cheques protestados	148.649	164.915
SUSESOSO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	130.991	131.180
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	1.285.736	2.040.059
Varios deudores		Otros deudores varios	182.048	162.874
Varios deudores		Fondos por rendir	23.765	7.024
<b>Subtotal</b>			<b>6.725.089</b>	<b>7.884.243</b>
<b>Provisión incobrabilidad (1)</b>			<b>(1.477.440)</b>	<b>(1.382.473)</b>
<b>TOTAL</b>			<b>5.247.649</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\$389.967 (M\$308.084 año 2016), diferencias en los fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$735.013 (M\$733.045 año 2016), cheques protestados por M\$138.760 (M\$137.225 año 2016), anticipos de remuneraciones y otros por M\$213.700 (M\$204.119 año 2016).

Los movimientos del deterioro de Deudores Varios es el siguiente:

Movimientos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	1.382.473	1.541.194
Constitución de provisión	186.406	336.181
Aplicación provisión	(91.439)	(494.902)
Movimientos, subtotal	94.967	(158.721)
Saldo final	<u>1.477.440</u>	<u>1.382.473</u>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 13 - Otros Activos Financieros**

#### **1) Corrientes**

##### **a) Instrumentos de negociación**

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

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<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	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)**

#### **1) Corrientes (continuación)**

##### **b) Instrumentos de inversión**

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

Concepto	30.06.2017			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	-	6.241	6.241	-	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>	-	6.241	6.241	-	5.068.923	5.068.923
<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>	-	6.241	6.241	-	5.068.923	5.068.923

##### **c) Instrumentos derivados**

Al 30 de junio de 2017 y de diciembre de 2016 existen instrumentos derivados por M\$1.086.385 y M\$763.292, respectivamente y boletas en garantía por \$23.097. El detalle de su valorización se presenta en nota N°13) 2.1.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)**

#### **2) No corrientes**

Este rubro está compuesto por M\$1.663.944 (M\$2.360.959 año 2016) por valorización de instrumentos derivados y documentos en garantía por M\$6.980.

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

##### **2.1) Valorización de instrumentos derivados**

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

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

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

##### **Metodologías de valorización de instrumentos derivados**

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

#### 2) No corrientes (continuación)

##### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

###### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

###### b) Jerarquías del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

###### c) Valorización de instrumentos derivados

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

30 de junio 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 (*)	(8.4)	-	2.750.329	-
Total Activos		-	2.750.329	-
<b>Pasivos</b>				
Derivados de coberturas Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	255.193	-
Total Pasivos		-	255.193	-

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

#### 2) No corrientes (continuación)

##### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

###### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

###### c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

31 de diciembre de 2016	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
<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 (*)	(8.4)	-	3.124.251	-
Total Activos	-	-	3.124.251	-
<b>Pasivos</b>				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

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

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 30 de junio de 2017 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$140.748 (M\$89.373 al 31 de diciembre de 2016).

###### Calidad crediticia de activos financieros

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

###### Calidad crediticia de la contraparte

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

#### 2) No corrientes (continuación)

##### 2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

###### Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

###### c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

###### Calidad crediticia de la contraparte (continuación)

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

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

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

Instrumentos derivados	Contraparte\Clasificación	30.06.2017				31.12.2016			
		Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cross Currency Swaps (1) IMTrust	Cobertura de flujo de caja	744.299	458.927	-	-	600.305	878.725	-	-
Cross Currency Swaps (2) BCI	Cobertura de flujo de caja	342.086	1.205.017	-	-	162.987	1.482.234	-	-
Cross Currency Swaps (3) BCI	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	121.428	-	-	-	-
Cross Currency Swaps (3) BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	133.765	-	-	-	-
Total		1.086.385	1.663.944	-	255.193	763.292	2.360.959	-	-

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)**

#### **2) No corrientes (continuación)**

##### **2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)**

###### **Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)**

###### **c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)**

Monto reconocido en “Otras Reservas” al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	<b>30.06.2017</b> <b>M\$</b>	<b>30.06.2016</b> <b>M\$</b>
Saldo reconocidos en otras reservas	(10.553)	52.974
<b>Movimiento</b>		
Saldo al inicio	95.762	(90.903)
Aumento (disminución) otras reservas	(106.315)	143.877
Saldo al cierre	<u>(10.553)</u>	<u>52.974</u>
<b>Efecto CCS</b>		
Gastos por interés devengados en pesos	(1.878.115)	(873.838)
Ingresos por interés devengados en UF	1.092.155	474.447
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(785.960)</u>	<u>(399.391)</u>
<b>Mark to Market (MtM) (2)</b>		
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.281.096)	(3.732.925)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	5.663.869	4.760.333
Liquidación Capital Cross Currency Swap	<u>(2.393.326)</u>	<u>(974.434)</u>
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>(10.553)</u>	<u>52.974</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					
						2013 M\$	2014 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2018 M\$
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	IM Trust	Variación UF	11.10.2013	01.02.2018	785.562	4.447.356	7.043.411	6.656.501	6.264.253	2.985.634
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	02.10.2014	01.09.2019	-	1.622.045	8.772.522	8.367.011	7.961.500	7.555.988
			Total			785.562	6.069.401	15.815.933	15.023.512	14.225.753	10.541.622

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

#### **Nota 15 - Inventarios**

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

<b>Clases de Inventario</b>	<b>30.06.2017</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2016</b> <b>M\$</b>
Formularios	44.903	19.083
Insumos computacionales	-	-
Carpetas y sobres	5.634	3.628
Insumos de hostería	196	189
<b>Total</b>	<b>50.733</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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial Inversiones Plaza Brasil S.A. y Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

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

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

<b>Subsidiarias: Servicios a otras empresas</b>	<b>RUT</b>	<b>País</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

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

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

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

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

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

#### b) Saldo pendiente

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

#### c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

RUT	Entidad	País	Moneda o Unidad de Reajuste	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2017		30.06.2016	
						Monto M\$	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono M\$	Monto M\$	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	838	(838)	818	(818)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	20.000	(20.000)	20.000	(20.000)
96.781.140-8	Adm. de Fondos para la Vivienda S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión Administración	-	-	-	-
96.781.140-8	Adm. de Fondos para la Vivienda S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión diferidos	-	-	-	-
Total						(20.838)		(20.818)	

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

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2017 M\$</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>
Dietas del Directorio	29.802	29.028
Comités y otros gastos del Directorio	134.872	112.162
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	716.894	713.597
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	296.208	104.115
<b>Total</b>	<b><u>1.177.776</u></b>	<b><u>958.902</u></b>

##### **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:

<b>Entidad</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>30.06.2017 M\$</b>	<b>30.06.2016 M\$</b>
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	170.000	172.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	190.837	246.913
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Servicios contables y arriendo	20.307	19.389
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Cuota Social	-	-

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Concepto	Años de Vida Útil	Años Amortización Remanente (*)	30.06.2017		31.12.2016	
			Saldo Bruto M\$	Amortización y Deterioro Acumulado M\$	Saldo Neto M\$	Saldo Neto M\$
Licencias SAP	3	0,5	3.308.898	(2.859.585)	449.313	7.158
Otras Licencias (1)	1	0,6	2.995.506	(2.915.230)	80.276	65.285
<b>Total</b>			<b>6.304.404</b>	<b>(5.774.815)</b>	<b>529.589</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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Intangibles Adquiridos en forma Independiente M\$	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios M\$	Intangibles Generados Internamente M\$	Otros M\$	Total M\$
<b>Saldos al 1 de enero 2017</b>	<b>72.443</b>	-	-	-	<b>72.443</b>
Adquisiciones	1.306.189	-	-	-	1.306.189
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio de 2017	1.378.632	-	-	-	1.378.632
Amortización acumulada	(849.043)	-	-	-	(849.043)
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>529.589</b>	-	-	-	<b>529.589</b>
 <b>Saldos al 1 de enero 2016</b>	 9.800.925	-	-	-	 9.800.925
Adquisiciones	1.615.829	-	-	-	1.615.829
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	11.416.754	-	-	-	11.416.754
Amortización acumulada	(11.344.311)	-	-	-	(11.344.311)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>72.443</b>	-	-	-	<b>72.443</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo**

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

**30.06.2017**

Costo	Terrenos y construcciones		Edificios M\$	Plantas y Equipos M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
	M\$	M\$					
Saldo al 1 de enero de 2017	11.042.859	12.370.833	2.012.400	3.340.316	39.376.265	68.142.673	
Adiciones	-	-	65.497	304.300	29.876	399.673	
Retiros / bajas	-	-	(242.371)	-	(517)	(242.888)	
Traspasos	-	-	-	-	-	-	
Saldo bruto al 30 de junio de 2017	11.042.859	12.370.833	1.835.526	3.644.616	39.405.624	68.299.458	
Depreciaciones acumuladas	-	(518.111)	(1.642.322)	(537.970)	(36.914.919)	(39.613.322)	
Deterioro	-	-	-	-	-	-	
Saldo neto al 30 de junio de 2017	11.042.859	11.852.722	193.204	3.106.646	2.490.705	28.686.136	

**31.12.2016**

Costo	Terrenos y construcciones		Edificios M\$	Plantas y Equipos M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios M\$	Otros M\$	Total M\$
	M\$	M\$					
Saldo al 1 de enero de 2016	9.241.271	10.351.032	1.911.249	4.107.875	38.931.433	64.542.860	
Adiciones (1)	1.801.588	1.839.012	101.004	1.024.028	3.316.414	8.082.046	
Retiros / bajas	-	-	(61)	-	(31.591)	(31.652)	
Traspasos	-	180.789	208	(1.791.587)	(2.839.991)	(4.450.581)	
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.370.833	2.012.400	3.340.316	39.376.265	68.142.673	
Depreciaciones acumuladas (2)	-	(74.016)	(1.779.302)	(429.123)	(36.541.914)	(38.824.355)	
Deterioro	-	-	-	-	-	-	
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.296.817	233.098	2.911.193	2.834.351	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.

#### **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 30 de junio 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

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

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

#### **Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo**

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

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

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

1. Enfoque de mercado: tiene por objetivo determinar el valor de mercado, que corresponde a la cantidad estimada, expresada en términos de dinero que razonablemente se puede esperar de una propiedad en un intercambio entre un vendedor y un comprador voluntario, con equidad para ambos, bajo ninguna presión para comprar o vender y ambos plenamente conscientes de todos los hechos relevantes, en una fecha específica.
2. Enfoque de ingreso: Cuando no existe 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 existe evidencia de un valor de mercado, se utiliza este enfoque. En una primera parte se determina el Costo de Reposición a Nuevo (C.R.N) del inmueble tasado. Posteriormente se deduce la pérdida de valor causada por el deterioro físico, obsolescencia funcional u obsolescencia económica. La lógica detrás de este enfoque es el principio de sustitución, un comprador prudente no pagará más por una propiedad que el costo de adquirir una propiedad sustituta de utilidad equivalente.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **Principales supuestos utilizados**

##### **1. Costo de reposición a Nuevo (CRN)**

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

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

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

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

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

#### **Descomponetización del CRN**

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### Principales supuestos utilizados, continuación

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### Principales supuestos utilizados, continuación

##### Jerarquías del valor razonable

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

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

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

Centros recreacionales	Enfoque (1)			Jerarquía del valor razonable (1)		
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			Jerarquía del valor razonable		
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	
Obras complementarias	X		X	X	X	

- (1) Para los enfoques de Mercado e Ingreso se utilizaron datos observables de mercado con jerarquía del valor razonable nivel 1, y para el enfoque de costo se utilizaron datos observables de jerarquía del valor razonable nivel 2.
- (2) Se utilizó el enfoque del costo en algunos centros recreacionales y sucursales para valorizar las edificaciones y obras gruesas y complementarias debido a que no existía evidencia suficiente si el activo se transa con regularidad en un mercado con bienes de atributos similares, por lo tanto, la valorización del activo será considerando la alternativa de reponerlo en el mercado. Los tasadores independientes utilizaron el método "Directo" para las edificaciones existentes, se estimaron los costos de reposición a nuevo CRN, menos la depreciación y deterioros de valor, a fin de establecer el valor de uso actual en el caso de propiedades especializadas o con mercado limitado.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### Principales supuestos utilizados, continuación

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

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

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

	Hasta 1 Año M\$	De 1 a 5 Años M\$	Más de 5Años M\$	Total M\$
Al 30 de junio de 2017	4.666.216	503.843	-	5.170.059
Al 31 de diciembre de 2016	4.745.926	2.610.092	-	7.356.018

- c) Activos en arrendamiento financiero

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$
Menor a un año	868.554	784.458	786.705	684.226
Entre 1 a 3 años	1.302.830	1.246.825	1.716.448	1.620.248
Totales	2.171.384	2.031.283	2.503.153	2.304.474

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **Activos en arrendamiento financiero, continuación**

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

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

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

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

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

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

- 1.- Actos de terceros: Considera los daños producidos por terceras personas, ajenas al personal de ENTEL o empresas subcontratadas por este y que corresponden a daños tales como derramamiento de líquidos, pinturas, golpes, etc.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### Activos en arrendamiento financiero, continuación

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

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

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

#### d) Vidas útiles

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

	30.06.2017		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	12	864	353
Planta y equipos	12	84	22
Instalaciones fijas y accesorios	12	480	142
Otros	12	72	43

	31.12.2016		
	Vida Útil 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

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

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

#### a) Impuesto corriente

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría ascendente a M\$30.888 (M\$41.771 año 2016), ya que se determinó una base positiva de M\$123.553 entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y M\$174.046 (año 2016).

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

	Tasa Impuesto %	30.06.2017 M\$	Tasa Impuesto %	31.12.2016 M\$
Impuesto a la renta	25%	(30.888)	24%	(41.771)
<b>Menos</b>				
Pagos provisionales mensuales		21.494		62.153
Créditos por gastos de capacitación		-		120.000
Otros		-		-
<b>Total</b>		(9.394)		140.382

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **c) Impuestos diferidos**

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

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

Conceptos	30.06.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	1.342	-	883	-
Provisión de bonos de productividad	157	-	1.133	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3	-	6	-
Otras provisiones del personal	1.140	-	-	-
Otras provisiones	1.001	-	745	-
Diferencia activo fijo tributario- financiero	46	-	25	-
Activo fijo tributario	54.151	-	-	-
Obligación por leasing	1.777	-	-	27
Vehículo financiero		2	-	-
Retasación de Propiedades, Plantas y Equipos	-	-	-	2.222
Servicio de implementación y gastos activados software	-	463	-	38
Obligaciones por leasing		1.884	-	-
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	53.719	-	554
Total	59.617	56.068	2.792	2.841
Activos (Pasivos) netos por impuesto diferido	3.549		-	49

#### **d) Resultado por impuestos**

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

Gastos por Impuesto a la Renta	Acumulado	
	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$
Impuesto año corriente	30.888	15.465
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(3.115)	28.936
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	16.169
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	<u>27.773</u>	<u>60.570</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### **d) Resultado por impuesto, continuación**

Gastos por Impuesto a la Renta	Trimestre	
	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$
Impuesto año corriente	17.301	6.927
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	1.021	30.083
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	16.169
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	<u>18.322</u>	<u>53.179</u>

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

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

Conceptos	01.01.2017		01.01.2016	
	30.06.2017	30.06.2016	Base Imponible M\$	Base Imponible M\$
	Impuesto Tasa 25% M\$	Impuesto Tasa 24% M\$		
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	9.951.302	(2.487.826)	4.979.947	(1.195.187)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	21.925.252	(5.481.313)	37.742.464	(9.058.191)
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	36.704.296	(9.176.074)	23.736.780	(5.696.827)
Ingresos exentos	(68.574.386)	17.143.597	(67.336.343)	16.160.722
Otros incrementos (decrementos)	104.628	(26.157)	1.129.529	(271.087)
Total (ingreso) gasto por impuesto	-	(27.773)	-	(60.570)
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	(30.888)	-	(15.465)
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	-	-	(16.169)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	3.115	-	(28.936)
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	(27.773)	-	(60.570)
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0.28%	-	1.22%

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$201.125.782 (M\$202.525.443 año 2016) al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$486.916 (M\$662.726 año 2016).
- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$200.638.866 (M\$201.862.717 año 2016)

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

#### 30.06.2017

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	107.124.743	(4.658.580)	102.466.163
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	263.150	(1.602)	261.548
Sub-Total	107.387.893	(4.660.182)	102.727.711
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	98.671.906	(290.581)	98.381.325
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	16.915	(169)	16.746
Sub-Total	98.688.821	(290.750)	98.398.071
Total	206.076.714	(4.950.932)	201.125.782

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

**31.12.2016**

<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
<b>Subtotal</b>	<b>111.756.421</b>	<b>(4.956.220)</b>	<b>106.800.201</b>
<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
<b>Subtotal</b>	<b>96.012.309</b>	<b>(287.067)</b>	<b>95.725.242</b>
<b>Total</b>	<b>207.768.730</b>	<b>(5.243.287)</b>	<b>202.525.443</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 21 - Otros Activos no Financieros

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

#### 21.1) Corrientes

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Seguros	180.573	17.081
Cotizaciones declaradas	533	819
Gastos pagados por anticipado	107.837	44.716
Bonificación zona extrema	2.831	2.831
Menores aportes (2)	968.716	968.716
Activo por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	125.466
Deterioro	(1.097.013)	(1.097.013)
Total	288.943	62.616

#### 21.2) No corrientes

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cotizaciones declaradas	80.711	80.342
Otros deudores	1.458.583	364.400
Bonificación zona extrema DL889	25.219	25.220
Póliza garantía Contrato IPS	57.182	67.743
Deterioro	(1.479.120)	(377.958)
Total	142.575	159.747

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

## **Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables**

### **22.1) Corrientes**

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

**30.06.2017**

<b>Fines del Mutuo</b>	<b>Bienes Raíces</b>		<b>Refinanciamiento</b>		<b>Total</b>	
	<b>Tipo Acreedor</b>	<b>Nº</b>	<b>Monto \$</b>	<b>Nº</b>	<b>Monto</b>	<b>Nº</b>
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.770	-	-	2	2.770
<b>Total (3) = (1) + (2)</b>	<b>2</b>	<b>2.770</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2.770</b>

**31.12.2016**

<b>Fines del Mutuo</b>	<b>Bienes Raíces</b>		<b>Refinanciamiento</b>		<b>Total</b>	
	<b>Tipo Acreedor</b>	<b>Nº</b>	<b>Monto \$</b>	<b>Nº</b>	<b>Monto</b>	<b>Nº</b>
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**

**30.06.2017**

	<b>Sin Trámite de Incripción en CBR</b>		<b>En proceso de Incripción en CBR</b>		<b>Total</b>	
	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>
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**

	<b>Sin Trámite de Incripción en CBR</b>		<b>En proceso de Incripción en CBR</b>		<b>Total</b>	
	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>
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

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

### **Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)**

#### **22.2) No corrientes**

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

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 registra provisión de incobrabilidad por un monto de M\$159.245 y M\$117.364, respectivamente.

### **Nota 23 - Otros Pasivos Financieros**

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

#### **a) Corrientes**

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	117.716.866	13.179.759
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	56.596.238	55.734.232
Obligaciones por leasing (3)	784.458	684.226
Total	<u>175.097.562</u>	<u>69.598.217</u>

#### **b) No corrientes**

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	-	108.565.427
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	86.484.490	56.434.900
Obligaciones Cross Currency Swap (ver nota 13)	255.193	-
Obligaciones por leasing (3)	1.246.824	1.620.248
Total	<u>87.986.507</u>	<u>166.620.575</u>

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### a) Corrientes – No corrientes

##### (1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras

**30.06.2017**

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente				Vencimiento				Pasivo no corriente		Total	Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	MS	MS		
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	4.9600	4.9600	1.288.6558	20.666.729	21.925.387	-	-	-	-	-	-	-	21.651.949	-	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	4.9600	4.9600	265.788	4.189.952	4.445.740	-	-	-	-	-	-	-	4.399.868	-	
Banco BICE	97.080.000-9	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	Fija	5.4840	5.4840	281.422	416.867	688.089	-	-	-	-	-	-	-	686.667	-	
Banco Consorcio	98.500.410-0	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	Fija	3.5100	3.5100	2.000.000	-	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	2.000.000	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	4.9600	4.9600	1.304.764	21.423.774	22.728.538	-	-	-	-	-	-	-	22.441.446	-	
Banco Estado	97.020.000-7	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	4.9600	4.9600	1.406.834	23.059.736	24.506.570	-	-	-	-	-	-	-	24.199.824	-	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	4.9600	4.9600	306.946	5.039.942	5.346.888	-	-	-	-	-	-	-	5.279.662	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-0	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	4.9600	4.9600	1.142.825	18.764.800	19.907.225	-	-	-	-	-	-	-	19.658.445	-	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	4.9600	4.9600	925.5653	15.203.826	16.192.779	-	-	-	-	-	-	-	15.927.864	-	
Banco Estado	97.020.000-7	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5.0800	5.0800	15.20	15.079	30.199	-	-	-	-	-	-	-	-	1.131	-
Subejero contable	97.030.000-7	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos		Fija			18.051	-	18.051	-	-	-	-	-	-	-	-	18.051	-
<b>Total</b>									8.886.361	108.830.505	117.716.866	-	-	-	-	-	-	-	116.245.96	1.131	

**31.12.2016**

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente				Vencimiento				Pasivo no corriente		Total	Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	MS	MS		
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	5.5500	5.5500	1.308.752	934.220	2.292.972	20.666.728	-	-	-	-	-	-	20.666.729	22.635.169	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCNF	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	4.598.084	
Banco BICE	97.080.000-9	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	Fija	5.4840	5.4840	252.696	750.000	1.012.666	166.667	-	-	-	-	-	-	-	166.667	1.165.667
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	5.5500	5.5500	1.356.693	2.376.966	21.423.773	-	-	-	-	-	-	-	21.423.773	23.484.319	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	5.5500	5.5500	1.462.825	1.100.088	24.562.913	23.059.737	-	-	-	-	-	-	-	23.059.737	25.299.912
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCNF	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	5.519.081
Banco Santander Santiago	97.036.000-0	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+1-4	5.5500	5.5500	1.188.309	833.644	2.081.953	18.764.801	-	-	-	-	-	-	-	18.764.801	20.552.088
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	Fija	5.0800	5.0800	962.805	724.058	1.686.863	15.203.826	-	-	-	-	-	-	-	15.203.826	16.651.942
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos	Mensual	Fija			14.989	44.639	59.679	-	-	-	-	-	-	-	-	9.048	-
Subejero contable	97.030.000-7	Los Héroes CCNF	70.016.330-K	Pesos		Fija			90.582	-	90.582	-	-	-	-	-	-	-	-	90.682	-
<b>Total</b>									8.886.361	108.830.505	117.716.866	-	-	-	-	-	-	-	-	108.595.427	119.930.644
																				9.048	

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### (2) Obligaciones bono corporativo

**30.06.2017**

Identificación	Nº Registro SVS	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad Pago	Pasivo Corriente			Vencimiento		
						0 a 3 Meses		Total Pasivo Corriente M\$	1 a 2 Años		3 a 5 Años
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	3.485.894	3.333.136	6.819.030	3.325.008	-	-
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral Al final	-	34.316.819	34.316.819	-	-	-
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,8	Semestral	-	6.336.796	6.336.796	-	-	-
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	4.165.393	3.999.763	8.165.156	7.999.528	3.918.085	-
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	-	183.926	183.926	11.000.002	11.000.002	9.382.927
Bono serie M	708	UF	4,00	4,12	Semestral	774.511	-	774.511	-	-	-
<b>Total</b>						8.425.798	48.170.440	56.596.238	22.324.538	28.250.632	35.909.320
											86.484.490

**31.12.2016**

Identificación	Nº Registro SVS	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad Pago	Pasivo Corriente			Vencimiento		
						0 a 3 Meses		Total Pasivo Corriente M\$	1 a 2 Años		3 a 5 Años
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	3.494.752	3.293.498	6.788.250	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	3.263.576	3.125.000	6.388.576	3.106.250	-	-
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	4.148.589	3.952.198	8.100.787	7.904.394	7.763.694	-
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	-	183.926	183.926	5.500.001	11.000.002	14.589.848
<b>Total</b>						10.906.917	44.827.315	55.734.232	23.081.356	18.763.696	14.589.848
											56.434.900

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

##### (3) Obligaciones por leasing

**30.06.2017**

Acreedor Acreedor	Rut Entidad deudora	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente %	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Pasivo corriente	Vencimiento				Pasivo no corriente	Total Pasivo corriente M\$	Más de 10 años M\$	Pasivo no corriente M\$		
											Total Pasivo corriente									
											1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$						
Entel S.A. 92580000-7 Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	199.150				585.308	784.458	819.554	427.270	-	-	-	1.246.824			
Totales						199.150				585.308	784.458	819.554	427.270	-	-	-	1.246.824			

**31.12.2016**

Acreedor Acreedor	Rut Entidad deudora	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente %	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Pasivo corriente	Vencimiento				Pasivo no corriente	Total Pasivo corriente M\$	Más de 10 años M\$	Pasivo no corriente M\$		
											Total Pasivo corriente									
											1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$						
Entel S.A. 92580000-7 Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	121.813				684.226	787.499	832.749	-	-	-	-	1.620.248			
Totales						121.813				684.226	787.499	832.749	-	-	-	-	1.620.248			

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Beneficios por pagar (1)	1.570.125	1.349.394
IVA débito	14.190	102.345
Obligaciones con terceros (2)	35.678.649	34.892.853
Cuentas por pagar fondos nacionales	204.773	148.823
Retenciones (3)	1.525.786	1.940.777
Mutuos hipotecarios no endosables	7.000	5.746
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	4.994.644	5.510.920
Pagos en exceso crédito social (b),(c)	703.474	571.314
<b>Total</b>	<b>44.698.641</b>	<b>44.522.172</b>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

- (1) Beneficios por pagar

<b>Detalle</b>	<b>30.06.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Crédito condición especial(*)	84.307	188.905
Prestaciones complementarias	1.345.872	969.684
Beneficios por pagar	139.946	190.805
<b>Total</b>	<b>1.570.125</b>	<b>1.349.394</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

<b>Detalle</b>	<b>30.06.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Proveedores	1.419.502	2.471.604
Recaudación convenios por depositar (1)	2.263.100	1.683.343
Cheques caducados (3)	185.822	163.426
Cuentas por Pagar a otras Cajas	28.160	43.564
Convenio por pagar con IPS (2)	31.325.398	30.200.980
Acreedores varios	456.667	329.936
<b>Total</b>	<b>35.678.649</b>	<b>34.892.853</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(2) Obligaciones con terceros (continuación)

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

(3) Retenciones

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gastos notariales	48.695	50.625
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	752.335	863.673
Obligaciones previsionales	497.379	732.127
Impuestos por pagar	183.083	249.449
Otros descuentos personal	44.294	44.903
Total	<u>1.525.786</u>	<u>1.940.777</u>

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

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión gastos bienes y consumos (*)	<u>4.994.644</u>	<u>5.510.920</u>
Total	<u>4.994.644</u>	<u>5.510.920</u>

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### b) Pagos en exceso publicados

Período	Saldo inicial	Incrementos	Disminuciones	Total
	01.01.2017 M\$	M\$	M\$	30.06.2017 M\$
I Trimestre	506.905	131.643	(65.602)	572.946
II Trimestre	-	133.037	(63.046)	642.937
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>506.905</b>	<b>264.680</b>	<b>(128.648)</b>	<b>642.937</b>

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

#### c) Pagos en exceso generados

Período	Saldo inicial	Incrementos	Disminuciones	Total
	01.01.2017 M\$	M\$	M\$	30.06.2017 M\$
I Trimestre	64.409	207.306	(196.063)	75.652
II Trimestre	-	370.668	(385.783)	60.537
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>64.409</b>	<b>577.974</b>	<b>(581.846)</b>	<b>60.537</b>

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 25 - Provisiones por Crédito Social**

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

**30.06.2017**

	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)	-	11.021.900	5.272.594	-	16.294.494
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	145.026	-	-	-	145.026
Mutuos hipotecarios no endosables	94.044	-	-	-	94.044
<b>Subtotal</b>	<b>239.070</b>	<b>11.021.900</b>	<b>5.272.594</b>	<b>-</b>	<b>16.533.564</b>
<b>Colocaciones (Pensionados)</b>					
Consumo	-	641.680	374.696	-	1.016.376
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	14.219	-	-	-	14.219
Mutuos hipotecarios no endosables	180	-	-	-	180
<b>Subtotal</b>	<b>14.399</b>	<b>641.680</b>	<b>374.696</b>	<b>-</b>	<b>1.030.775</b>
<b>Total stock de provisiones</b>	<b>253.469</b>	<b>11.663.580</b>	<b>5.647.290</b>	<b>-</b>	<b>17.564.339</b>

**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
<b>Subtotal</b>	<b>204.998</b>	<b>12.229.536</b>	<b>5.332.687</b>	<b>-</b>	<b>17.767.221</b>
<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
<b>Subtotal</b>	<b>14.157</b>	<b>675.504</b>	<b>341.970</b>	<b>-</b>	<b>1.031.631</b>
<b>Total stock de provisiones</b>	<b>219.155</b>	<b>12.905.040</b>	<b>5.674.657</b>	<b>-</b>	<b>18.798.852</b>

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros**

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

#### **26.1) Corrientes**

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Aportes devengados	717	1.081
Asignación familiar por compensar	(183)	(262)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	807.166	765.439
Reservas de cabañas parques	32.377	24.193
Varios	7.044	7.944
<b>Total</b>	<b>847.121</b>	<b>798.395</b>

(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**

<b>Concepto</b>	<b>30.06.2017</b> M\$	<b>31.12.2016</b> M\$
Deudas declaradas D.L.1526	111.975	111.596
Deudas convenio Ley 17.322	8.572	8.572
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L.1.526	(31.264)	(31.254)
<b>Total</b>	<b>85.695</b>	<b>85.326</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 27 - Otras Provisiones

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

#### 27.1) Corrientes

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	220.120	274.498
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	923.295	61.692
Provisiones varias	555	-
Total	<u>1.143.970</u>	<u>336.190</u>

(1) M\$108.161 (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.

#### 27.2) No Corrientes

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	-	801.293
Total	<u>-</u>	<u>801.293</u>

### Nota 28 - Ingresos Ordinarios

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

	01.01.2017 M\$	01.01.2016 M\$	01.04.2017 M\$	01.04.2016 M\$
	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Servicios de parques y hostería	375.330	444.191	116.749	110.473
Ingresos productora de eventos	16.568	52.074	11.247	19.967
Total	<u>391.898</u>	<u>496.265</u>	<u>127.996</u>	<u>130.440</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes**

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

#### **01.01.2017 - 30.06.2017**

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

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

#### **01.01.2016 - 30.06.2016**

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	36.046.334	4.015	36.050.349
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	21.829	54.798	76.627
<b>Total</b>	<b>36.068.163</b>	<b>58.813</b>	<b>36.126.976</b>

(\*) Incluye M\$1.131.682 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

#### **01.04.2017 - 30.06.2017**

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	18.278.198	1.372	18.279.570
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	9.440	5.128	14.568
<b>Total</b>	<b>18.287.638</b>	<b>6.500</b>	<b>18.294.138</b>

#### **01.04.2016 - 30.06.2016**

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	18.083.102	2.181	18.085.283
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.830	66.724	77.554
<b>Total</b>	<b>18.093.932</b>	<b>68.905</b>	<b>18.162.837</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes**

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

#### **01.01.2017 - 30.06.2017**

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

#### **01.01.2016 – 30.06.2016**

<b>Concepto</b>	<b>Intereses M\$</b>	<b>Reajustes M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Obligaciones con Bancos e Instituciones			
Financieras	3.426.119	-	3.426.119
Obligaciones con el público (bonos)	2.505.712	8.265	2.513.977
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	591.309	(8.265)	583.044
Otros	148.725	-	148.725
<b>Total</b>	<b>6.671.865</b>	<b>-</b>	<b>6.671.865</b>

#### **01.04.2017 – 30.06.2017**

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

#### **01.04.2016 – 30.06.2016**

<b>Concepto</b>	<b>Intereses M\$</b>	<b>Reajustes M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Obligaciones con Bancos e Instituciones			
Financieras	1.731.869	-	1.731.869
Obligaciones con el público (bonos)	1.200.423	5.695	1.206.118
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	276.183	(5.695)	270.488
Otros	79.234	-	79.234
<b>Total</b>	<b>3.287.709</b>	<b>-</b>	<b>3.287.709</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 31 - Prestaciones Adicionales**

El rubro de los ingresos y egresos está compuesto por M\$171 y M\$2.299.971 (M\$837.131 año 2016) respectivamente. El detalle de ingresos y egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

#### a) Ingresos

	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Trabajadores</b>				
No hay	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-
 <b>Pensionados</b>				
	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Entradas Teatro	171	-	142	-
<b>Total</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>-</b>

#### b) Egresos

	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Trabajadores</b>				
Bono natalidad	73.203	91.915	35.630	44.765
Bono nupcialidad	24.031	29.316	11.521	12.675
Bono fallecimiento	20.540	23.240	9.710	12.480
Estímulos académicos	131.226	179.113	75.871	106.475
Prestaciones de salud	546.398	549.366	294.825	300.894
Auxilio Financiero	11.377	-	11.377	-
Lista Útiles Escolares	130.722	-	(4)	-
<b>Total</b>	<b>937.497</b>	<b>872.950</b>	<b>438.930</b>	<b>477.289</b>
 <b>Pensionados</b>				
	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Tipo de Beneficios				
Bono natalidad	1.025	1.385	450	666
Bono nupcialidad	83.602	91.632	41.339	44.749
Estímulos académicos	10.306	14.675	5.051	8.052
Prestaciones de salud	649.427	612.703	316.895	325.673
Gastos por eventos	540.179	236.181	327.797	159.809
Llamadas de acompañamiento	38.595	56.836	20.595	34.940
Auxilio Financiero	34.623	-	9.418	-
Otros	4.717	7.800	4.717	5.853
<b>Total</b>	<b>1.362.474</b>	<b>1.021.212</b>	<b>726.262</b>	<b>579.742</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

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

#### a) Ingresos

Concepto	01.01.2017 30.06.2017		01.01.2016 30.06.2016	
	Nº Operac.	M\$	Nº Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	1.803.034	2.182.981	1.675.749	2.066.700
Total	1.803.034	2.182.981	1.675.749	2.066.700

#### Ingresos

Concepto	01.04.2017 30.06.2017		01.04.2016 30.06.2016	
	Nº Operac.	M\$	Nº Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	932.286	1.145.098	854.387	1.115.722
Total	932.286	1.145.098	854.387	1.115.722

#### b) Gastos

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito**

**01.01.2017 – 30.06.2017**

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

**01.01.2016 – 30.06.2016**

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	7.017.745	(2.445.020)	4.572.725
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	18.348	(25.059)	(6.711)
Mutuos hipotecarios no endosables	60.925	(16.399)	44.526
<b>Total</b>	<b>7.097.018</b>	<b>(2.486.478)</b>	<b>4.610.540</b>

**01.04.2017 – 30.06.2017**

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

**01.04.2016 – 30.06.2016**

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.779.364	(1.221.447)	2.557.917
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	4.221	(7.161)	(2.940)
Mutuos hipotecarios no endosables	56.399	2.045	58.444
<b>Total</b>	<b>3.839.984</b>	<b>(1.226.563)</b>	<b>2.613.421</b>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales**

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

#### a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por reajustes y multas	54.316	66.483	24.987	35.334
Aporte 1% pensionados	5.580.269	4.906.404	2.790.910	2.512.129
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	17.717.569	17.269.693	8.744.344	8.766.972
Remuneraciones por recaudaciones convenios	671.879	697.295	357.779	365.543
Recuperaciones gastos de cobranza	-	205	-	12
Recuperación Pérdida Operacional	103.298	-	103.147	-
Total	24.127.331	22.940.080	12.021.167	11.679.990

(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 1º de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018
- El servicio se prestará en 160 sucursales de la red de oficinas y en 1.404 puntos de pago rurales, estimándose en 2.000.000 de transacciones mensuales aproximadamente.
- Como garantía del fiel y oportuno cumplimiento del contrato, Los Héroes entregó al IPS una póliza de seguro de garantía irrevocable descrita en nota 39 a).
- No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán 160 sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

#### b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión por recaudación de cotizaciones	137.755	133.671	67.116	65.346
Cuotas sociales otras Instituciones	1.702	1.683	1.145	1.139
Intereses pagados préstamos funcionamiento	60.829	2.801	28.615	1.309
Reajustes por variación UF préstamos y otros	11.062	(8.334)	7.637	(4.836)
Provisión rebaja intereses s/oficio N°25.730	831.094	-	831.094	-
Gastos por Pérdidas Operacionales	265.531	3.178	175.865	1.841
Total	1.307.973	132.999	1.111.472	64.799

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

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

#### Servicios no financieros

Concepto	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	416.222	436.112	204.005	187.117
Beneficios	59.503	61.564	22.689	31.460
Leyes sociales	26.186	21.862	11.687	11.582
Gratificación	19.131	15.285	587	2.762
Indemnización	17.446	48.788	12.575	26.311
Total	538.488	583.611	251.543	259.232

#### Servicios financieros

Concepto	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	9.423.438	9.985.220	5.045.527	5.093.842
Beneficios	2.575.481	3.455.186	1.194.784	2.045.806
Leyes sociales	497.960	466.982	246.694	232.250
Gratificación	1.519.546	1.458.064	754.377	706.602
Indemnización	768.875	737.014	358.453	279.348
Total	14.785.300	16.102.466	7.599.835	8.357.848

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 36 - Gastos de Administración

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

#### Servicios no financieros

Concepto	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Materiales	3.259	1.416	1.329	549
Servicios generales (1)	157.517	210.253	66.228	99.347
Promoción (3)	5.477	1.138	1.169	(3.029)
Computación (4)	4.646	4.600	2.511	2.568
Viáticos y movilización	3.648	5.967	1.383	2.983
Asesorías	12.650	7.620	4.574	4.407
Mantención y reparación	60.997	101.245	33.074	49.881
Consumos Básicos (5)	76.449	63.237	30.660	27.859
Servicios externos (2)	7.433	6.443	3.461	(921)
Insumos Hostería	26.795	46.039	21.477	28.774
Depreciación	48.055	71.651	25.245	36.458
Otros gastos de administración	22.516	31.498	9.655	10.447
Total	429.442	551.107	200.766	259.323

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 36 – Gastos de Administración, continuación

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

#### Servicios financieros

Concepto	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Materiales	448.845	471.603	226.894	233.065
Servicios generales (1)	10.673.007	9.856.671	5.490.438	4.589.331
Servicio externo (2)	2.259.461	2.895.292	1.154.008	1.277.137
Promoción (3)	1.008.519	1.799.632	740.149	895.207
Computación (4)	4.660.754	5.235.281	2.376.410	2.535.804
Asesorías	169.688	121.703	126.067	66.092
Mantención y reparación (5)	615.907	311.710	322.984	61.202
Consumos básicos	1.005.215	915.731	474.422	435.762
Viáticos y movilización	285.383	201.725	185.103	112.875
Remuneraciones del Directorio	29.802	29.028	14.475	14.514
Otros gastos del Directorio	134.872	135.431	69.197	72.499
Gastos de cobranza	512.370	439.738	267.663	228.976
Otros gastos de administración	230.847	186.874	176.369	126.141
Total	<u>22.034.670</u>	<u>22.600.419</u>	<u>11.624.179</u>	<u>10.648.605</u>

- 1) La variación corresponde principalmente al aumento de tarifa en el servicio de transporte de remesa a sucursales por un monto \$615.841.
- 2) La disminución del rubro con respecto al periodo anterior se debe principalmente a un menor gasto en los servicios de paramédicos M\$316.648 y cajeros M\$110.164 producto del cierre de sucursales y modificación del contrato con IPS.
- 3) La variación con respecto al periodo anterior corresponde principalmente al término del Programa difusión de beneficios PDB.
- 4) La variación del rubro corresponde principalmente a la disminución de servicios de comunicación de datos M\$303.397 y servicios de respaldo de información de sistemas (site central) M\$177.145.
- 5) Corresponde principalmente a gastos de mantención de las sucursales y edificios centrales. La variación se explica porque en el año 2016 se realiza una reversa de mayor provisión efectuada por el cierre de sucursales, dado que inicialmente se consideró una mayor cantidad de sucursales (M\$278.000 aprox.)

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Origen de los Ingresos	<b>Ingresos Percibidos</b>	
	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Consumo	(1.112.735)	(2.210.824)
Microempresarios	-	-
Fines educacionales	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	28.850	193.149
Total	<u>(1.083.885)</u>	<u>(2.017.675)</u>

## **Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros**

**30.06.2017**

<b>Concepto</b>	<b>Ingresos</b> <b>M\$</b>	<b>Egresos</b> <b>M\$</b>
Prestaciones adicionales	-	(2.299.800)
Prestaciones complementarias	14.779.366	(14.202.814)
Gastos de administración beneficios sociales	110.680	-
Total	<u>14.890.046</u>	<u>(16.502.614)</u>

**30.06.2016**

<b>Concepto</b>	<b>Ingresos</b> <b>M\$</b>	<b>Egresos</b> <b>M\$</b>
Prestaciones adicionales	-	(1.894.162)
Prestaciones complementarias	16.962.640	(16.805.664)
Gastos de administración beneficios sociales	115.418	-
Total	<u>17.078.058</u>	<u>(18.699.826)</u>

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### Nota 39 - Contingencias y Compromisos

#### 1) Garantías directas

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

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

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Valor Contable M\$	Activos Comprometidos		Fecha de Liberación
	Nombre	Relación			30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	533.302	533.302	526.960	31.12.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (2)	3.631.705	3.631.705	3.588.515	01.11.2018
Total				4.165.007	4.165.007	4.115.475	

- (1) Esta póliza es para garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones que el agente administrador de Mutuos Hipotecarios tuviere en razón de sus operaciones como agente administrador.
- (2) Esta póliza garantiza el fiel cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionados con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social, la cual cubre el periodo 22 de abril de 2016 al 01 de noviembre de 2018.

##### b) Hipotecas

Al 30 de junio 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

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

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

### **2) Juicios y demandas**

#### **a) Juicios**

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

#### **b) Demandas**

**Causa civil.** Con fecha 09.12.2014, Los Héroes CCAF fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile Odecu, causa que se tramita ante el 26º 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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

#### 3) Otras restricciones

##### 3.1) Bono corporativo

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

###### a) Razón de endeudamiento neto

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

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

###### b) Patrimonio consolidado

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

Nº	Nombre	Límite	Junio 2017
i.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,10 veces
ii.	Patrimonio total	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 168.123

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

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

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

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

### **Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)**

#### **3) Otras restricciones, (continuación)**

##### **3.2) Acuerdo con la Banca**

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

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

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

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

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

### **Nota 39 - Contingencias y compromisos (continuación)**

#### **3) Otras restricciones, (continuación)**

##### **3.2) Acuerdo con la Banca, (continuación)**

###### **d) Mora de cartera**

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

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

<b>Nº</b>	<b>Obligación</b>	<b>Límite</b>	<b>Junio 2017</b>
i.	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,88 veces
ii.	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 168.123
iii.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,10 veces
iv.	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,43%

Por lo tanto, al 30 de junio de 2017, no ha ocurrido ni existe incumplimiento de las obligaciones financieras que describe dicho contrato. Además, Los Héroes CCAF declara que no ha ocurrido ni se encuentra vigente: Causales de Incumplimiento ni incumplimiento de las Obligaciones de Hacer y No Hacer establecidas en el referido Contrato.

##### **3.3) Efectos de comercio**

Dado que al 30 de junio de 2017 las Líneas N°34 y N °80 no registran cargos de Efectos de comercio vigentes, no aplica revisar cumplimiento a los límites y restricciones que en ellas se comprometen.

Al 30 de junio de 2017 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1, 3.2 y 3.3, no han ocurrido eventos de los antes descritos y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

#### **Nota 40 - Sanciones**

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

<b>Nombre</b>	<b>Multa Total en UF</b>
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
Gaston 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.

Desde el 30 de junio 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.

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 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**

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

#### **Nota 41 - Cauciones Obtenidas de Terceros**

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

Deudor a la Garantía	A favor	Relación	Tipo de Garantía	Monto comprometido		Fecha de Vencimiento
				Estado	Monto MS	
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.700	19-04-2018
ASESORIAS E INVERSIONES VVS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.320	05-10-2018
ECR SERVITRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	79.995	31-12-2017
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.031	02-11-2017
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	169.190	28-06-2018
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.653	31-12-2017
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.253	18-08-2018

#### **Nota 42 - Hechos Posteriores**

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

## Resumen de Hechos Relevantes del Período

### **Hechos Relevantes Informados Durante el período 2017 (actual):**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Bono Serie M (BHER-M0117)

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

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

#### **Hechos Relevantes Informados Durante el Período 2016:**

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

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

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

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

El 14 de enero de 2016 se hizo entrega de dos discos compactos, con copia de la información requerida y enviada a las siguientes clasificadoras de riesgo: Feller Rate y Humphreys Ltda.

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

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

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

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

Con fecha 25 de abril se comunicó que el 22 de ese mes se suscribió el contrato de prestación de servicios de atención y pago de beneficios de seguridad social, modalidades de pago presencial en sucursales y red móvil, con el Instituto de Previsión Social, el cual regirá por el plazo de 2 años entre el 1º de mayo de 2016 y el 30 de abril de 2018, estimándose en dos millones de transacciones mensuales, en nuestras 160 sucursales y en 1.404 puntos de pago rurales.

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

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

Con fecha 11 de mayo se informa que el día 10 del presente se suscribió con Banco de Chile, Itaú Corpbanca, Scotiabank, Banco Santander, Banco del Estado, BBVA y BCI, un contrato sindicado de refinanciamiento y

reprogramación de créditos, por un monto total de \$123.885.713.230 de capital, modificando tanto las fechas de pago de capital como la tasa de interés – la que se fijó en TAB Nominal más un margen de 1,4% anual - y las respectivas fechas de pago de los mismos. Plan de pagos en cuatro cuotas semestrales, las tres primeras por el equivalente al 4,167% del capital original y la cuarta cuota por el equivalente al 87,499%, siendo la primera fecha de pago de capital el 29 de septiembre de 2016 y la última el 30 de marzo de 2018. Además, el contrato contiene, entre otras, cláusulas de declaraciones y seguridades de CCAF Los Héroes, regulaciones respecto de pagos anticipados voluntarios y obligatorios, obligaciones de hacer y de no hacer, causales de incumplimiento y exigibilidad anticipada, mandato de agencia, y otras cláusulas usuales en refinaciamientos y contratos de esta naturaleza, y no contempla la constitución de garantías sobre activos de la CCAF Los Héroes. Como parte de las obligaciones de hacer, las obligaciones financieras contempladas en el contrato son:

Cartera neta sobre deuda financiera neta: mantener una cartera neta medida sobre deuda financiera neta mayor o igual a 1,4 veces.

Patrimonio: mantener un patrimonio no inferior a MM\$100.

Nivel de endeudamiento: mantener un nivel de endeudamiento neto sobre patrimonio igual o inferior a 3,5 veces.

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

# Análisis razonado de los estados financieros

CCAF Los Héroes al 30 de junio de 2017 SUSESO Consolidado

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

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

## i. Contribución Social y otros

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

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

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

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

## **ii. Prestaciones Sociales Financieras**

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

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

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

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

## **iii. Canales de atención.**

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

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

## **iv. Prácticas corporativas.**

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

de 2015, Los Héroes se encuentra Certificado en su Modelo de Prevención del Delito por BH Compliance.

## I. Análisis de la Situación Financiera

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

	Acumulado Consolidado		Variación	
	01.01.2017 30.06.2017 (MM\$)	01.01.2016 30.06.2016 (MM\$)	MM\$	%
<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>				
<b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>	<b>-383</b>	<b>-577</b>	<b>195</b>	<b>-34%</b>
<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>				
Ingresos por intereses y reajustes	(1)	36.584	36.127	457 1%
Gastos por intereses y reajustes netos	(2)	-6.820	-6.262	-558 9%
Ingresos neto por intereses y reajustes	(3)	29.764	29.865	-101 0%
Ingresos neto por comisiones	(4)	2.183	2.067	116 6%
Ingresos neto por adm.mutuos hipotecarios endosables		78	92	-14 -15%
Otros ingresos operacionales	(5)	24.127	22.940	1.187 5%
Provisión por riesgo de crédito		-3.787	-4.611	823 -18%
<b>Total ingreso operacional neto</b>	<b>52.365</b>	<b>50.353</b>	<b>2.012</b>	<b>4%</b>
Remuneraciones y gastos del personal		-14.785	-16.102	1.317 -8%
Gastos de administración		-22.035	-22.600	566 -3%
Depreciaciones y amortizaciones		-1.824	-4.266	2.442 -57%
Deterioros		-90	-24	-66 277%
Otros gastos operacionales	(6)	-1.308	-133	-1.175 883%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>-40.042</b>	<b>-43.126</b>	<b>3.084</b>	<b>-7%</b>
Resultado por inversiones en sociedades		0	-135	135 -
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>12.323</b>	<b>7.092</b>	<b>5.231</b>	<b>74%</b>
Impuesto a la renta		-28	-31	3 -10%
<b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>	<b>12.295</b>	<b>7.061</b>	<b>5.234</b>	<b>74%</b>
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>				
Ingreso neto por prestaciones adicionales		-2.300	-1.894	-406 21%
Ingreso neto por prestaciones complementarias		200	214	-14 -7%
Ingreso neto por otros beneficios sociales		111	115	-5 -4%
<b>Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>	<b>-1.989</b>	<b>-1.564</b>	<b>-424</b>	<b>27%</b>
<b>Excedente (Déficit)</b>	<b>9.924</b>	<b>4.919</b>	<b>5.004</b>	<b>102%</b>

<b>EBTDA</b>	(7)	<b>11.775</b>	<b>9.217</b>	<b>2.559</b>	<b>28%</b>
Contribución Social	(8)	3.241	2.326	914	39%
<b>EBTDA Ajustado</b>	(9)	<b>15.016</b>	<b>11.543</b>	<b>3.473</b>	<b>30%</b>

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

1. El resultado de Los Héroes, alcanzó un excedente acumulado al 30 de junio de 2017 de \$9.924 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 30 de junio de 2016 de \$4.919 millones, que implica un aumento de \$5.004 millones respecto al año anterior.

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

- a. Disminución de los *Ingresos netos por intereses y reajustes* en \$101 millones por efecto de:
  - i) Un aumento en \$457 millones (1%) en los *Ingresos por intereses y reajustes*, producto de una baja en las comisiones asociadas a la colocación de crédito social, devengadas durante su vigencia, además de una disminución en \$323 millones dado la baja en la entrega de beneficio de crédito con condición especial. Lo anterior fue compensado en parte por la disminución de ingresos asociada a la baja del stock promedio de la cartera de colocaciones brutas en \$331 millones.
  - ii) Aumento de *Gastos por intereses y reajustes netos* en \$558 millones, gracias a un crecimiento en \$1.089 millones de los Gastos por intereses financieros como resultado del aumento del stock de deuda, producto de la colocación de la serie M de bonos corporativos el 16 de mayo de 2017 y la operación de la misma.

Esto fue compensado por el aumento en \$531 millones de utilidad de operaciones financieras por inversiones, producto del aumento del efectivo y equivalente como resultado de la misma colocación (fondos se utilizarán para pagar vencimiento de bono bullet serie A en diciembre 2017).

- b. Aumento de la cuenta *Otros ingresos operacionales* en \$1.187 millones, causado por dos factores: i) mayores ingresos en la cuenta cotización 1% pensionados (\$674 millones), explicado por una mayor renta promedio en este segmento, ii) un incremento en \$448 millones en los Ingresos por el servicio de pagos de pensiones IPS, por la mejora de los ingresos por transacción (pago de pensión).
- c. Disminución en el *Provisión por riesgo de crédito* en \$823 millones como resultado de un menor gasto bruto de \$909 millones debido a i) una disminución de la variación en provisiones de \$1.303 millones, explicada principalmente por el descenso de la morosidad (31-360) durante el primer semestre 2017, y en menor medida, por la disminución del stock de colocaciones del segmento Trabajadores; y ii) un incremento en castigos de \$394 millones. Por otro lado, se produjo una menor recuperación de créditos castigados por \$86 millones.
- d. Disminución en los *Gastos por remuneraciones y gastos del personal* en \$1.317 millones con respecto al año anterior explicado por la baja en \$582 millones en el ítem de sueldos producto disminuciones en el pago de incentivos a colaboradores con respecto a la primera mitad del año anterior, además de la reducción en \$903 millones, relacionado a provisiones del año 2016 asociadas a la negociación colectiva realizada en dicho año.
- e. Disminución en la cuenta de *Gastos de administración* en \$566 millones con respecto al año anterior, producto de la reducción del número de sucursales (51) y las nuevas condiciones del acuerdo firmado con IPS a partir de mayo 2016, que generó \$636 millones menos en gasto por servicios externos. Lo anterior también tuvo un impacto positivo en gastos de tecnología, que tuvo un ahorro de \$575 millones. Por otro lado, se presenta una reducción \$787 millones de Gastos en Marketing.

Esto fue compensado en parte, por un incremento en gasto en \$616 millones en el servicio de transportes de remesas, \$550 millones de gastos de mantención, movilización y cobranza; y \$200 millones en Otros servicios externos.

- f. Disminución en los *Gastos por Depreciaciones y Amortizaciones* en \$2.442 millones producto de que infraestructura, inmuebles, softwares y otros activos utilizados en sucursales para servir el contrato de prestación de servicios al IPS, fueron depreciados y amortizados en gran parte durante el transcurso del primer contrato terminado en mayo 2016.
  - g. Aumento en *Otros gastos operacionales* en \$1.175 millones como resultado de la condonación de crédito social de los pensionados beneficiarios de una pensión básica solidaria (PBS), que tuvo un efecto de \$831 millones, además de \$262 millones más de Gastos por pérdidas operacionales.
  - h. Aumento en el *Gasto Neto de Prestaciones adicionales* en \$406 millones producto de la mayor entrega de beneficios a afiliados de la caja.
2. El *EBTDA* es calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser Los Héroes una entidad que otorga, entre otros, productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa.

Al 30 de junio 2017, este indicador fue de \$11.775 millones; lo que supera en \$2.559 millones a lo obtenido durante los primeros dos trimestres de 2016.

En resumen, y considerando los puntos precedentes, el incremento de \$2.559 millones en el EBTDA es generado principalmente por mayores Ingresos por intereses y reajustes en \$457 millones, un aumento en los ingresos del servicio de pago de beneficios sociales de IPS en \$448 millones, \$674 millones por cotización del 1% de pensionados, una disminución en los gastos de personas en \$1.317 millones, una reducción de \$566 millones en los Gastos de administración y una baja en el deterioro por riesgo de crédito neto en \$823 millones en relación a 2016.,

Al mismo tiempo, se tuvo \$1.175 millones de mayores Otros gastos de operaciones, un aumento de \$406 millones en la entrega de Prestaciones adicionales y \$558 millones de mayores Gastos financieros netos, que redujeron en parte los crecimientos antes mencionados.

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

El “*EBTDA ajustado*”, que no incorpora gastos de “Contribución Social”<sup>1</sup>, muestra un aumento de \$3.473 millones lo que representa un 30% de incremento respecto a igual período del año anterior, alcanzando \$15.016 millones al 30 de junio de 2017.

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

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

### II.1 Variaciones del Activo

Activos	30.06.2017	31.12.2016	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Efectivo y Equivalente al Efectivo y Otros act. financieros Ctes.	130.348	87.415	42.933	49%
Colocaciones Cred. Social Ctes. (1)	108.698	112.368	-3.669	-3%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.133	10.701	-1.569	-15%
Otros Activos Corrientes	826	712	114	16%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>249.005</b>	<b>211.196</b>	<b>37.809</b>	<b>18%</b>
Colocaciones Cred. Social no Ctes. (1)	201.126	202.525	-1.400	-1%
Propiedades, Plantas y Equipos	28.686	29.318	-632	-2%
Otros Activos no Corrientes	2.786	3.077	-291	-9%

<sup>1</sup> Contribución Social considera: beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados en prestaciones de salud, educación, recreación, habitacional, social y bonos en dinero, entre otras por \$2.300 millones; el beneficio que entrega Los Héroes a sus afiliados por créditos sociales de condición especial, que durante período ascienden a \$110 millones y la Condonación de crédito social PBS por \$831 millones.

<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>232.598</b>	<b>234.920</b>	<b>-2.322</b>	<b>-1%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>481.603</b>	<b>446.116</b>	<b>35.486</b>	<b>8%</b>

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

Al 30 de junio de 2017, el nivel de activos totales muestra un aumento de \$35.486 millones respecto al año anterior y sus principales variaciones se explican fundamentalmente por:

1. Aumento del *Efectivo y equivalente al efectivo* más *Otros Activos Financieros Corrientes* en \$42.933 millones como resultado de aumento en las fuentes de financiamiento, neto del efecto de pago deuda financiera (acuerdo bancario y bonos corporativos) durante la primera mitad del año 2017.
2. Disminución de las *Colocaciones de crédito social* (incluye las cuentas colocaciones de crédito social neto corrientes y no corrientes; y deudores previsionales neto) en \$5.069 millones, producto principalmente de la baja en \$6.409 millones en el stock de la cartera de trabajadores, lo que fue compensado por un aumento en \$1.340 millones en el stock de la cartera de pensionados en comparación al cierre de diciembre 2016.

Lo anterior y en línea con la estrategia de Los Héroes, reafirma el alza que ha venido mostrando la proporción del stock de pensionados desde 2016 (desde un 41% en dic 2015 a un 46% en jun 2017).

3. Disminución de la cuenta *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar* en \$1.569 millones producto del efecto de: i) una baja de \$871 millones menos en la cuenta de deudores varios asociados fundamentalmente al transporte de valores, ii) la baja en el ítem deudores por servicios turísticos y hotelería en \$367 millones, iii) de cuentas por cobrar por Fondos Nacionales por \$365 millones asociados a subsidios de incapacidad laboral, cesantía y prestaciones familiares; y iv) de cuentas por cobrar a IPS y cheques protestados por \$186 millones. Lo que fue compensado en parte por el aumento de servicios a terceros en \$217 millones asociados a cobros de compañías de seguro y AFP fundamentalmente.
4. Disminución en el ítem de *Propiedades, planta y equipos* en \$632 como resultado de la depreciación del período.

## II.2 Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Pasivos	30.06.2017	31.12.2016	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Otros Pasivos Financieros Ctes.	175.098	69.598	105.499	152%
Cuentas por Pagar	44.699	44.522	176	0%
Otros Pasivos Corrientes	5.091	5.926	-835	-14%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>224.887</b>	<b>120.047</b>	<b>104.841</b>	<b>87%</b>
Otros Pasivos Financieros no Ctes.	87.987	166.621	-78.634	-47%
Otros Pasivos no Corrientes	606	1356	-750	-55%
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>88.592</b>	<b>167.976</b>	<b>-79.384</b>	<b>-47%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>313.480</b>	<b>288.023</b>	<b>25.457</b>	<b>9%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>168.123</b>	<b>158.093</b>	<b>10.030</b>	<b>6%</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>481.603</b>	<b>446.116</b>	<b>35.486</b>	<b>8%</b>

Con respecto a diciembre 2016, los pasivos totales aumentaron en \$25.457 millones (9%) y el patrimonio aumentó en \$10.030 millones (6%). Las principales variaciones son:

1. Aumento de los *Pasivos financieros totales* (correspondiente a las cuentas Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes) en \$26.865 millones respecto al 31 de diciembre de 2016, esta variación se debió principalmente a i) la disminución de deuda bancaria en \$4.302 millones como consecuencia del proceso de pago del acuerdo bancario y ii) el aumento en \$31.167 millones de bonos corporativos producto de la colocación en mayo de 2017, de la serie M por UF 1.500.000 a una tasa de colocación de 3,75%; neto de pagos de cupones de series anteriores.
2. Disminución de *Otros pasivos corrientes y no corrientes* en \$836 millones y \$750 millones respectivamente, como resultado de provisiones del personal hechas el año 2016, en relación a bonificaciones al personal.
3. El *Patrimonio* muestra un aumento de \$10.030 millones, variación explicada principalmente por los excedentes generados durante el presente período por un monto de \$9.924 millones, y el aumento de \$106 millones en reservas por la cobertura de bonos corporativos.

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

<b>Resumen de Indicadores Financieros</b>	<b>Unidad</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Liquidez</b>			
Liquidez Corriente	Veces	1,1	1,8
Razón Ácida	Veces	0,6	0,7
<b>Endeudamiento</b>			
Razón de Endeudamiento (1)	Veces	1,9	1,8
Endeudamiento Neto (2)	Veces	1,10	1,31
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	72%	42%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	28%	58%
<b>Actividad</b>			
Total de Activos	MM\$	481.603	446.116
Cartera Neta / Deuda Financiera Neta (3)	Veces	1,88	1,70
Mora de Cartera (91-360) (4)	%	4,43%	4,13%
<b>Rentabilidad</b>			
Rentabilidad del Patrimonio (5)	%	6,1%	3,4%
Rentabilidad del Activo (6)	%	2,1%	1,2%
<b>Clasificación de Riesgo: Solvencia</b>			
FitchRating (May-2017)	A- / Estable	A- / Estable	A- / Estable
Feller (May-2017)	BBB+ / Estable	BBB+ / Estable	BBB+ / Estable
Humphreys (May-2016)	A / Estable	A / Estable	A / Estable

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

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

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

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

(5) Definido como: Resultado Junio / Promedio Patrimonio Junio 2017 y Junio 2016.

(6) Definido como: Resultado Junio / Promedio Activos Junio 2017 y Junio 2016.

### III.1 Análisis de los indicadores

Las principales explicaciones de la variación de los indicadores son:

- a. Al 30 de junio de 2017, los indicadores de *Liquidez Corriente* y *Razón Ácida* disminuyen de un 1,8 a 1,1 y de un 0,7 a 0,6 respectivamente. Lo anterior explicado por el plazo, menor a un año, del vencimiento del acuerdo con la banca fijado para el 30 de junio de 2017 por un total de \$108.399 millones y que a diciembre de 2016 se encontraba con un plazo superior a un año. Aunque este efecto se redujo con la emisión de la serie M de bonos corporativos, que permitió aumento el efectivo, a costa de deuda no corriente.
- b. Al 30 de junio de 2017, la razón de *Endeudamiento* fue de 1,9 veces el patrimonio, aumentando en 0,1 veces con respecto al 31 de diciembre de 2016 y sigue manteniéndose por debajo del límite normativo establecido por la SUSESO (Superintendencia de Seguridad Social) el que indica que éste no debe superar las 5,0 veces. Este indicador bajó producto del aumento de los pasivos totales (\$25.457 millones) como resultado de la colocación de la serie M de bonos corporativos por UF 1.500.000, neto del pago de cupones de otras series.
- c. La razón de *Endeudamiento neto* bajó de 1,3 veces el patrimonio al cierre de 2016 a 1,1 al 30 de junio de 2017, producto de la disminución de los pasivos totales netos de efectivo y equivalente en \$22.193 millones y el incremento en el Patrimonio por los excedentes generados en el periodo.
- d. Respecto al *Plazo de los pasivos* (Pasivos corrientes / Total pasivos), la porción de corto plazo subió de 42% el 31 de diciembre 2016 a 72% el 30 de junio de 2017, producto de que el plazo de término del acuerdo con la banca, en que se encuentra casi la totalidad de la deuda con instituciones financieras, tiene fecha de término en marzo de 2018 (\$108.399 millones). No obstante, en mayo de 2017, se realizó la colocación de la serie M de bonos corporativos que permitió aumentar el efectivo contra el aumento de deuda no corriente.

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

- e. El indicador de *Mora de Cartera (91-360)* pasó de 4,13% en diciembre 2016 a 4,43% en junio de 2017, dado el incremento de la mora (91-360) del segmento Trabajadores durante el semestre enero-junio 2017 respecto a igual lapso del 2016 (alza de 145 pb), lo que recoge el efecto del aumento de deudores desvinculados de sus fuentes laborales. En tanto, el segmento Pensionados mantiene estables sus niveles de morosidad.
- f. El ratio de *Cartera neta sobre Deuda financiera neta* subió a 1,88 veces al 30 de junio de 2017 respecto a 1,70 del cierre de 2016, explicado por una baja en la Deuda financiera neta de Efectivo y equivalente (descontando IPS) por \$19.660 millones producto del pago de bonos y deuda bancaria, que fue contrarrestado en parte por una disminución de \$5.069 millones en la Cartera neta.
- g. A junio de 2017, los indicadores de *Rentabilidad del patrimonio y del activo* muestran un importante crecimiento respecto al 2016, como consecuencia de la mejora en el excedente de \$5.004 millones (102% más) respecto al año anterior.

### **III. 2 Otras consideraciones**

#### **a. Covenants**

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

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

### **III. 3 Indicadores de Solvencia y Liquidez**

<b>30 de junio de 2017</b>	<b>Indicador</b>	<b>Límite SUSESOS</b>	<b>Medición</b>
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 15 días	máx. 10%	-60,6%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 30 días	máx.25%	-61,3%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 90 días	máx. 50%	-90,0%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 180 días	máx. 75%	-79,4%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 365 días	máx. 100%	-40,8%
Solvencia: Requerimientos de Capital	Fondo Social / Activos Ponderados por Riesgo (APRC)	mín. 16%	40,9%

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

#### IV. Descripción y Análisis de los Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	30.06.2017	30.06.2016	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación	-5.696	-77	-5.619
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento	53.617	-10.216	63.833
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión	-272	-530	258
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	47.650	-10.822	58.472

El *Flujo neto total* al 30 de junio de 2017 resultó en una salida neta de caja por \$47.650 millones, esto representa un mayor ingreso de caja de \$58.472 millones respecto a igual período del año anterior.

El *Flujo Neto asociado a Actividades de la Operación* fue \$5.619 millones menor respecto al año anterior que se explica principalmente por la generación del periodo. A junio de 2017, el *Flujo Neto originado por las Actividades de Financiamiento* fue de \$63.833 millones de mayores ingresos respecto al mismo periodo de 2016, producto de la colocación de la serie M de bonos corporativos en mayo de 2017. Finalmente, los *Flujos netos originados de actividades de inversión*, presentan una menor salida neta de caja de \$258 millones respecto del año anterior.

## V. Análisis de Mercado

### V.1 Análisis de Mercado de Afiliación

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

Datos a junio 2017		
C.C.A.F.	Total Afiliados	Participación de Mercado
Los Andes	4.070.102	58%
La Araucana	1.336.400	19%
<b>Los Héroes</b>	<b>942.952</b>	<b>13%</b>
18 de Septiembre	463.429	7%
Gabriela Mistral	202.109	3%
<b>TOTAL</b>	<b>7.014.992</b>	100%

A junio 2017 la cantidad de afiliados<sup>2</sup> por segmentos de la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

Los Héroes mantiene su liderazgo en el segmento de pensionados, con un 41% de participación en la industria y una baja de 7.686 afiliados del segmento respecto a junio 2016.

C.C.A.F.	Nº Pensionados jun-2017	Nº Pensionados jun-2016	Variación
Los Andes	439.828	450.774	-10.946
La Araucana	255.092	265.172	-10.080
<b>Los Héroes</b>	<b>584.973</b>	<b>592.659</b>	<b>-7.686</b>
18 de Septiembre	131.911	125.950	5.961
Gabriela Mistral	25.524	27.141	-1.617
<b>TOTAL</b>	<b>1.437.328</b>	<b>1.461.696</b>	<b>-24.368</b>

A junio 2017, en el segmento de trabajadores Los Héroes mantiene el tercer lugar, con una participación de mercado de 6% y una disminución en el número de afiliados en 31.521 respecto a junio de 2016.

C.C.A.F.	Nº Trabajadores jun-2017	Nº Trabajadores jun-2016	Variación
Los Andes	3.630.274	3.416.837	213.437
La Araucana	1.081.308	1.145.267	-63.959
<b>Los Héroes</b>	<b>357.979</b>	<b>389.500</b>	<b>-31.521</b>
18 de Septiembre	331.518	386.630	-55.112
Gabriela Mistral	176.585	169.527	7.058
<b>TOTAL</b>	<b>5.577.664</b>	<b>5.507.761</b>	<b>69.903</b>

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

## V.2 Análisis de Mercado de Stock de Créditos Sociales

El negocio de la industria Cajas se ha concentrado principalmente en los créditos sociales. Según datos al 31 de marzo de 2017<sup>3</sup>, el stock de Colocaciones de Crédito Social de la Industria Cajas de Compensación, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017	Total Cartera* (MM\$)	Participación
Los Andes	1.175.134	60%
La Araucana	336.532	17%
<b>Los Héroes</b>	<b>313.719</b>	<b>16%</b>
18 de Septiembre	104.462	5%
Gabriela Mistral	27.692	1%
<b>Total</b>	<b>1.957.539</b>	<b>100%</b>

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

Fuente: EEFF cajas a mar 2017

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

---

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



## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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

### 1. Identificación

RUT: 70.016.330-K

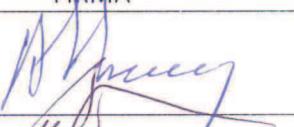
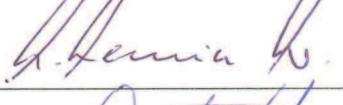
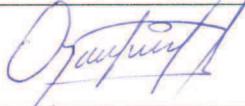
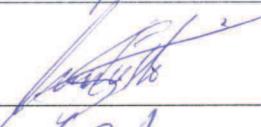
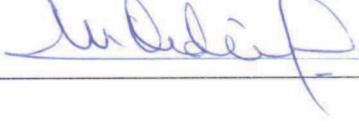
Razón Social: Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

### 2. Estados Financieros Consolidados

- a) Estado de situación financiera clasificado
- b) Estado de resultados por función
- c) Estado de resultados Integrales
- d) Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- e) Estado de Flujos de Efectivo
- f) Notas explicativas a los Estados Financieros

### 3. Hechos relevantes

### 4. Análisis razonado de los estados financieros

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

Fecha: 29 de agosto de 2017