

Estados Financieros Individuales

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

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

Informe del Auditor Independiente

Señores
Directores
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales 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 individuales. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros individuales que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

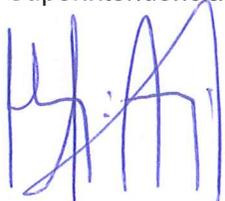
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo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

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

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

Opinión

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



Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA

Santiago, 27 de marzo de 2018

Estados Financieros Individuales

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2017 y 2016

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados Intermedio.....	1
Estados de Resultados por Función Individuales Intermedio	3
Estados de Resultados Integrales Individuales Intermedio.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio	5
Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual Intermedio	7
Notas a los Estados Financieros Individuales Intermedio.....	9
Nota 1 - Información General	9
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables.....	12
2.1) Período contable.....	12
2.2) Bases de preparación	12
2.3) Bases de consolidación	15
2.4) Información financiera por segmentos operativos	15
2.5) Transacciones en moneda extranjera	16
2.6) Propiedades, planta y equipo.....	16
2.7) Propiedades de inversión.....	18
2.8) Activos intangibles	18
2.9) Costos por intereses	18
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	18
2.11) Activos financieros	19
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	21
2.13) Inventarios	23
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables	23
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	23
2.16) Fondo social	23
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	23
2.18) Otros pasivos financieros	24
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	24
2.20) Beneficios a los trabajadores	25
2.21) Provisiones	25

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2017 y 2016

Indice

2.22) Reconocimiento de ingresos	26
2.23) Arrendamientos.....	28
2.24) Contratos de construcción	28
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	29
2.26) Medio ambiente	29
2.27) Otras políticas contables significativas	29
Nota 3 - Transición a las NIIF.....	31
Nota 4 - Futuros Cambios Contables	31
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero.....	34
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables	53
Nota 7 - Información Financiera por Segmento	57
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	65
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)	67
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)	68
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables	70
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes	72
Nota 13 - Otros Activos Financieros.....	74
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación.....	82
Nota 15 - Inventarios.....	82
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	83
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	86
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo.....	87
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	97
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)	100
Nota 21 - Otros Activos no Financieros.....	102
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables	103
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros.....	104
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar.....	109
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social.....	112
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros	113
Nota 27 - Otras Provisiones	114
Nota 28 - Ingresos Ordinarios	114
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	115
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes	116
Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....	117

Estados Financieros Individuales

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2017 y 2016

Indice

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones	119
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito	119
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales	120
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal	121
Nota 36 - Gastos de Administración	121
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social.....	122
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros	122
Nota 39 - Contingencias y Restricciones	123
Nota 40 - Sanciones.....	128
Nota 41 - Cauciones obtenidas de Terceros	129
Nota 42 - Hechos Posteriores	130

Identificación

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

1.10 DIRECTORIO

Cargo	Nombre	RUT
Presidente	Alfredo Kunze Schütze (E)	6.786.991-5
Vicepresidente	Gabriel Riveros Infante (T)	5.567.753-0
Director	Arturo Lyon Parot (E)	5.256.612-6
Director	Gastón Lewin Gómez (E)	6.362.516-7
Director	Enrique Oyarce Cifuentes (T)	8.699.650-2
Director	Marcelo Solís Hernández (T)	14.268.962-6
1.11	N° de Entidades Empleadoras Afiliadas	4.200
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	345.261
1.13	N° de Pensionados Afiliados	592.590
1.14	N° de Trabajadores	1.726
1.15	Patrimonio	171.160.212

Estados Financieros Individuales

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

31 de diciembre de 2017 y 2016

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados

31 de diciembre de

	ACTIVOS	Notas	31-12-2017	31-12-2016
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	76.729.558	81.393.283
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	97.380.597	99.798.681
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.813.613	1.907.891
11040	Deudores previsionales (neto)	10	9.043.594	10.661.324
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	1.353.518	5.826.036
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	257.182	62.616
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	7.798.223	10.178.134
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	86	66.763
11090	Inventarios	15	14.234	22.711
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	192.333	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		194.582.938	210.057.821
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.b)	485.793	485.793
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		485.793	485.793
11000	Total de Activos Corrientes		195.068.731	210.543.614
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	874.329	2.367.939
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	203.457.781	202.525.443
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	451.607	159.747
12050	Derechos por cobrar no corrientes		411.829	476.560
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	96.201	72.443
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	27.804.672	29.042.535
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	3.453	-
12000	Total de Activos no Corrientes		233.099.872	234.644.667
10000	TOTAL DE ACTIVOS		428.168.603	445.188.281

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados

31 de diciembre de

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	31-12-2017	31-12-2016
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	135.198.663	69.598.217
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	38.812.378	43.661.186
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	2.716	1.669
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	106.003	632.882
21050	Otras provisiones corrientes	27	1.213.144	336.190
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		4.972.136	4.707.082
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	842.313	774.202
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		181.147.353	119.711.428
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		181.147.353	119.711.428
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	75.262.011	166.620.575
22020	Pasivos, no corrientes		513.119	436.928
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	-	801.293
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19	-	49
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	85.908	85.326
22000	Total de Pasivos No Corrientes		75.861.038	167.944.171
20000	TOTAL DE PASIVOS		257.008.391	287.655.599
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social		142.962.561	132.213.536
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		14.690.364	14.570.121
23050	Ganancia (pérdida)		13.507.287	10.749.025
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		171.160.212	157.532.682
23070	Participaciones no controladoras		-	-
23000	Patrimonio Total		171.160.212	157.532.682
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		428.168.603	445.188.281

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados por Función Individuales

Por los años terminados al 31 de diciembre

	Notas	Acumulado	
		31-12-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	28	-	-
41020		-	-
41030		-	-
41040		-	-
41050		-	-
41060		-	-
41070	35-36	-	-
41080		-	-
41090		176.266	163.416
41100		-	-
41110		-	-
41120		-	-
41130		-	-
41140		-	-
41150		-	-
		-	-
41160		176.266	163.416
41170	19.d)	-	-
41180		176.266	163.416
41190		-	-
41000		176.266	163.416
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	29	72.233.718	72.138.177
51020	30	(15.111.320)	(14.425.507)
51030		57.122.398	57.712.670
51040	32	4.488.644	4.133.340
51050	32	-	-
51030		4.488.644	4.133.340
51070		140.402	169.482
51080		(1.746)	(1.779)
51090		138.656	167.703
51100		2.004.134	1.466.808
51110		-	-
51120	34	48.008.136	46.944.768
51130	33	(7.080.626)	(8.723.538)
51140		104.681.342	101.701.751
51150	35	(32.117.948)	(32.803.407)
51160	36	(45.924.417)	(46.907.058)
51170		(3.544.197)	(5.787.718)
51180		(39.425)	(373.341)
51190	34	(1.983.702)	(1.097.753)
51200		(83.609.689)	(86.969.277)
51210		21.071.653	14.732.474
51220		-	(170.804)
51230		-	-
51240		21.071.653	14.561.670
51250	19.d)	(46.672)	(55.812)
51260		21.024.981	14.505.858
51270		-	-
51000		21.024.981	14.505.858
BENEFICIOS SOCIALES			
61010	31	14.918	-
61020	31	(8.222.784)	(4.450.528)
61030		(8.207.866)	(4.450.528)
61040		290.041	297.114
61050		-	-
61060		290.041	297.114
61070		223.865	233.165
61080		-	-
61090		223.865	233.165
61000		(7.693.960)	(3.920.249)
23050		13.507.287	10.749.025
GANANCIA (PÉRDIDA) atribuible a:			
62100		13.507.287	10.749.025
62200		-	-
23050		13.507.287	10.749.025

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados Integrales Individuales

Por los años terminados al 31 de diciembre

	ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO	
			01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
			M\$	M\$
	ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
23050	Ganancia (Pérdida)		13.507.287	10.749.025
	Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
	Diferencias de cambio por conversión			
71010	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71020	Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71030	Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
	Activos financieros disponibles para la venta			
71040	Ganancias(pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta antes de impuestos		-	-
71050	Ajustes de reclasificación , activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
71060	Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-
	Cobertura del flujo de efectivo			
71070	Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		120.243	(54.872)
71080	Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
71090	Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
71100	Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		120.243	(54.872)
71110	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
71120	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	18.1	-	-
71130	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
71140	Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
71150	Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
	Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
71160	Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
71170	Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-
71180	Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
71190	Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
71200	Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
71210	Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
71220	Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
71230	Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
71240	Otro resultado integral		120.243	(54.872)
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		13.627.530	10.694.153
	Resultado integral atribuible a			
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		13.627.530	10.694.153
72200	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		13.627.530	10.694.153

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2017 y 2016

31.12.2017

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$ (1)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2017	132.213.536	14.665.883	(95.762)	-	10.749.025	157.532.682	-	157.532.682
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	132.213.536	14.665.883	(95.762)	-	10.749.025	157.532.682	-	157.532.682
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	13.507.287	13.507.287	-	13.507.287
Otro resultado integral	-	-	120.243	-	-	120.243	-	120.243
Resultado integral	-	-	120.243	-	13.507.287	13.627.530	-	13.627.530
Incremento (disminución de Fondo social)	10.749.025	-	-	-	(10.749.025)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	10.749.025	-	120.243	-	2.758.262	13.627.530	-	13.627.530
Saldo final del período actual 31.12.2017	142.962.561	14.665.883	24.481	-	13.507.287	171.160.212	-	171.160.212

(1) Ver detalle en Nota N°13

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2017 y 2016

31.12.2016

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$ (1)	M\$ (2)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2016	130.867.378	10.332.097	90.903	-	1.448.741	142.739.119	-	142.739.119
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	130.867.378	10.332.097	90.903	-	1.448.741	142.739.119	-	142.739.119
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	10.749.025	10.749.025	-	10.749.025
Otro resultado integral	-	4.231.203	(186.665)	-	-	4.044.538	-	4.044.538
Resultado integral	-	4.231.203	(186.665)	-	10.749.025	14.793.563	-	14.793.563
Incremento (disminución) de Fondo social	1.346.158	102.583	-	-	(1.448.741)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	1.346.158	4.333.786	(186.665)	-	9.300.284	14.793.563	-	14.793.563
Saldo final del período actual 31.12.2016	132.213.536	14.665.883	(95.762)	-	10.749.025	157.532.682	-	157.532.682

(1) Ver detalle de revalorización de propiedades planta y equipo en Nota N°18 (M\$4.231.203) y efectos en nota N°19 (M\$2.221)

(2) Ver detalle en Nota N°13

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los años terminados al 31 de diciembre

Estado de flujos de efectivo			31-12-2017	31-12-2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		Notas	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Clases de cobros por actividades de operación				
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	-
91020	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
91030	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
91040	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
91050	Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos				
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-	-
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		-	-
91110	Dividendos pagados		-	-
91120	Dividendos recibidos		-	-
91130	Intereses pagados		-	-
91140	Intereses recibidos		-	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
91170	Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		13.507.287	10.749.025
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		3.544.197	5.787.718
91330	Provision por Riesgo de credito		7.080.626	8.723.538
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociacion		-	-
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
91370	Utilidad neta en venta de activos fijo		-	-
91380	Castigos de activos recibidas en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		86.097	429.153
91400	variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
91410	(Aumento)disminucion en colocaciones de credito social	37	1.485.746	6.083.045
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		94.278	96.553
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		1.617.730	(442.623)
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		5.966.128	(4.931.953)
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(486.426)	109.772
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2.379.911	(517.816)
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		12.784	253.398
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(4.848.808)	(4.083.751)
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		1.047	(8)
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		68.693	52.556
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		25.000.000	90.581
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(36.324.635)	(10.657.556)
91530	Otros		(1.520.357)	(1.188.182)
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros		17.664.298	10.553.450
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(8.120.753)	(4.318.692)
91820	Otros	38	223.865	233.165
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales		(7.896.888)	(4.085.527)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		9.767.410	6.467.923

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los años terminados al 31 de diciembre

91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		9.767.410	6.467.923
Estado de flujos de efectivo		Notas	31-12-2017	31-12-2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
92040	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92050	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92060	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
92070	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
92080	Préstamos a entidades relacionadas		-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
92250	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(261.331)	(412.087)
92330	Ventas de activos fijos		1.158	13.490
92340	Inversión en sociedades		-	(298.808)
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		1.214.105	(3.758.305)
92370	Otros		-	-
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros		953.932	(4.455.710)
BENEFICIOS SOCIALES				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
92820	Otros	38	-	-
92830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales		-	-
92000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		953.932	(4.455.710)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
93010	Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
93020	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
93030	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
93040	Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
93050	Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
93060	Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
93070	Total importes procedentes de préstamos		-	-
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		-	-
93100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
93110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
93120	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
93130	Dividendos pagados		-	-
93140	Intereses pagados		-	-
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
93170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
93310	Emisión de Bonos		40.330.121	31.253.313
93320	Pago de bonos		(54.964.190)	(20.511.654)
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		(750.998)	(179.099)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros		(15.385.067)	10.562.560
BENEFICIOS SOCIALES				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
93830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales		-	-
93000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(15.385.067)	10.562.560
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(4.663.725)	12.574.773
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(4.663.725)	12.574.773
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		81.393.283	68.818.510
90000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		76.729.558	81.393.283

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Información General

a) Constitución y objetivos de la institución

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

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

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) conforme a la Ley N°16.395 y se rige por el Estatuto General de las Cajas de Compensación de Asignación Familiar, contenido en la Ley N°18.833, de 1989, sus reglamentos, sus estatutos particulares, y por las disposiciones del título XXXIII del Libro I del Código Civil. Además, es fiscalizada por la 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 diciembre de 1990, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 11 de diciembre de 1990, en la notaría de Santiago de Don Sergio Rodríguez Garcés. Su texto se aprobó por D.S. N°14, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social del año 1990, publicado en el Diario Oficial el 20 de febrero de 1990.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Información General (continuación)

b) Gobierno corporativo

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

Comité de Estrategia y Beneficios Sociales

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

Comité de Auditoría

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Información General, continuación

b) Gobierno corporativo (continuación)

Comité de Riesgo

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

Comité de Personas y Gobierno Corporativo

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

c) Inscripción en el registro de valores

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

d) Entidades fiscalizadoras

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Período contable

Los estados financieros individuales cubren los siguientes períodos:

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

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 31 de diciembre 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 diciembre de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), salvo en lo que respecta a las provisiones por riesgo de crédito, las que deben ceñirse a la normativa impartida para tales efectos, por esta misma Superintendencia, mediante circular N°2.588 del año 2009.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros individuales conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros individuales.

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

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

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 27 de febrero de 2018.

a) Normas adoptadas con anticipación

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

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

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

IFRS 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*. Esta norma 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. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

IFRS 15 Ingresos de contratos con clientes

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. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma 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. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen 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*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 *Arrendamientos*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

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

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

2.3) Bases de consolidación

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.4) Información financiera por segmentos operativos

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

2.4.1) Contribución social y otros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.4) Información financiera por segmentos operativos (continuación)

2.4.2) Prestaciones sociales financieras

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

2.5) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

c) Entidades del grupo

Este informe muestra los Estados Financieros Individuales de Los Héroes CCAF.

2.6) Propiedades, planta y equipo

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente las sucursales, casa matriz y centros recreacionales.

Reconocimiento y medición

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

Costos posteriores

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

Los activos fijos mantenidos para la venta se valorizan al valor de su importe en libros o neto razonable descontado del costo de venta. No son depreciados y se presentan en forma separada.

Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.8) Activos intangibles

a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

c) Programas informáticos

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

d) Gastos de investigación y desarrollo

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota

2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

2.11) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

e) Deterioro de otros activos financieros

Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados con efecto negativo. Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero a costo amortizado se calcula como la diferencia en el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

f) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- Los Héroes CCAF ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

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

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

a) Coberturas del valor razonable

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

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

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

En el caso de las coberturas de tasa de interés y moneda (cross currency swap), los importes reconocidos en Otras Reservas se reclasifican a resultados en "Gastos por Intereses y Reajustes" a medida que se devengan los intereses y "Resultados por unidad de reajuste" producto de la valorización de la deuda al tipo de cambio de la UF de cierre.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.13) Inventarios

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

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

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

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

2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.16) Fondo social

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

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

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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.

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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.

d) Planes de participación en beneficios y bonos

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

e) Vacaciones del personal

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

2.21) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos

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

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

1) Ingresos por servicios no financieros

- Comisión Administración AFV

Corresponde a la comisión por la Administración de las cuentas de ahorro y se reconocen al momento del cobro de la comisión.

- Utilidad venta activo fijo

Corresponde a la utilidad generada por la venta de activo fijo y se reconocen cuando se perfecciona la venta.

- Ingresos por arriendo

Corresponden a ingresos por arriendo de oficinas y estacionamientos y se reconocen en función del criterio del devengo.

2) Ingresos por servicios financieros

- Ingresos por crédito social

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

2) Ingresos por servicios financieros (continuación)

- **Comisión de prepago crédito social**

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

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Aporte 1% pensionado**

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

- **Ingresos por pagos de pensiones**

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

3) Ingresos por beneficios sociales

- **Prestaciones adicionales**

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

- **Prestaciones complementarias**

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

- **Ingresos por Fondos nacionales**

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.23) Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

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

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

b) Arrendamiento operativo

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

Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

2.24) Contratos de construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

2.26) Medio ambiente

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

2.27) Otras políticas contables significativas

a) Método de conversión

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

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

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

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

b) Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

c) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

d) Transacciones con partes relacionadas

Los Héroes CCAF y sus entidades estructuradas 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 entidades de Entidades Estructuradas, las filiales, las coligadas, los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

e) Clasificación corriente y no corriente

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

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

f) Activos y pasivos contingentes

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponde a:

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

Nota 3 - Transición a las NIIF

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

Nota 4 - Futuros Cambios Contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 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
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Futuros Cambios Contables (continuación)

IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Futuros Cambios Contables (continuación)

IFRS 9 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 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

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 CCAF 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

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

a) Riesgo de crédito

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente¹, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno implementado en enero 2012, basado en el comportamiento histórico de la cartera y en metodologías fundamentadas en los principios de pérdida esperada lo que permite cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera y reconocer su riesgo idiosincrático. Este modelo de provisiones fue auditado el año 2012 por una Empresa externa, con experiencia en desarrollos de modelos estadísticos de Riesgo, entre ellos de provisiones por incobrables, con el objeto de validar la metodología, la correcta implementación y la suficiencia de provisiones.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de diciembre de 2017 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de trabajadores². Al 31 de diciembre de 2017 se cuenta con aval en el 1.36% de las colocaciones mismo orden de magnitud de diciembre del año anterior con 1,34%. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

² Para el segmento pensionado, la circular N° 2.052 del 10 de abril de 2003 y sus modificaciones posteriores de SUSESO establece que “no se les exigirá aval ni otro tipo de caución”.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Dic 2017	% Total Stock de Colocaciones Dic 2016
Pensionado	46.6%	43,3%
Trabajador	53,4%	56,7%
Total	100,0%	100,0%

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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 superiores a 4 meses e inferior o igual a 5 meses.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$16.425.732 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$16.076.946, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 316.864 y producto Más Salud por M\$ 31.922. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 4,95% al cierre de diciembre 2017, este indicador es inferior al 5,63% registrado en diciembre 2016, 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 los segmentos trabajadores. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es de 12,28%.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo³ 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.

³ Definido por SUSESO en circular N°2.589 de 11 de diciembre del 2009 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

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

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Exposición al		
			Monto (M\$)	%	Base	31.12.2017 %	31.12.2016 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	753.065	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	61.119.382	541.226	3.012.261	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	3,59%	16,00%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	267.433.712	8.477.656	17.342.574	10%	Patrimonio	4,89%	4,26%

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

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

	Impacto M\$	Patrimonio %	Margen Trimestral Promedio %
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	141.043	0,08%	0.94%

c) Riesgo de liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento

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

- Riesgo de Liquidez de mercado

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente⁴, 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

31.12.2017

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

⁴ Circular N°2.502 de SUSESO del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

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

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

Riesgo de Liquidez				
Brechas de Liquidez	31.12.2017	31.12.2016	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(40,35)%	(40,93)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(34,30)%	(36,61)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	25,78%	(52,34)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	21,30%	(58,00)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(13,49)%	(69,04)%	100%	Fondo Social

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Inversiones Financieras, Riesgo de Contraparte

Dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual dentro de la Política de Riesgo Financiero se describe un capítulo llamado Política de fuentes y usos financieros que define los tipos de Fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador⁵.

5.2) Gestión del riesgo del capital

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

5.3) Requerimientos de capital

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

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

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

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

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$349.237
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 55.878
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$142.963

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

⁵ Art.31 Ley N° 18.833 del año 1989. Circular N°2.052 del 10 de abril del 2003 y sus modificaciones posteriores

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable

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

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

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

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

31.12.2017					
Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento (2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	39.186.606	37.542.952	-	-	76.729.558
Otros activos financieros, corrientes	1.351.703	1.815	-	-	1.353.518
Otros activos financieros, no corrientes	874.329	-	-	-	874.329
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	105.867.193	-	105.867.193
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	203.018.582	-	203.018.582
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.813.613	-	1.813.613
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	41.412.638	37.544.767	310.699.388	-	389.656.793

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable (continuación)

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	37.062.479	44.330.804	-	-	81.393.283
Otros activos financieros, corrientes	763.292	5.062.744	-	-	5.826.036
Otros activos financieros, no corrientes	2.360.959	-	6.980	-	2.367.939
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	109.614.262	-	109.614.262
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	201.862.717	-	201.862.717
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.907.891	-	1.907.891
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	40.186.730	49.393.548	313.391.850	-	402.972.128

(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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.5) Riesgo operacional (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.5) Riesgo operacional (continuación)

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

5.6) Riesgo estratégico

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

Los focos contingentes de este riesgo, son reportados en el Comité de Riesgos y en el Comité de Estrategia y Beneficios Sociales.

5.7) Riesgo reputacional

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

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

i) Deterioro de la cartera de crédito social

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

- Provisión estándar: Corresponde a las provisiones por riesgo de crédito determinadas en base a la evaluación de la capacidad de pago del deudor respecto de la globalidad de sus obligaciones con la institución.
- Provisión complementaria: Corresponde a las provisiones producto de características específicas de las carteras de crédito.
- Provisiones adicionales: Corresponde a las provisiones producidas por los riesgos sistémicos que afectan a la totalidad de la cartera, tales como, perspectivas macroeconómicas adversas, concentraciones de industrias, etc.

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

ii) La determinación de la vida útil de propiedades, planta y equipo e intangibles, requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida que el momento y la naturaleza de los cambios tecnológicos son difíciles de prever.

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

iv) El reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros son los siguientes:

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios).
- 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

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

Los rubros afectados por las estimaciones de la Administración son:

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

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

a) Activos y pasivos contingentes

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

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

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de Los Héroes CCAF.

Los Héroes CCAF, no reconoce ningún pasivo contingente, solo se incluyen las revelaciones correspondientes en notas a los estados financieros.

b) Deterioro de otros activos financieros

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

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

c) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

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

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

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

d) Activos Disponibles para la Venta

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

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

e) Medición del valor razonable

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

e) Medición del valor razonable (continuación)

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

f) Provisiones por juicios y contingencias

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

Nota 7 - Información Financiera por Segmento

7.1) Criterios de segmentación

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

7.2) Información segmentada operativa

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

a) Contribución Social

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

b) Prestaciones sociales financieras

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los períodos 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

31.12.2017

ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010 Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020 Costo de ventas	-	-	-
41030 Ganancia bruta	-	-	-
41040 Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050 Otros ingresos por función	-	-	-
41060 Costos de distribución	-	-	-
41070 Gastos de administración	-	-	-
41080 Otros gastos por función	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)	63.302	112.964	176.266
41100 Ingresos financieros	-	-	-
41110 Costos financieros	-	-	-
41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130 Diferencias de cambio	-	-	-
41140 Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos	63.302	112.964	176.266
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	63.302	112.964	176.266
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	63.302	112.964	176.266
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	72.233.718	-	72.233.718
51020 Gastos por intereses y reajustes	(14.566.579)	(544.741)	(15.111.320)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes	57.667.139	(544.741)	57.122.398
51040 Ingresos por comisiones	4.488.644	-	4.488.644
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones	4.488.644	-	4.488.644
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	140.402	-	140.402
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(1.746)	-	(1.746)
51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	138.656	-	138.656
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	2.004.134	-	2.004.134
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	36.525.533	11.482.603	48.008.136
51130 Provisión por riesgo de crédito	(7.080.626)	-	(7.080.626)
51140 Total ingreso operacional neto	93.743.480	10.937.862	104.681.342
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(26.699.931)	(5.418.017)	(32.117.948)
51160 Gastos de administración	(36.526.256)	(9.398.161)	(45.924.417)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(1.986.191)	(1.558.006)	(3.544.197)
51180 Deterioros	(24.446)	(14.979)	(39.425)
51190 Otros gastos operacionales	(968.403)	(1.015.299)	(1.983.702)
51200 Total gastos operacionales	(66.205.227)	(17.404.462)	(83.609.689)
51210 Resultado operacional	27.538.253	(6.466.600)	21.071.653
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-
51230 Corrección monetaria	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta	27.538.253	(6.466.600)	21.071.653
51250 Impuesto a la renta	-	(46.672)	(46.672)
51260 Resultado de operaciones continuas	27.538.253	(6.513.272)	21.024.981
51270 Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros	27.538.253	(6.513.272)	21.024.981
BENEFICIOS SOCIALES			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	14.918	14.918
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(8.222.784)	(8.222.784)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(8.207.866)	(8.207.866)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	290.041	290.041
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	290.041	290.041
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	223.865	223.865
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	223.865	223.865
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(7.693.960)	(7.693.960)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	27.601.555	(14.094.268)	13.507.287
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	27.601.555	(14.094.268)	13.507.287
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	27.601.555	(14.094.268)	13.507.287

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados (continuación)

31.12.2016

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020	Costo de ventas	-	-	-
	41030 Ganancia bruta	-	-	-
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-	-
41060	Costos de distribución	-	-	-
41070	Gastos de administración	-	-	-
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	73.630	89.786	163.416
41100	Ingresos financieros	-	-	-
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
	41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos	73.630	89.786	163.416
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
	41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	73.630	89.786	163.416
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
	41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	73.630	89.786	163.416
	SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	72.138.177	-	72.138.177
51020	Gastos por intereses y reajustes	(13.832.562)	(592.945)	(14.425.507)
	51030 Ingreso neto por intereses y reajustes	58.305.615	(592.945)	57.712.670
51040	Ingresos por comisiones	4.133.340	-	4.133.340
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
	51030 Ingreso neto por comisiones	4.133.340	-	4.133.340
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	169.482	-	169.482
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(1.779)	-	(1.779)
	51090 Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	167.703	-	167.703
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	1.466.808	-	1.466.808
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	36.556.126	10.388.642	46.944.768
51130	Provisión por riesgo de crédito	(8.723.538)	-	(8.723.538)
	51140 Total ingreso operacional neto	91.906.054	9.795.697	101.701.751
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(27.151.695)	(5.651.712)	(32.803.407)
51160	Gastos de administración	(35.617.059)	(11.289.999)	(46.907.058)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(4.547.632)	(1.240.086)	(5.787.718)
51180	Deterioros	(86.946)	(286.395)	(373.341)
51190	Otros gastos operacionales	(332.463)	(765.290)	(1.097.753)
	51200 Total gastos operacionales	(67.735.795)	(19.233.482)	(86.969.277)
	51210 Resultado operacional	24.170.259	(9.437.785)	14.732.474
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(170.804)	(170.804)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
	51240 Resultado antes de impuesto a la renta	24.170.259	(9.608.589)	14.561.670
51250	Impuesto a la renta	-	(55.812)	(55.812)
	51260 Resultado de operaciones continuas	24.170.259	(9.664.401)	14.505.858
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
	51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros	24.170.259	(9.664.401)	14.505.858
	BENEFICIOS SOCIALES			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	(196)	(4.450.332)	(4.450.528)
	61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales	(196)	(4.450.332)	(4.450.528)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	297.114	297.114
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
	61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	297.114	297.114
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	233.165	233.165
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
	61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	233.165	233.165
	61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(196)	(3.920.053)	(3.920.249)
	23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	24.243.693	(13.494.668)	10.749.025
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
	62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	24.243.693	(13.494.668)	10.749.025
	62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
	23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	24.243.693	(13.494.668)	10.749.025

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance

31.12.2017

ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
11010 Efectivo y equivalentes al efectivo	76.729.558	-	76.729.558
11020 Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	97.380.597	-	97.380.597
11030 Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.813.613	-	1.813.613
11040 Deudores previsionales (neto)	9.043.594	-	9.043.594
11050 Otros activos financieros, corrientes	1.249.988	103.530	1.353.518
11060 Otros activos no financieros, corrientes	238.784	18.398	257.182
11070 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.688.597	6.109.626	7.798.223
11080 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	86	86
11090 Inventarios	12.668	1.566	14.234
11110 Activos por impuestos corrientes	-	192.333	192.333
11120 Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	188.157.399	6.425.539	194.582.938
11210 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	34.977	485.793
11220 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	34.977	485.793
11000 Total de Activos Corrientes	188.608.215	6.460.516	195.068.731
ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010 Otros activos financieros no corrientes	874.329	-	874.329
12020 Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	203.457.781	-	203.457.781
12040 Otros activos no financieros no corrientes	359.022	92.585	451.607
12050 Derechos por cobrar no corrientes	-	411.829	411.829
12070 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	-	-	-
12080 Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	96.201	96.201
12100 Propiedades, planta y equipo	11.119.605	16.685.067	27.804.672
12130 Activos por impuestos diferidos	-	3.453	3.453
12000 Total de Activos no Corrientes	215.810.737	17.289.135	233.099.872
10000 TOTAL DE ACTIVOS	404.418.952	23.749.651	428.168.603

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2017 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
PASIVOS		M\$	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES				
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	86.009.633	49.189.030	135.198.663
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.356.614	6.455.764	38.812.378
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.716	-	2.716
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	106.003	106.003
21050	Otras provisiones corrientes	-	1.213.144	1.213.144
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.276.037	696.099	4.972.136
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	828.053	14.260	842.313
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	123.473.053	57.674.300	181.147.353
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	123.473.053	57.674.300	181.147.353
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	10.668.623	64.593.388	75.262.011
22020	Pasivos, no corrientes	65.241	447.878	513.119
22050	Otras provisiones no corrientes	-	-	-
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.908	85.908
22000	Total de Pasivos No Corrientes	10.733.864	65.127.174	75.861.038
20000	TOTAL DE PASIVOS	134.206.917	122.801.474	257.008.391
PATRIMONIO				
23010	Fondo social	236.718.783	(93.756.222)	142.962.561
23010	Otras reservas	5.891.697	8.798.667	14.690.364
23050	Ganancia (pérdida)	27.601.555	(14.094.268)	13.507.287
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	270.212.035	(99.051.823)	171.160.212
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	270.212.035	(99.051.823)	171.160.212
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	404.418.952	23.749.651	428.168.603

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2016

ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
11010 Efectivo y equivalentes al efectivo	81.392.977	306	81.393.283
11020 Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	99.798.681	-	99.798.681
11030 Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.907.891	-	1.907.891
11040 Deudores previsionales (neto)	10.661.324	-	10.661.324
11050 Otros activos financieros, corrientes	5.669.823	156.213	5.826.036
11060 Otros activos no financieros, corrientes	43.441	19.175	62.616
11070 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.069.152	7.108.982	10.178.134
11080 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	66.763	66.763
11090 Inventarios	20.213	2.498	22.711
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	7.494.319	210.057.821
11210 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	34.977	485.793
11220 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	34.977	485.793
11000 Total de Activos Corrientes	203.014.318	7.529.296	210.543.614
ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010 Otros activos financieros no corrientes	2.360.959	6.980	2.367.939
12020 Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	202.525.443	-	202.525.443
12040 Otros activos no financieros no corrientes	67.743	92.004	159.747
12050 Derechos por cobrar no corrientes	-	476.560	476.560
12070 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participaci	-	-	-
12080 Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	72.443	72.443
12100 Propiedades, planta y equipo	11.720.129	17.322.406	29.042.535
12130 Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000 Total de Activos no Corrientes	216.674.274	17.970.393	234.644.667
10000 TOTAL DE ACTIVOS	419.688.592	25.499.689	445.188.281

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2016 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
21010 Otros pasivos financieros, corrientes	65.485.195	4.113.022	69.598.217
21020 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	36.924.594	6.736.592	43.661.186
21030 Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.669	-	1.669
21040 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	632.882	632.882
21050 Otras provisiones corrientes	-	336.190	336.190
21060 Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.048.090	658.992	4.707.082
21080 Otros pasivos no financieros, corrientes	765.439	8.763	774.202
21090 Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	107.224.987	12.486.441	119.711.428
21200 Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000 Total de Pasivos Corrientes	107.224.987	12.486.441	119.711.428
PASIVOS NO CORRIENTES			
22010 Otros pasivos financieros no corrientes	69.182.422	97.438.153	166.620.575
22020 Pasivos, no corrientes	43.639	393.289	436.928
22050 Otras provisiones no corrientes	801.293	-	801.293
22060 Pasivos por impuestos diferidos	-	49	49
22080 Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.326	85.326
22000 Total de Pasivos No Corrientes	70.027.354	97.916.817	167.944.171
20000 TOTAL DE PASIVOS	177.252.341	110.403.258	287.655.599
PATRIMONIO			
23010 Fondo social	212.415.091	(80.201.555)	132.213.536
23010 Otras reservas	5.777.467	8.792.654	14.570.121
23050 Ganancia (pérdida)	24.243.693	(13.494.668)	10.749.025
23060 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	242.436.251	(84.903.569)	157.532.682
23070 Participaciones no controladoras	-	-	-
23000 Patrimonio Total	242.436.251	(84.903.569)	157.532.682
30000 TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	419.688.592	25.499.689	445.188.281

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Conceptos	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Caja (a)	Pesos	39.186.606	36.627.077
Bancos(b)	Pesos	-	435.402
Depósitos a plazo (c)	Pesos	-	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo (d)	Pesos	37.542.952	44.330.804
Total		76.729.558	81.393.283

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

(a) Caja

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

(b) Bancos

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

(c) Depósitos a plazo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(d) Otro efectivo y equivalentes de efectivo

Pactos

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

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

Saldos de efectivos significativos no disponibles

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

Concepto	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Prestaciones complementarias	24 a)(1)	766.756	969.684
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a)(3)	678.494	863.673
Pagos en exceso pendiente de devolución	24b)c)	842.661	571.315
Total		2.287.911	2.404.672

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

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

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

31.12.2017

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	54.445.954	(2.319.363)	52.126.591
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.939	(394)	10.545
Subtotal (1)	54.456.893	(2.319.757)	52.137.136
<hr/>			
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	45.469.437	(227.085)	45.242.352
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.115	(6)	1.109
Subtotal (2)	45.470.552	(227.091)	45.243.461
Total (1) + (2)	99.927.445	(2.546.848)	97.380.597

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	56.727.528	(2.641.784)	54.085.744
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	16.088	(201)	15.887
Subtotal (1)	56.743.616	(2.641.985)	54.101.631

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

31.12.2016

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	45.848.896	(153.053)	45.695.843
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.219	(12)	1.207
Subtotal (2)	45.850.115	(153.065)	45.697.050
Total (1) + (2)	102.593.731	(2.795.050)	99.798.681

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de \$9.043.594 y (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 \$60.033 (M\$107.738 año 2016).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$8.983.561 (M\$10.553.586 año 2016). El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

31.12.2017

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	16.982.672	(8.622.410)	8.360.262
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	329.686	(149.336)	180.350
Subtotal (1)	17.312.358	(8.771.746)	8.540.612

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

- b) Colocaciones de crédito social por M\$8.983.561 (M\$10.553.586 año 2016). El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente: (continuación)

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

31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

- b) Colocaciones de crédito social por M\$8.983.561 (M\$10.553.586 año 2016). El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente: (continuación)

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

PERIODOS	Colocaciones 100% provisionadas			
	N° Operaciones en proceso de autorización	Monto M\$	N° Operaciones castigadas y autorizadas (incluye 2009)	Monto M\$
31.12.2017	11.629	10.405.240	82.897	50.275.260
31.12.2016	16.680	11.459.970	71.610	39.684.775

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

11.1) Corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

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

31.12.2016	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
	M\$	M\$	M\$
N° de Mutuos	115	-	115
Monto (1)	1.963.631	-	1.963.631
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(117.364)	-	(117.364)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.846.267	-	1.846.267

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

11.1) Corrientes (continuación)

- b) Documentos (cuentas) por cobrar

31.12.2017

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

31.12.2016

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

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

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

11.2) No corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

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

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros (a)	3.673.760	3.719.818
Deudores varios (b)	4.124.463	6.458.316
Total	<u>7.798.223</u>	<u>10.178.134</u>

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	125.138	94.441
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	67.229	59.148
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	32.723	29.426
Cia.de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios de recaudación primas de seguros	154	154
Cia.Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios de recaudación primas de seguros	-	2
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	2.668	5.148
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	11.789	14.808
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	64.829	77.687
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	346.168	286.580
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	13.177	5.430
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	2.926.020	3.064.276
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	5.592	2.905
Varias Cías de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	2.154	2.788
Varios deudores		Prestaciones complementarias	9.391	18.259
Varios deudores		Otros servicios de ventas	10.015	6.182
Varios deudores		Venta de activo fijo	72.873	68.538
Subtotal			3.689.920	3.735.772
Provisión incobrabilidad			(16.160)	(15.954)
TOTAL			3.673.760	3.719.818

(*) Cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social".

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

Movimientos	31.12.2017		31.12.2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		15.954		47.940
Constitución de provisión	10.984		15.956	
Aplicación provisión	(10.778)		(47.942)	
Movimientos, subtotal		206		(31.986)
Saldo final		16.160		15.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

(b) Deudores Varios (neto):

Concepto	R.U.T.	Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	2.680.133	3.284.058
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	135.046	179.713
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	529.010	734.516
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.973
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	202.100	303.581
Varios deudores		Anticipos a proveedores	86.614	215.523
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	246.000	263.600
Varios deudores (1)		Cheques protestados	134.067	159.130
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	5.209	131.180
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	758.465	2.040.059
Varios deudores		Otros deudores varios	185.192	157.022
Varios deudores		Fondos por rendir	4.038	306
Subtotal			5.326.847	7.829.661
Provisión incobrabilidad (1)			(1.202.384)	(1.371.345)
TOTAL			4.124.463	6.458.316

(1) Se ha efectuado estimación de deterioro del rubro "Deudores Varios" relacionada a reclamos enviados a Compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera por un monto de M\$330.498 (M\$308.084 año 2016), diferencias en los Fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$695.082 (M\$733.044 año 2016), cheques protestados \$133.130 (M\$131.595 año 2016), anticipos de remuneraciones por M\$43.674 (M\$138.622 año 2016) y otros deudores varios (M\$60.000 año 2016).

Los movimientos del deterioro de deudores varios es el siguiente:

Movimientos	31.12.2017		31.12.2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	-	1.371.345	-	1.530.066
Constitución de provisión	440.970	-	336.181	-
Aplicación provisión	(609.931)	-	(494.902)	-
Movimientos, subtotal	-	(168.961)	-	(158.721)
Saldo final	-	1.202.384	-	1.371.345

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros

1) Corrientes

a) Instrumentos de negociación

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

Concepto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

a) Instrumentos de negociación (continuación)

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

Concepto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Instrumentos de inversión

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

b) Instrumentos de inversión (continuación)

Concepto	31.12.2017			31.12.2016		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos						
Del Estado y del Banco Central						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país						
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-	-	-	5.062.744	5.062.744
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior						
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	5.062.744	5.062.744
Inversiones no cotizadas en mercados activos						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	5.062.744	5.062.744

c) Instrumentos derivados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existen instrumentos derivados por M\$1.351.703 y M\$763.292 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 Los Héroes CCAF mantiene Boletas de Garantía por un monto de M\$1.815, emitidas para resguardar el fiel cumplimiento de las actividades y contratos realizados con los clientes. Las Boletas de Garantía serán rescatadas a su vencimiento. El detalle de su valorización se presenta en nota N°13) 2.1.

2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$874.329 (M\$2.360.959 año 2016) por valorización de instrumentos derivados y M\$6.980 (M\$6.980 año 2016) correspondientes a otros documentos en garantía, los cuales al 31.12.2017 que se encuentran 100% provisionados como deudores incobrables.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

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 tasas libres de riesgo.
- Adicionalmente, se incorporan variable como: volatilidades, correlaciones y Spread de mercado utilizando información observable del mercado.

Metodologías de valorización de instrumentos derivados

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

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

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

- Nivel 1: Precio cotizado en un mercado activo y pasivos idénticos;
- Nivel 2: Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y
- Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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

31 de diciembre de 2017	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	2.226.032	-
Total Activos		-	2.226.032	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	13)2.1) e)	-	155.434	-
Total Pasivos		-	155.434	-
<hr/>				
31 de diciembre de 2016	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	13)2.1) e)	-	3.124.251	-
Total Activos		-	3.124.251	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps		-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de diciembre de 2017 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$11.777 (M\$89.373 al 31 de diciembre de 2016).

c) Calidad crediticia de activos financieros

Los Héroes CCAF están expuestos al riesgo crediticio en sus actividades comerciales como también por sus actividades financieras.

d) Calidad crediticia de la contraparte

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

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

En cuanto al riesgo de crédito social, éste se detalla en Nota 5 "Gestión del riesgo"

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura

El derivado financiero de Los Héroes CCAF corresponde fundamentalmente a una operación contratada con la intención de cubrir la volatilidad de la inflación. Los Héroes CCAF siguiendo su política de gestión del riesgo, realiza derivados de cobertura contable de flujos de caja, con el fin de reducir la variabilidad anticipada de los flujos de caja futuros del subyacente cubierto (deudas).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura (continuación)

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

Instrumentos derivados	Contraparte	Clasificación	31.12.2017				31.12.2016				
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps (1)	IMTrust	Cobertura de flujo de caja	847.114	-	-	-	600.305	878.725	-	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	504.589	874.329	-	-	162.987	1.482.234	-	-	-
Cross Currency Swaps (3)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	67.115	-	-	-	-	-
Cross Currency Swaps (3)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	88.319	-	-	-	-	-
Total			1.351.703	874.329	-	155.434	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 02 de octubre de 2014, Los Héroes firmó un contrato de swap de moneda con BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie G), por un millón doscientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$29.007.420 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de marzo del año 2016 y finalizando en septiembre de año 2019.
- (3) El 16 de mayo de 2017, Los Héroes firmó dos contratos de swap de moneda con Banco de Chile y BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie M), por un millón quinientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$39.907.875 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de julio del año 2019 y finalizando en enero del año 2022.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura (continuación)

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

e) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura (continuación)

A continuación, se detallan los vencimientos de las coberturas en pesos a pagar a IMTrust y BCI, el monto a recibir se calza con el monto a pagar por la partida cubierta (Bonos Series E y G).

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

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

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

Nota 15 - Inventarios

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

Clases de Inventario	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Formularios	14.019	19.083
Carpetas y sobres	215	3.628
Total	14.234	22.711

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y subsidiaria

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

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

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

	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Moneda Funcional
Subsidiarias: Servicios a otras Empresas Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes 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

La Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y subsidiaria, 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Saldo pendiente

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
72.286.300-3	Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	60 días	30 días	86	66.763	-	-
Totales				86	66.763	-	-

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
72.286.300-3	Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	60 días	30 días	106.003	632.882	-	-
Totales				106.003	632.882	-	-

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2017		31.12.2016	
				M\$	Efectos en Resultados M\$	M\$	Efectos en Resultados M\$
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Cuota Social	686.000	(686.000)	698.000	(698.000)
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Prestacion y venta de servicios a los afiliados	804.282	(804.282)	1.574.740	(1.574.740)
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Servicios Contables	40.740	40.740	41.912	41.912
Corporacion de Educacion y Capacitacion Ocup	74.247.600-6	Administracion Comun	Cuota Social	5.000	(5.000)	3.950	(3.950)
Asimet A.G.	81.463.000-5	Director Comun	Cuota Social	1.682	(1.682)	1.647	(1.647)
Asimet Servicios S.A.	96.615.140-4	Director Comun	Contratacion de servicios	40.000	(40.000)	40.000	(40.000)
Totales					(1.496.225)		(2.276.425)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Se deberá revelar la información sobre las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Administración en total y para cada una de las siguientes clasificaciones:

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Dietas del Directorio	61.151	58.926
Comités y otros gastos del Directorio	239.509	280.472
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	1.565.118	1.585.588
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	296.208	104.115
Total	<u>2.161.986</u>	<u>2.029.101</u>

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

El detalle de transacciones y fijación de precio con partes relacionadas se detalla a continuación:

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

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

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

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

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office

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

	Intangibles Adquiridos en Forma Independiente M\$	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios M\$	Intangibles Generados Internamente M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero 2017	72.443	-	-	-	72.443
Adquisiciones	1.678.948	-	-	-	1.678.948
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2017	1.751.391	-	-	-	1.751.391
Amortización acumulada	(1.655.190)	-	-	-	(1.655.190)
Saldos al 31 de diciembre 2017	96.201	-	-	-	96.201
Saldos al 1 de enero 2016	9.800.925	-	-	-	9.800.925
Adquisiciones	1.615.830	-	-	-	1.615.830
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	11.416.755	-	-	-	11.416.755
Amortización acumulada	(11.344.312)	-	-	-	(11.344.312)
Saldos al 31 de diciembre 2016	72.443	-	-	-	72.443

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

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

31.12.2017 Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	11.042.859	12.370.834	4.324.375	3.194.268	875.772	31.808.108
Adiciones (1)	-	-	142.827	503.714	13.554	660.095
Retiros / bajas (2)	-	-	(241.777)	(161)	(1.189)	(243.127)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2017	11.042.859	12.370.834	4.225.425	3.697.821	888.137	32.225.076
Depreciaciones acumuladas	-	(938.664)	(2.099.372)	(553.874)	(828.494)	(4.420.404)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	11.042.859	11.432.170	2.126.053	3.143.947	59.643	27.804.672

31.12.2016 Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros (3)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de diciembre de 2016	9.241.271	10.351.032	1.667.859	3.969.269	38.525.646	63.755.077
Adiciones (1)	1.801.588	1.839.013	2.656.308	1.016.587	473.360	7.786.856
Retiros / bajas (2)	-	-	-	-	(31.591)	(31.591)
Trasposos	-	180.789	208	(1.791.587)	(2.839.991)	(4.450.581)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.370.834	4.324.375	3.194.269	36.127.424	67.059.761
Depreciaciones acumuladas	-	(74.016)	(1.718.572)	(338.446)	(35.886.192)	(38.017.226)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.296.818	2.605.803	2.855.823	241.232	29.042.535

- (1) El monto de las adiciones está compuesto por \$3.555.653 correspondiente a bienes dados de alta y \$4.231.203 por retasación.
- (2) Producto de la retasación de los edificios y terrenos registrada en el mes de diciembre de 2016, implicó que la depreciación acumulada de los edificios e instalaciones fijas a esa fecha fue eliminada contra el valor libro de los activos brutos, de manera que lo que se reexpresó fue el valor neto resultante, hasta alcanzar el valor revaluado del activo.
- (3) Al 1 de enero de 2017, se depuró el 100% de las partidas amortizadas referidas a los costos activados (M\$ 35.251.652) por las obras realizadas en las sucursales arrendadas relacionadas con la Atención y Pagos de Beneficios de Seguridad Social.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Propiedades disponibles para la venta

Los M\$485.793, 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 Héroeos.

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

c) 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

- 2) Enfoque de ingreso: Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, como consecuencia de la naturaleza específica del activo y porque rara vez es vendido, salvo como parte de una entidad de negocio en funcionamiento, el valor razonable se debe estimar a través de métodos que tengan en cuenta los ingresos que genera el activo. Para aquellos activos que fueron posibles encontrar comparables de renta, el ingreso considera la actualización de los flujos asociados a los activos bajo análisis. Los flujos proyectados se estimaron proyectando arriendos proyectados.

Para la proyección de arriendos se consideraron cánones mensuales de arriendos de activos similares, superficies potenciales arrendables, vacaciones estimadas, corredor de propiedades, administración de contratos e impuestos esperados, para un periodo definido según el tipo de activo.

- 3) Enfoque de Costos: Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, se utiliza este enfoque. En una primera parte se determina el Costo de Reposición a Nuevo (C.R.N) del inmueble tasado. Posteriormente se deduce la pérdida de valor causada por el deterioro físico, obsolescencia funcional u obsolescencia económica. La lógica detrás de este enfoque es el principio de sustitución, un comprador prudente no pagará más por una propiedad que el costo de adquirir una propiedad sustituta de utilidad equivalente.

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

- c) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Principales supuestos utilizados (continuación)

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.

- 1) 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.
- 2) 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

Principales supuestos utilizados (continuación)

- 3) 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.
- 4) 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
- 5) 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, Planta y Equipo.
 - 6) Comparables de mercado: Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

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

Jerarquías del valor razonable

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

Principales supuestos utilizados (continuación)

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

Principales supuestos utilizados (continuación)

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

La depreciación de los activos es calculada utilizando el método lineal en base a la vida útil estimada.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

d) Activos en arrendamiento operativo

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

	Hasta 1 Año M\$	De 1 a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$	Total M\$
Al 31 de diciembre de 2017	4.935.898	17.051.896	-	21.987.794
Al 31 de diciembre de 2016	4.745.926	2.610.092	-	7.356.018

e) Activos en arrendamiento financiero

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

e) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

e) Activos en arrendamiento financiero (continuación)

El contrato considera garantía por fallas de fabricación durante 36 meses. Queda fuera de esta, todos los daños producidos por:

- 1) Actos de terceros: Considera los daños producidos por terceras personas, ajenas al personal de ENTEL o empresas subcontratadas por este y que corresponden a daños tales como derramamiento de líquidos, pinturas, golpes, etc.
- 2) Cualquier otro siniestro, falla o daño no cubierto por la garantía del fabricante como intervenciones del equipo y/o manipulaciones de los mismos por personal no autorizado por ENTEL.

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

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

f) Vidas útiles

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría, ascendente a M\$49.692 y M\$41.771 respectivamente, ya que se determinó una base positiva de M\$198.766 entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2017 (M\$174.076 año 2016).

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

Concepto	% Tasa Impuesto	31.12.2017 M\$	% Tasa Impuesto	31.12.2016 M\$
Impuesto a la renta	25,0%	(49.692)	24,0%	(41.771)
Menos:				
Pagos provisionales mensuales		42.025		62.153
Crédito por gastos de capacitación		200.000		120.000
Otros		-		-
Total		192.333		140.382

b) Efectos de Impuestos diferidos en Patrimonio

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

c) Impuestos diferidos

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Impuestos diferidos (continuación)

Conceptos	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	1.619	-	883	-
Provisión de bonos de productividad	1.113	-	1133	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1	-	6	-
Otras provisiones del personal	1.618	-	-	-
Otras provisiones	1.062	-	745	-
Diferencia tributario- financiero vehículo	43	-	25	-
Obligación por leasing	1.449	-	-	-
Vehículo financiero	-	1	-	-
Retasación de Propiedades, Plantas y equipos	-	-	-	2.222
Serv. de implementación y gastos activados software	-	84	-	38
Activos por Leasing	-	1.707	-	27
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	1.660	-	554
Total	6.905	3.452	2.792	2.841
Activos netos por impuesto diferido	3.453	-	-	49

d) Resultado por impuestos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Resultado por impuestos (continuación)

Gastos por Impuesto a la Renta	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Impuesto año corriente	49.692	41.771
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(3.502)	(2.128)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	482	16.169
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	46.672	55.812

e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

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

Conceptos	01.01.2017 31.12.2017		01.01.2016 31.12.2016	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$
	Ganancia (pérdida) antes de impuesto	13.571.899	(3.392.975)	10.804.837
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	44.069.997	(11.017.499)	45.727.787	10.974.669
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	78.336.734	(19.584.184)	78.284.772	18.788.345
Ingresos exentos	(135.765.064)	33.941.266	(135.177.604)	(32.442.625)
Otros incrementos (decrementos)	(400.254)	100.064	592.758	142.262
Total (ingreso) gasto por impuesto	-	46.672		55.812
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	49.692	-	41.771
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	482	-	16.169
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	(3.502)	-	(2.128)
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	46.672	-	55.812
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0,34%	-	0,52%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$439.199 (M\$662.726 año 2016).
- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$203.018.582 (M\$201.862.717 año 2016). El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

31.12.2017

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	102.506.405	(4.155.967)	98.350.438
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	264.472	(8.177)	256.295
Subtotal(1)	102.770.877	(4.164.144)	98.606.733

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	105.296.163	(461.514)	104.834.649
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	16.481	(82)	16.399
Subtotal (2)	105.312.644	(461.596)	104.851.048
Total (1) + (2)	208.083.521	(4.625.740)	203.457.781

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$203.018.582 (M\$201.862.717 año 2016). El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente: (continuación)

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	111.467.793	(4.951.988)	106.515.805
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	288.628	(4.232)	284.396
Subtotal (1)	111.756.421	(4.956.220)	106.800.201

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	95.995.082	(286.895)	95.708.187
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	17.227	(172)	17.055
Subtotal (2)	96.012.309	(287.067)	95.725.242
Total (1) + (2)	207.768.730	(5.243.287)	202.525.443

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 21 - Otros Activos no Financieros

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

21.1) Corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Seguros	86.209	17.081
Cotizaciones declaradas	536	819
Gastos pagados por anticipado	43.512	44.716
Pólizas de Garantía IPS	126.925	-
Total	<u>257.182</u>	<u>62.616</u>

21.2) No corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Deudor convenio Ley 17322-18206	4.985	4.985
Saldo aporte declarado	80.923	80.341
Bonificación zona extrema DL 889	25.219	25.219
Póliza garantía Contrato IPS	359.022	67.744
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	125.466
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	968.716
Otros deudores	359.416	359.416
Deterioro	<u>(1.472.140)</u>	<u>(1.472.140)</u>
Total	<u>451.607</u>	<u>159.747</u>

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

22.1) Corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar:

31.12.2017

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

31.12.2016

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto \$	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.669	-	-	2	1.669
Total (3) = (1) + (2)	2	1.669	-	-	2	1.669

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

31.12.2017

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

31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

22.2) No corrientes

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

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2017 y 2016 registran provisión de incobrabilidad por un monto de M\$158.869 y M\$117.364, respectivamente.

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

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

a) Corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (b.1)	109.786.739	13.179.759
Interés por pagar boletas de garantía (b.2)	58	-
Obligaciones con el público (bonos corporativos) (b.3)	24.603.222	55.734.232
Obligaciones por leasing (b.4)	808.644	684.226
Total	<u>135.198.663</u>	<u>69.598.217</u>

b) No corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (b.1)	-	108.565.427
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (b.3)	74.259.601	56.434.900
Obligaciones por leasing (b.4)	846.976	1.620.248
Obligación Cross Currency Swap (ver nota 13)	155.434	-
Total	<u>75.262.011</u>	<u>166.620.575</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) No corrientes (continuación)

b.1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras:

31.12.2017

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

31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) No corrientes (continuación)

b.2) Interés por pagar boletas de garantía

31.12.2017

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	M\$
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	Mensual	Tasa Fija	1,0000	1,0000	-	58	58						130.000	-
																	130.000	-
									-	58	58						130.000	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) No corrientes (continuación)

b.3) Obligaciones bono corporativo

31.12.2017

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3	3 a 12	Total	1 a 2	2 a 3	3 a 5	5 a 10	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
Meses	Meses	Pasivo Corriente M\$	Años	Años	Años	Años	Años	M\$	M\$	M\$					
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.452.114	3.345.702	6.797.816	-	-	-	-	-	-
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,8	Semestral	Semestral	-	3.170.497	3.170.407	-	-	-	-	-	-
Bono serie G	708	UF	2,95	3	Semestral	Semestral	4.152.886	4.019.721	8.172.607	7.998.242	-	-	-	-	7.998.242
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	5.683.927	5.683.927	11.000.002	11.000.002	4.182.091	-	-	26.182.095
Bono serie M	843	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	778.375	-	778.375	6.699.535	13.399.070	19.980.659	-	-	40.079.264
Total							8.383.375	16.219.847	24.603.222	25.697.779	24.399.072	24.162.750	-	-	74.259.601

31.12.2016

Identificación	N° Registro CMF	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								
					Pago de Intereses	Pago Amortización	Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente					
							0 a 3	3 a 12	Total	1 a 2	2 a 3	3 a 5	5 a 10	Más de 10 Años	Total Pasivo no Corriente
Meses	Meses	Pasivo Corriente M\$	Años	Años	Años	Años	Años	M\$	M\$	M\$					
Bono serie E	708	UF	3,8	3,95	Semestral	Semestral	3.494.752	3.293.498	6.788.250	6.570.711	-	-	-	-	6.570.711
Bono serie A	708	Pesos	7,5	7,62	Semestral	Al final	-	34.272.693	34.272.693	-	-	-	-	-	0
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,8	Semestral	Semestral	3.263.576	3.125.000	6.388.576	3.106.250	-	-	-	-	3.106.250
Bono serie G	708	UF	2,95	3	Semestral	Semestral	4.148.589	3.952.198	8.100.787	7.904.394	7.763.694	-	-	-	15.668.088
Bono serie L	708	Pesos	6,8	9,05	Semestral	Semestral	-	183.926	183.926	5.500.001	11.000.002	14.589.848	-	-	31.089.851
Total							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 Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) No corrientes (continuación)

b.4) Obligaciones por leasing

31.12.2017

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Pasivo corriente			Vencimiento					Total Pasivo no corriente M \$
						Tipo	Vigente %	0 a 3 meses M \$	3 a 12 meses M \$	Total Pasivo corriente M \$	1 a 2 años M \$	2 a 3 años M \$	3 a 5 años M \$	5 a 10 años M \$	Más de 10 años M \$	
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-	846.976
Totales								203.753	604.891	808.644	846.976	-	-	-	-	846.976

31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Beneficios por pagar (1)	938.168	1.349.394
IVA débito	4.807	2.769
Obligaciones con terceros (2)	30.610.319	34.164.211
Cuentas por pagar Fondos nacionales	251.278	148.823
Retenciones (3)	1.501.291	1.908.008
Mutuos hipotecarios no endosables	7.597	5.746
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	4.656.257	5.510.920
Pagos en exceso crédito social (b)(c)	842.661	571.315
Total	<u><u>38.812.378</u></u>	<u><u>43.661.186</u></u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

Detalle	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Crédito condición especial (*)	51.306	188.905
Prestaciones complementarias	766.756	969.684
Beneficios por pagar	120.106	190.805
Total	<u><u>938.168</u></u>	<u><u>s1.349.394</u></u>

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

(2) Obligaciones con terceros

Detalle	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Proveedores	2.447.822	1.671.657
Recaudación convenios por depositar (1)	1.939.486	1.683.343
Cheques Caducados (3)	111.054	156.860
Cuentas por Pagar a otras Cajas	-	43.564
Convenio de pago pensiones IPS (2)	25.714.322	30.200.980
Acreedores varios	397.635	407.807
Total	<u><u>30.610.319</u></u>	<u><u>34.164.211</u></u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

(2) Obligaciones con terceros (continuación)

- (1) Son aquellos montos recaudados por Convenios suscritos con diversas entidades tales como compañías de seguros y entidades previsionales, por concepto de recaudación de primas de seguros y descuentos previsionales.
- (2) Corresponde al saldo depositado por el Instituto de Previsión Social (IPS) para el Pago de Pensiones y Beneficios que comenzó a operar a partir del 02 de mayo de 2011 y que se paga habitualmente a los beneficiarios del IPS.
- (3) Cheques emitidos por concepto de pagos de variada índole con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido.

(3) Retenciones:

Detalle	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gastos notariales	65.646	50.625
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	678.494	863.673
Obligaciones previsionales	512.869	709.012
Impuestos por pagar	202.675	243.085
Otros descuentos personal	41.607	41.613
Total	<u>1.501.291</u>	<u>1.908.008</u>

(4) Provisiones por gastos bienes y consumos

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

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Pagos en exceso publicados

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

Período	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2016 M\$
I Trimestre	467.274	114.017	(69.099)	512.192
II Trimestre	-	108.592	(73.783)	547.001
III Trimestre	-	88.236	(112.476)	522.761
IV Trimestre	-	76.523	(92.378)	506.906
Total	467.274	387.368	(347.736)	506.906

c) Pagos en exceso generados

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

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

31.12.2017

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

31.12.2016

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo	-	12.229.536	5.332.687	-	17.562.223
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	103.391	-	-	-	103.391
Mutuos hipotecarios no endosables	101.607	-	-	-	101.607
Subtotal	204.998	12.229.536	5.332.687	-	17.767.221
Colocaciones (Pensionados)					
Consumo	-	675.504	341.970	-	1.017.474
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	13.973	-	-	-	13.973
Mutuos hipotecarios no endosables	184	-	-	-	184
Subtotal	14.157	675.504	341.970	-	1.031.631
Total	219.155	12.905.040	5.674.657	-	18.798.852

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

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

26.1) Corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Aportes devengados	783	1.081
Asignación familiar por compensar	(247)	(262)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	828.053	765.439
Varios	13.724	7.944
Total	<u>842.313</u>	<u>774.202</u>

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

26.2) No corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	112.220	111.596
Deudas convenio Ley 17.322	8.572	8.572
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L. 1.526	(31.296)	(31.254)
Total	<u>85.908</u>	<u>85.326</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 27 - Otras Provisiones

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

27.1) Corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisiones por demandas por pagos indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	201.335	274.498
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	978.309	61.692
Provisiones Varias	33.500	
Total	<u>1.213.144</u>	<u>336.190</u>

27.2) No corrientes

Concepto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	-	801.293
Total	<u>-</u>	<u>801.293</u>

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

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

Nota 28 - Ingresos Ordinarios

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no registra Ingresos Ordinarios.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

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

01.01.2017- 31.12.2017

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

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

01.01.2016- 31.12.2016

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

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

01.01.2017- 31.12.2017

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

01.01.2016 - 31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 31 - Prestaciones Adicionales

Durante el período 2017 se registraron M\$14.918 por ingresos de prestaciones adicionales.

El rubro de los egresos está compuesto por M\$8.222.784 (M\$ 4.450.528 año 2016). El detalle de egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

a) Ingresos

Trabajadores

Tipo de Beneficio	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
No hay	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

Pensionados

Tipo de Beneficio	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Entradas Teatro	14.918	-
Total	<u>14.918</u>	<u>-</u>

b) Egresos

Trabajadores

Tipo de Beneficios	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Bono natalidad	138.863	173.958
Bono nupcialidad	54.904	63.145
Bono fallecimiento	40.690	47.080
Estímulos académicos	236.789	280.208
Prestaciones de salud	1.309.390	1.148.019
Programa Prestaciones Inst.	1.732.788	-
Auxilio financiero	37.487	-
Otros	180	240
Total	<u>3.551.091</u>	<u>1.712.650</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 31 - Prestaciones Adicionales (continuación)

b) Egresos (continuación)

Pensionados

Tipo de Beneficios	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Bono natalidad	2.285	2.681
Bono nupcialidad	162.774	175.165
Estímulos académicos	16.745	25.086
Prestaciones de salud	1.621.564	1.236.180
Gastos por eventos	2.077.045	1.172.587
Llamadas de acompañamiento	73.694	110.697
Auxilio financiero	52.023	15.286
Reembolso en farmacia	48.375	-
Cond.cs.cir.3093 afiliado	617.188	-
Otros	-	196
Total	<u>4.671.693</u>	<u>2.737.878</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

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

a) Ingresos

Concepto	31.12.2017		31.12.2016	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	3.597.754	4.488.644	3.375.070	4.133.340
Total	3.597.754	4.488.644	3.375.070	4.133.340

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

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2017 - 31.12.2017

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

01.01.2016 - 31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

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

a) Otros ingresos operacionales

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

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

- Plazo de 24 meses, desde el 1° de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018
- El servicio se prestará en 178 sucursales de la red de oficinas y en 1.404 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 las sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Comisión por recaudación de cotizaciones	270.784	276.251
Cuotas sociales otras Instituciones	693.546	704.464
Intereses pagados préstamos funcionamiento	111.415	27.193
Reajustes por variación UF préstamos y otros	14.720	(11.633)
Provisión rebaja intereses s/oficio N°25.730 (1)	137.811	-
Gastos por Pérdidas Operacionales	755.426	101.478
Total	<u>1.983.702</u>	<u>1.097.753</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

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

Servicios financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Sueldos	19.731.162	20.162.956
Beneficios	6.662.644	7.064.493
Leyes sociales	1.003.710	973.940
Gratificación	3.106.152	2.924.414
Indemnización	1.614.280	1.677.604
Total	32.117.948	32.803.407

Nota 36 - Gastos de Administración

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

Servicios financieros

Concepto	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Materiales	903.823	915.072
Servicios generales (1)	21.930.237	21.124.428
Servicios externos	4.923.920	5.101.822
Promoción (2)	2.592.736	4.455.018
Computación (3)	9.139.058	9.760.304
Asesorías (5)	601.257	385.112
Mantenimiento y reparación (5)	1.426.399	1.303.833
Consumos Básicos (4)	2.065.337	1.758.986
Viáticos y movilización	639.838	423.136
Remuneraciones del Directorio	61.152	58.926
Otros gastos del Directorio	239.508	280.472
Gastos de cobranza	946.100	929.793
Otros gastos de administración	455.052	410.156
Total	45.924.417	46.907.058

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	31.12.2017	31.12.2016
Consumo	1.451.548	5.862.502
Microempresa	-	-
Fines Educativas	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	34.198	220.543
Total	<u>1.485.746</u>	<u>6.083.045</u>

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

31.12.2017

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(8.207.866)
Prestaciones complementarias	20.504.075	(20.416.962)
Gastos Administración beneficios sociales	223.865	-
Total	<u>20.727.940</u>	<u>(28.624.828)</u>

31.12.2016

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones Adicionales	-	(4.450.528)
Prestaciones Complementarias	26.088.298	(25.956.462)
Gastos Administración Beneficios Sociales	233.165	-
Total	<u>26.321.463</u>	<u>(30.406.990)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 39 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

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

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

- (1) Esta póliza garantiza el correcto cumplimiento de las obligaciones que el agente administrador de Mutuos Hipotecarios Endosables tuviere en razón de sus operaciones como agente administrador.
- (2) Estas boletas garantizan el 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.
- (3) Estas boletas se suscriben como Garantía de Seriedad de la oferta para la licitación del Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social del IPS, Red 1 y Red 3

b) Hipotecas

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

2) Juicios

El detalle de los juicios más relevantes de Los Héroes CCAF es el siguiente:

a) Juicios

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

b) Demandas

Causa civil

Con fecha 9 de diciembre del año 2014, Los Héroes CCAF fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile Odecu, causa que se tramita bajo rol N°24.167-2014 del 26° Juzgado Civil de Santiago, cuantía indeterminada. Con fecha 13.06.2016 se dicta sentencia que rechaza la demanda en todas sus partes; demandante apeló. Causa pendiente ante la I. Corte de Apelaciones

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (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".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.1) Bono corporativo (continuación)

b) Patrimonio consolidado

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

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

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

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

3.2) Acuerdo con la Banca

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

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

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

d) Mora de cartera

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

d) Mora de cartera (continuación)

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

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

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

3.3) Efectos de comercio

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 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 CCAF, a sus directores y ex ejecutivos que se mencionan a continuación:

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 41 - Caucciones obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 41 - Caucciones obtenidas de Terceros (continuación)

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

Nota 42 - Hechos Posteriores

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

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