Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

*Al 30 de septiembre de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre
de 2015 y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de
septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)*

SVS

Estados Financieros Consolidados Intermedios

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

30 de septiembre de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015 y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados	3
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios.....	9
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios	11
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	13
Nota 1 - Entidad que Reporta.....	12
Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados.....	16
a) Período contable.....	16
b) Bases de presentación.....	16
c) Bases de consolidación	17
d) Método de conversión.....	20
e) Moneda funcional.....	21
f) Inventarios	21
g) Propiedad, planta y equipo	21
h) Deterioro de valor de los activos no financieros	23
i) Activos disponibles para la venta	24
j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación	24
k) Activos intangibles	25
l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	25
m) Activos financieros y pasivos financieros	25
n) Medición del valor razonable.....	32
ñ) Colocaciones de crédito social, deudor previsional, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	33
o) Provisiones	35
p) Beneficios a los empleados.....	35
q) Activos y pasivos contingentes	36
r) Transacciones con partes relacionadas	36
s) Ingresos por interés y reajustes, de actividades ordinarias y otros ingresos	36
t) Clasificación corriente y no corriente.....	38
u) Información por segmentos.....	38
v) Bases de medición.....	39
w) Uso de estimaciones y juicios	39
x) Nuevos pronunciamientos contables.....	41

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

30 de septiembre de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015 y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

Índice

Nota 3 - Cambio en las Estimaciones Contables.....	41
Nota 4 - Administración del Riesgo	42
Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	61
Nota 6-Colocaciones de Crédito Social (Neto)	65
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto).....	77
Nota 8 - Instrumentos Financieros	84
Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes.....	92
Nota 10 - Colocaciones de Crédito Social (Neto), no Corrientes	93
Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes	94
Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes.....	95
Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes.....	95
Nota 14 - Inventarios.....	96
Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación	97
Nota 16 - Propiedades, Plantas y Equipo, Neto	100
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	102
Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	104
Nota 19 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes relacionadas	106
Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	108
Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	109
Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes.....	117
Nota 23 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	120
Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes.....	121
Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes	122
Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes	122
Nota 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes.....	122
Nota 28 - Otras Provisiones	123
Nota 29 - Deterioro por Riesgo de Crédito	124
Nota 30 - Pérdida por Deterioro de Valor Reconocida en el Resultado del Período	125
Nota 31 - Ingresos Financieros	125
Nota 32 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	126
Nota 33 - Ingresos de Actividades Ordinarias	127
Nota 34 - Otros Ingresos.....	128
Nota 35 - Gastos por Beneficios a los Empleados	129
Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza	129
Nota 37 - Gastos por Intereses y Reajustes.....	131
Nota 38 - Resultados por Unidades de Reajuste.....	132

Estados Financieros Consolidados Intermedios

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

30 de septiembre de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015 y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

Índice

Nota 39 - Otras Ganancias (Pérdida)	132
Nota 40 - Información Financiera por Segmento	133
Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo	137
Nota 42 - Contingencias y Restricciones	138
Nota 43 - Sanciones.....	143
Nota 44 - Medio Ambiente.....	143
Nota 45 - Cauciones obtenidas de Terceros	143
Nota 46 - Hechos Posteriores	144

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

Estados Financieros consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015 y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	70.353.399	69.264.682
Otros activos financieros, corrientes	(8.4)	847.708	268.965
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	161.741	228.623
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	(6.1)	103.973.491	114.676.765
Deudores previsionales (neto)	(6.2)	11.155.689	7.432.688
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	14.914.599	10.243.430
Inventarios	(14)	30.282	36.610
Activos por impuestos corrientes	(25)	24.974	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>201.461.883</u>	<u>202.151.763</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(16 (b))	<u>486.114</u>	<u>486.114</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>486.114</u>	<u>486.114</u>
Total activo corriente		<u>201.947.997</u>	<u>202.637.877</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activo no Corriente			
Otros activos financieros, no corrientes	(13)	2.471.834	2.993.057
Otros activos no financieros, no corrientes	(12)	177.574	103.512
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	(10)	199.784.380	198.520.861
Cuentas por cobrar, no corrientes	(11)	491.667	530.225
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(15)	13.263	141.280
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(17)	428.619	117.548
Propiedades, plantas y equipo, neto	(16 (a))	22.999.612	25.536.487
Activos por impuestos diferidos	(18 (b))	4.321	27.460
Total activo no corriente		<u>226.371.270</u>	<u>227.970.430</u>
Total Activos		<u>428.319.267</u>	<u>430.608.307</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(21(b))	30.665.410	95.722.120
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(22)	37.245.227	49.711.019
Otras provisiones a corto plazo	(28)	279.637	580.810
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	(25)	-	5.771
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(23)	4.919.391	2.787.763
Otros pasivos no financieros, corrientes	(24)	<u>877.968</u>	<u>734.463</u>
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>73.987.633</u>	<u>149.541.946</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total pasivo corriente		<u>73.987.633</u>	<u>149.541.946</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(21(b))	202.140.276	136.932.278
Otras provisiones, no corrientes	(28)	795.213	472.395
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Cuentas por pagar, no corrientes	(26)	443.559	352.272
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(27)	<u>85.604</u>	<u>88.963</u>
Total pasivo no corriente		<u>203.464.652</u>	<u>137.845.908</u>
Total pasivos		<u>277.452.285</u>	<u>287.387.854</u>
PATRIMONIO			
Fondo social		132.797.453	131.218.560
Otras reservas		10.368.128	10.423.000
Ganancias (pérdidas) del ejercicio		<u>7.701.401</u>	<u>1.578.893</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>150.866.982</u>	<u>143.220.453</u>
Participación no controladora		-	-
Total patrimonio		<u>150.866.982</u>	<u>143.220.453</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>428.319.267</u>	<u>430.608.307</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 2015

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos por intereses y reajustes	(32)	54.268.317	52.541.633	18.049.646	17.329.132
Ingresos de actividades ordinarias	(33)	28.489.989	27.125.012	9.819.645	9.258.744
Otros ingresos	(34)	14.709.753	11.182.496	5.008.514	4.081.883
Gastos por intereses y reajustes	(37)	(10.687.991)	(10.754.938)	(4.016.126)	(3.800.150)
Deterioro por riesgo de crédito	(29)	(10.395.809)	(9.491.415)	(3.340.249)	(2.904.676)
Materias primas y consumibles utilizados		(755.927)	(997.961)	(236.428)	(389.571)
Gastos por beneficios a los empleados	(35)	(25.245.680)	(21.220.826)	(8.559.601)	(7.137.364)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	(16-17)	(5.091.882)	(7.630.674)	(753.935)	(2.583.287)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(30)	(351.685)	278.603	(323.241)	(43.894)
Otros gastos, por naturaleza	(36)	(38.295.637)	(39.382.619)	(13.525.405)	(13.256.200)
Otras ganancias (pérdida)	(39)	323.205	586.680	144.874	273.934
Ingresos financieros	(31)	963.121	455.686	553.145	195.391
Costos financieros		(3.933)	(6.044)	(1.132)	(1.871)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(15)	(170.804)	(158.137)	(35.895)	(40.737)
Resultados por unidades de reajuste	(38)	12.226	17.099	3.504	7.995
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>7.767.263</u>	<u>2.544.595</u>	<u>2.787.316</u>	<u>989.329</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(18 (c))	<u>(65.862)</u>	<u>(22.785)</u>	<u>(5.292)</u>	<u>(4.370)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>7.701.401</u>	<u>2.521.810</u>	<u>2.782.024</u>	<u>984.959</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>7.701.401</u>	<u>2.521.810</u>	<u>2.782.024</u>	<u>984.959</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		7.701.401	2.521.810	2.782.024	984.959
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>7.701.401</u>	<u>2.521.810</u>	<u>2.782.024</u>	<u>984.959</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 2015

Estado del Resultado Integral	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Ganancia (pérdida)		7.701.401	2.521.810	2.782.024	984.959
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos					
Otro resultado integral, antes de impuestos, Ganancia (pérdida), por revaluación		-	-	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		-	-	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto	8.4	(54.872)	1.335.317	89.005	586.273
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(54.872)	1.335.317	89.005	586.273
Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		(54.872)	1.335.317	89.005	586.273
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultado del periodo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del periodo		-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otro resultado integral		(54.872)	1.335.317	89.005	586.273
Resultado integral total		7.646.529	3.857.127	2.871.029	1.571.232
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		7.646.529	3.857.127	2.871.029	1.571.232
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		7.646.529	3.857.127	2.871.029	1.571.232

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

	Fondo Social	Otras Reservas			Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
		Superávit de Revaluación	Reserva de Cobertura Flujo de Caja	Total otras Reservas				
	M\$	M\$	M\$(1)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2016	131.218.560	10.332.097	90.903	10.423.000	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	131.218.560	10.332.097	90.903	10.423.000	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	7.701.401	7.701.401	-	7.701.401
Otro resultado integral	-	-	(54.872)	(54.872)	-	(54.872)	-	(54.872)
Resultado integral	-	-	(54.872)	(54.872)	7.701.401	7.646.529	-	7.646.529
Incremento (disminución) del fondo social	1.578.893	-	-	-	(1.578.893)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	1.578.893	-	(54.872)	(54.872)	6.122.508	7.646.529	-	7.646.529
Saldo Final del período Actual 30.09.2016	132.797.453	10.332.097	36.031	10.368.128	7.701.401	150.866.982	-	150.866.982

(1) Ver detalle en nota 8.4.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

	Fondo Social	Otras Reservas			Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	Superávit de Revaluación M\$	Reserva de Cobertura Flujo de Caja M\$(1)	Total otras Reservas M\$				
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2015	127.701.095	10.332.097	(842.306)	9.489.791	3.517.465	140.708.351	-	140.708.351
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	127.701.095	10.332.097	(842.306)	9.489.791	3.517.465	140.708.351	-	140.708.351
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	2.521.810	2.521.810	-	2.521.810
Otro resultado integral	-	-	1.335.317	1.335.317	-	1.335.317	-	1.335.317
Resultado integral	-	-	1.335.317	1.335.317	2.521.810	3.857.127	-	3.857.127
Incremento (disminución) del fondo social	3.517.465	-	-	-	(3.517.465)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	3.517.465	-	1.335.317	1.335.317	(995.655)	3.857.127	-	3.857.127
Saldo Final del período Actual 30.09.2015	131.218.560	10.332.097	493.011	10.825.108	2.521.810	144.565.478	-	144.565.478

(1) Ver detalle en nota 8.4.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

	Nota	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	(41 a)	53.921.214	48.594.152
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		175.453	182.732
Otros cobros por actividades de operación	(41 b)	2.143.849.899	2.111.820.822
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(39.890.430)	(43.428.237)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(22.035.751)	(20.147.641)
Otros pagos por actividades de operación	(41 c)	(2.122.773.971)	(2.078.562.819)
Intereses pagados		(10.608.635)	(10.607.463)
Intereses recibidos		887.380	459.912
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	35.243
Otras entradas (salidas) de efectivo	(41 d)	(754.266)	(1.342.512)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.770.893	7.004.189
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		(356.192)	(132.998)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		57.385	-
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.195	12.561
Compras de propiedades, planta y equipo		(496.591)	(432.374)
Compras de activos intangibles		(1.208.593)	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.002.796)	(552.811)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiamiento		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	31.253.312	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	30.541	52.199.815
Total importes procedentes de préstamos	31.283.853	52.199.815
Pagos de préstamos	(30.963.233)	(37.855.116)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	320.620	14.344.699
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	1.088.717	20.796.077
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	1.088.717	20.796.077
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Principio del Período	69.264.682	58.185.244
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Período	(5) 70.353.399	78.981.321

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la institución

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno corporativo

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

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

Comité de auditoría

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

Comité de riesgo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno Corporativo (continuación)

Comité de personas y gobierno corporativo

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

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

c) Inscripción en el registro de valores

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias y sociedad estructurada)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de septiembre de 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. Al 30 de septiembre de 2015, además de las subsidiarias antes descritas, Los Héroes CCAF consolidó sus estados financieros con Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14).

Las subsidiarias y sociedades estructuradas 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 la subsidiaria parques recreacionales) o financiamiento a través de la securitización de activos (en el caso de la sociedad estructurada). Una subsidiaria y sociedad estructurada se consolidan 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 y la sociedad estructurada en el caso del patrimonio separado está relacionada a una estrategia de financiamiento. Siendo así, Los Héroes CCAF consolidó con las siguientes subsidiarias y sociedad estructurada:

	RUT	País	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	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos
Sociedad estructurada: Financiamiento			
Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14)	96.932.010-K	Chile	Pesos

Con fecha 15 de octubre de 2015 se pagó la totalidad del bono securitizado Serie 14B y 14C dando término a todos los contratos asociados a la emisión de estos títulos de deuda.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias y sociedad estructurada)

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

Las Sociedades Securitizadoras tienen como objeto el ser emisores y administradores de los bonos securitizados que las empresas emiten, en este caso Los Héroes CCAF, generándose así los llamados patrimonios separados.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Período contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los Estados Integrales de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

b) Bases de presentación

Los estados financieros intermedios consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados considerando los requerimientos de la Norma internacional de Contabilidad N°34 "Información Financiera Intermedia" (NIC N°34), con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Superintendencia en su Oficio Ordinario N°3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

b) Bases de presentación (continuación)

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

	Deterioro de la cartera de crédito	
	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Bajo normas impartidas por la SUSESO/SVS	18.567.254	18.030.609
Bajo IFRS	17.911.630	15.556.433
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	<u>655.624</u>	<u>2.474.176</u>

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

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuados algunas reclasificaciones en los Estados Financieros del ejercicio 2015.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de noviembre de 2016.

c) Bases de consolidación

c.1) Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF y subsidiarias, incluyen activos y pasivos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

c.1) Bases de consolidación general (continuación)

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

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

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

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

c.2) Bases de consolidación entidades relacionadas (Sociedades estructuradas)

Los Héroes CCAF evaluó la existencia de sociedades estructuradas, las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, considerando para ello las siguientes características:

- Las actividades de las sociedades estructuradas han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los estados financieros consolidados, y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.
- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades y posee poder para dirigir las actividades relevantes de la Compañía.
- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales de las sociedades estructuradas o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

c.2) Bases de consolidación entidades relacionadas (Sociedades estructuradas) (continuación)

Producto de esta evaluación Los Héroes ha consolidado los estados financieros del patrimonio separado N°14 al 30 de septiembre de 2015, dado que fue creado con el objeto de ser el emisor y administrador de los bonos securitizados emitidos por Los Héroes CCAF. Al respecto, podemos señalar lo siguiente:

- i) El esquema utilizado ha requerido la creación de un patrimonio separado para efectuar actividades de financiamiento mediante la securitización de instrumentos financieros que Los Héroes CCAF posee como activos (actividad específica en beneficio de Los Héroes CCAF).
- ii) El patrimonio separado funciona basados en estrictos parámetros predefinidos desde su inicio. Estos parámetros han sido acordados contractualmente por las partes.
- iii) Los Héroes CCAF obtendrá parte sustancial, tanto de los beneficios como de los riesgos, provenientes de las actividades del patrimonio separado, como también participará sustancialmente de los excedentes o déficit que el patrimonio obtengan, la que se encuentra restringida hasta la fecha de liquidación del patrimonio separado.

La evaluación de Los Héroes CCAF sobre la existencia de control sobre esta sociedad estructurada se basa en una evaluación del fundamento de su relación con el grupo, los riesgos y beneficios de este tipo de sociedad, la cual es llevada a cabo al inicio y generalmente no se realiza ninguna reevaluación del control en ausencia de cambios en la estructura o términos de éstas, o transacciones adicionales entre Los Héroes CCAF y esta sociedad estructurada.

Los cambios diarios en las condiciones del mercado generalmente no llevan a una reevaluación del control.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

De acuerdo a NIIF 10, Los Héroes CCAF posee el control sobre sus subsidiarias y entidades estructuradas, por lo tanto, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los estados financieros se presentan consolidados con:

- Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y su filial Inversiones Plaza Brasil S.A.
- Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.
- Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14) (solo al 30 de septiembre de 2015).

d) Método de conversión

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

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

	30.09.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	<u>26.224,30</u>	<u>25.629,09</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".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

e) Moneda funcional

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

f) Inventarios

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

g) Propiedad, planta y equipo

g.1) Reconocimiento y medición

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

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

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

g.2) Costos posteriores

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Propiedad, planta y equipo (continuación)

g.2) Costos posteriores (continuación)

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

g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos

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

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

Activos	Años
Edificios:	
Casa Matriz y Sucursales	60
Centros Recreacionales	50
Instalaciones	10
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.

g.4) Activos en arrendamiento

Arrendamiento financiero

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Propiedad, planta y equipo (continuación)

g.4) Activos en arrendamiento (continuación)

Arrendamiento financiero (continuación)

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

Arrendamiento operativo

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

g.5) 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.

h) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

i) Activos disponibles para la venta

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

j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

k) Activos intangibles

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

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

m) Activos financieros y pasivos financieros

m.1) Activos financieros excepto derivados

m.1.1) Clasificación y presentación

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

m.1.1) Clasificación y presentación (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

m.1.1) Clasificación y presentación (continuación)

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

Valorización inicial

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

Valorización posterior

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

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

Valorización posterior (continuación)

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

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

m.2) Pasivos financieros excepto derivados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.2) Pasivos financieros excepto derivados (continuación)

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

a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Los Héroes y subsidiarias no tienen pasivos bajo esta categoría.

a) Acreedores comerciales

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

b) Préstamos que devengan intereses

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.3) Instrumentos financieros derivados y de coberturas contable

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

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

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

a) Cobertura del valor razonable

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

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

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

b) Coberturas de flujo de caja (continuación)

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

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

m.4) Deterioro de otros activos financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

n) Medición del valor razonable

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Medición del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

Corresponden a:

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

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

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

a) Deterioro de la cartera de crédito social

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

b) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

o) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

p) Beneficios a los empleados

i) Vacaciones del personal

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

ii) Indemnización por años de servicio

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

p) Beneficios a los empleados (continuación)

iii) Incentivo

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

q) Activos y pasivos contingentes

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

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

r) Transacciones con partes relacionadas

Los Héroes CCAF y sus subsidiarias y sociedades estructuradas revelan en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 19) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 e informando separadamente las transacciones de la matriz, las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las subsidiarias y sociedades 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.

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

s.1) Ingresos por intereses y reajustes

- Ingresos por crédito social

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

s.1) Ingresos por intereses y reajustes (continuación)

- Comisión de prepago crédito social

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

s.2) Ingresos de actividades ordinarias

- Ingresos por fondos nacionales

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

- Ingresos por pago de pensiones

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

s.3) Otros ingresos

- Ingresos por prestación de servicios

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

- Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias

Prestaciones adicionales

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

Prestaciones complementarias

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

s.3) Otros ingresos (continuación)

- Aporte 1% pensionado

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

t) Clasificación corriente y no corriente

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

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

u) Información por segmentos

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

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

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

- Contribución social y otros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Información por segmentos, continuación (continuación)

- Contribución social y otros, continuación

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

- Prestaciones sociales financieras

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

v) Bases de medición

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

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

w) Uso de estimaciones y juicios

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

w) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Por determinar
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

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

Nota 3 - Cambio en las Estimaciones Contables

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente¹, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno basado en el comportamiento histórico de la cartera que fue implementado en enero de 2012, el que se basa en metodologías de estimación de pérdida esperada que permiten cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera. Este modelo de provisiones fue auditado el año 2012 por una empresa externa, con experiencia reconocida en desarrollos de modelos estadísticos de Riesgo, entre ellos de provisiones por incobrables, con el objeto de validar la metodología, la correcta implementación y la suficiencia de provisiones. El resultado de la revisión fue satisfactorio y específicamente en relación al último objetivo, se indica que “se observa una correcta cobertura de pérdidas netas a 24 meses por lo que se cree que el nivel actual de provisiones es adecuado.”

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de septiembre de 2016 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de Trabajadores³. Al 30 de septiembre de 2016 se cuenta con aval en el 1.34% de las colocaciones en el mismo orden del año anterior con 1,20%. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de segmento al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Sep-2016	% Total Stock de Colocaciones Dic-2015
Pensionado	42,44%	39,89%
Trabajador	57,56%	60,11%
Total	100,0%	100,0%

Se observa una disminución en la participación del segmento Trabajadores al comparar con el cierre del año anterior, tendencia que se ha observado desde comienzos del presente año.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Para el 30 de septiembre de 2016 la concentración de la cartera en términos del sector económico en que se desempeña la empresa afiliada a la cual pertenece el deudor (segmento Trabajador), muestra los resultados que se detallan a continuación:

Industria	Sep-16	Dic-15
Gobierno Central	36%	33%
Servicios	7%	7%
Municipios	7%	8%
Manufacturero	4%	5%
Transporte	3%	4%
Minería	3%	3%
Comercio	3%	3%
Educación	2%	2%
Financiero	3%	3%
Alimentación	2%	2%
Otros	30%	30%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El aumento respecto a diciembre 2015 en el segmento de Trabajadores ocurre principalmente en la industria de Gobierno Central.

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Categoría "E": préstamos cuyos deudores presentan una morosidad superiores 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

Información de Provisiones en M\$ a Septiembre 2016			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar	Provisión Complementaria	Total Provisión
	M\$	M\$	M\$
A	1.537.835	2.743.267	4.281.102
B	1.086.795	514.302	1.601.097
C	749.174	254.858	1.004.032
D	957.062	206.999	1.164.061
E	1.030.183	220.891	1.251.074
F	1.064.191	207.477	1.271.668
G	945.460	198.741	1.144.201
H	4.469.736	963.983	5.433.719
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	1.167.471	-	1.167.471
Total Crédito Social	13.007.907	5.310.518	18.318.425
Hipotecario	212.580	-	212.580
Más Salud	36.249	-	36.249
Total	13.256.736	5.310.518	18.567.254

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$18.567.254 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$18.318.425, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 212.580 y producto Más Salud por M\$ 36.249. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 5,54% al cierre de septiembre 2016, este indicador es 20 puntos base mayor a lo registrado en junio 2016. Este aumento de provisión se debe al incremento de personas que perdieron su empleo por lo que ha aumentado el monto de créditos en mora y una disminución en el stock total de cartera. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es de 9,66%.

b) Riesgo financiero

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

i) Riesgo de mercado

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

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

- *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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

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

Al cierre de septiembre 2016 Los Héroes CCAF mantiene posiciones en instrumentos derivados con el propósito de realizar cobertura al riesgo de reajustabilidad.

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

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

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

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

Es importante mencionar que Los Héroes CCAF durante el año 2016 se ha mantenido bastante conservadoramente por bajo sus límites de Riesgo de Mercado.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 30 de septiembre de 2016 y 2015

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Exposición al		
			Monto (M\$)	%	Base	30.09.2016 %	30.09.2015 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	765.355	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	177.014.639	2.478.685	3.061.420	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	16,19%	10,30%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	241.764.589	5.429.776	15.022.764	10%	Patrimonio	3,61%	3,55%

En resumen, al 30 de septiembre de 2016, la exposición al riesgo de mercado en el Libro de Caja de corto y largo plazo, además del Libro de Negociación de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente. A septiembre 2016 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa que está por debajo del límite normativo (20%) y superior al mismo mes del año 2015 (10,30%), en tanto que la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra un aumento de 3,55% a 3,61%.

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de los activos como incrementar los pasivos. A continuación, se presenta el efecto ante variaciones entre 27 a 36 puntos bases aplicadas de acuerdo a variaciones históricas de tasas de interés en la curva intertemporal de tasas que se encuentran las posiciones sostenidas por Los Héroes CCAF al 30 de septiembre de 2016:

	Impacto	%	% Margen
	M\$	Patrimonio	Trimestral
			Promedio
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	504.695	0,34%	3,30%

ii) Riesgo de liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento

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

- Riesgo de reajustabilidad

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)				
	Dic-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16
Plazo Promedio Residual Activos	3,1	3,2	3,2	3,2
Plazo Promedio Residual Pasivos	1,6	1,3	1,9	2,0

Se ha establecido para el control de liquidez 25 indicadores que se monitorean mensualmente (16 de ellos tienen sus respectivos límites internos o normativos), 10 que dicen relación con inversión y reserva (4 de ellos con límites), 9 de atomización y endeudamiento (8 de ellos con límites) y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez, todos estos con sus respectivos límites. Debido a las restricciones de financiamiento a que se ha visto expuesta la industria de las Cajas desde fines del año pasado, Los Héroes emitió un bono corporativo en julio de este año, para asegurar anticipadamente la liquidez para el cumplimiento de sus compromisos financieros, aumentando de esta manera su disponible y por ende sus inversiones. Dado lo anterior, el límite interno de concentración de inversión por emisor superó levemente el límite de 10% del patrimonio, alcanzando el 11,0% en julio y agosto del presente año. Debido a que la estrategia de mayor disponible se mantendrá por un tiempo, en Septiembre el Directorio aumenta el límite de concentración por emisor a 20% del patrimonio, hasta noviembre de 2017. Por otra parte, se sobrepasa levemente el límite interno de inversiones en instituciones financieras clasificadas A por emisor producto de una ambigüedad en su definición, la cual fue aclarada en septiembre de 2016. El 100% de los límites se cumple al mes de Septiembre de 2016.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente⁵, 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.

⁵Circular N°2.502 de SUSESO del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos

30.09.2016

Ingresos M\$ Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	19.189.949	19.189.949	19.189.949	19.189.949	19.189.949
Inversiones Financieras	30.984.949	37.348.205	39.279.041	39.279.041	39.279.041
Colocaciones de Crédito Social	10.850.976	38.161.315	77.312.356	159.456.688	429.396.893
Mutuos Hipotecarios no Endosables	1.850	5.551	11.102	22.203	106.404
Mutuos Hipotecarios Endosables	5.964	17.891	35.782	71.564	356.390
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	2.357.973	6.600.544	13.163.942	24.878.992	124.394.959
Ingresos por SIL	4.492.504	12.483.367	24.753.230	49.233.003	245.077.617
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.443.914	4.291.209	8.568.665	17.121.341	85.541.512
Cotización Previsional	24.285	72.854	145.709	291.418	1.457.090
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.713.648	4.304.143	10.330.291	50.810.513
Deudores varios	-	6.350	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	7.784.175	19.559.733	46.977.708	139.464.848
Otros Ingresos	39.834	124.483	234.027	497.930	2.489.651
Total ingresos	69.392.198	127.799.541	206.573.553	367.388.225	1.137.755.353

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

30.09.2016

Egresos M\$					
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	95.082	284.251	564.702	18.010.065	129.904.186
Pasivos Financieros	3.494.538	5.822.607	13.338.623	26.380.484	130.164.767
Egresos por Prestaciones Adicionales	212.439	705.430	1.435.699	2.983.484	14.910.560
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.592.926	5.409.359	11.864.067	23.787.982	118.939.910
Egresos por SIL	3.874.398	12.121.448	24.239.330	49.225.019	246.235.739
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.365.547	4.203.856	8.426.309	17.103.685	85.523.749
Obligaciones con terceros	4.516.554	8.363.988	8.363.988	8.363.988	41.819.941
Obligaciones por Leasing	-	-	-	-	-
Gastos de Administración	5.969.620	17.908.860	35.817.720	71.635.440	358.177.199
Otros Egresos	464.481	1.451.503	2.728.825	5.806.010	29.030.052
Total egresos	21.585.585	56.271.302	106.779.263	223.296.157	1.154.706.103

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

Brechas de Liquidez	Riesgo de Liquidez		Límite Máximo	Base
	30.09.2016	30.09.2015		
Hasta 15 días	(42,49)%	(68,08)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(36,00)%	(54,15)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(53,86)%	(56,47)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(75,15)%	(98,44)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(108,51)%	(150,67)%	100%	Fondo Social

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

iii) Inversiones financieras: riesgo de contraparte

Dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador⁶.

⁶ Art.31 Ley N° 18.833 del año 1989. Circular N° 2.0 52 del 10 de abril del 2003 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

iv) Solvencia: requerimientos de capital

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$362.518
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 58.003
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$132.797

La relación Fondo Social / APRC al cierre de septiembre de 2016 de Los Héroes es 36,63% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

c) Riesgo operacional

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

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

- ✓ Procesos Internos
- ✓ Personas
- ✓ Sistemas
- ✓ Eventos Externos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo operacional (continuación)

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

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

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

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

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

En materias de la Gestión de Riesgo Operacional en procesos 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.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

d) Riesgo estratégico

Es el riesgo asociado a la capacidad de Los Héroes 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.

e) Riesgo reputacional

Es el riesgo vinculado a la percepción que tienen de Los Héroes los distintos grupos de interés, tanto internos como externos, con los que se relaciona en el desarrollo de su actividad, y que puede tener un impacto adverso en los resultados, el patrimonio o las expectativas de desarrollo de los negocios. Incluye aspectos jurídicos, económico-financieros, éticos, sociales y ambientales, considerando dentro de ellos la Transparencia de la Información. En Los Héroes CCAF la gestión de este riesgo es responsabilidad directa de la Gerencia de Asuntos Corporativos, apoyada en la base metodológica de gestión de riesgo y el monitoreo por la Gerencia de Riesgo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Concepto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Disponible (a)	31.157.029	44.253.893
Depósitos a plazo (b)	8.227.733	-
Pactos de retroventa (c)	<u>30.968.637</u>	<u>25.010.789</u>
Total	<u><u>70.353.399</u></u>	<u><u>69.264.682</u></u>

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

a) Disponible

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones adquiridas en depósitos a plazo al 30 de septiembre de 2016 es el siguiente:

30.09.2016

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa de Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	30.09.2016 M\$
04.07.2016	97.030.000-7	Banco Estado	DAP	Pesos	6.262.000	4,20	28.11.2016	6.262.000	60.616	6.322.616
28.07.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	1.168.000	3,78	27.01.2017	1.168.000	8.721	1.176.721
31.08.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	726.000	3,60	27.01.2017	726.000	2.396	728.396
Total					8.156.000			8.156.000	71.733	8.227.733

Al 31 de diciembre de 2015 no existen inversiones por este concepto.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

c) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

30.09.2016

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda Origen M\$	Tasa de Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	30.09.2016 M\$
26.09.2016	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	1.010.000	4,20	03.10.2016	1.010.000	471	1010.471
26.09.2016	96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. CB	Pacto	Pesos	4.000.000	3,78	03.10.2016	4.000.000	1.680	4.001.680
27.09.2016	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.000.000	3,60	03.10.2016	4.000.000	1.200	4.001.200
27.09.2016	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	3.045.000	4,20	04.10.2016	3.045.000	1.066	3.046.066
27.09.2016	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	2.165.000	3,60	04.10.2016	2.165.000	650	2.165.650
28.09.2016	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	4.455.000	4,08	05.10.2016	4.455.000	1.010	4.456.010
29.09.2016	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	4.945.000	4,08	06.10.2016	4.945.000	560	4.945.560
30.09.2016	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	2.065.000	3,60	07.10.2016	2.065.000	-	2.065.000
30.09.2016	96.489.000-5	Credicorp Capital S.A. CB	Pacto	Pesos	5.277.000	3,78	07.10.2016	5.277.000	-	5.277.000
Total					30.962.000			30.962.000	6.637	30.968.637

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Pactos de retroventa (continuación)

31.12.2015

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda Origen M\$	Tasa de Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	31.12.2015 M\$
29.12.2015	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	3.000.000	4,08	04.01.2016	3.000.000	680	3.000.680
29.12.2015	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	8.945.000	3,60	04.01.2016	8.945.000	1.789	8.946.789
30.12.2015	96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	3.450.000	4,08	05.01.2016	3.450.000	391	3.450.391
30.12.2015	96.564.330-3	Corredores Banco Estado	Pacto	Pesos	9.612.000	3,48	05.01.2016	9.612.000	929	9.612.929
Total					25.007.000			25.007.000	3.789	25.010.789

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 6–Colocaciones de Crédito Social (Neto)

La composición de la cartera de crédito es la siguiente:

	30.09.2016			31.12.2015		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (*) (6.1)	106.979.045	(3.005.554)	103.973.491	117.061.506	(2.384.741)	114.676.765
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto)	106.979.045	(3.005.554)	103.973.491	117.061.506	(2.384.741)	114.676.765
Deudor previsional (**) (6.2)	21.382.225	(10.226.536)	11.155.689	19.155.656	(11.722.968)	7.432.688
Total Deudor Previsional, (neto)	21.382.225	(10.226.536)	11.155.689	19.155.656	(11.722.968)	7.432.688
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto) (6.1+6.2)	128.361.270	(13.232.090)	115.129.180	136.217.162	(14.107.709)	122.109.453

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales vigentes por un monto ascendente a M\$907.063 (M\$1.147.152 al 31 de diciembre de 2015) (Ver porción de largo plazo en Nota N°10). El efecto en resultados del período ha sido M\$1.642.396 (M\$1.709.352 al 30 de septiembre de 2015).

(**) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales con mora más de 60 días por un monto ascendente a M\$113.295 (M\$100.347 al 31 de diciembre de 2015).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto)

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)

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

	30.09.2016			31.12.2015		
	Valor Bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$(*)	Valor Neto M\$
Crédito social (6.1.1)	104.927.786	(2.889.063)	102.038.723	114.899.986	(2.231.039)	112.668.947
Mutuos hipotecarios no endosables (6.1.1)	17.014	(292)	16.722	30.432	(27.058)	3.374
Mutuos hipotecarios endosables (6.1.2)	1.978.173	(116.198)	1.861.975	2.087.054	(126.644)	1.960.410
Documentos (cuentas por cobrar) (6.1.2)	56.071	-	56.071	44.034	-	44.034
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (6.1.3)	-	-	-	-	-	-
Total colocaciones de crédito social corriente, (neto)	106.979.044	(3.005.553)	103.973.491	117.061.506	(2.384.741)	114.676.765

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

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

30 de septiembre de 2016

	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	58.296.287	(2.734.447)	55.561.840
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	15.632	(86)	15.546
Subtotal	58.311.919	(2.734.533)	55.577.386

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	46.631.499	(154.616)	46.476.883
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.382	(206)	1.176
Sub-Total	46.632.881	(154.822)	46.478.059
Total	104.944.800	(2.889.355)	102.055.445

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$907.063. (Ver porción largo plazo en nota N°10).

31.12.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo(*)	63.648.190	(2.109.686)	61.538.504
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	11.825	(11.352)	473
Sub-Total	63.660.015	(2.121.038)	61.538.977
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	51.251.796	(121.353)	51.130.443
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	18.607	(15.706)	2.901
Sub-Total	51.270.403	(137.059)	51.133.344
Total	114.930.418	(2.258.097)	112.672.321

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$1.147.152 (ver porción largo plazo en nota N°10).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

6.1.2) Activos por mutuos hipotecario endosables (neto)

a) Mutuos hipotecarios endosables

30.09.2016	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N°de mutuos	108	8	-	116
Monto (1) M\$	1.868.741	109.432	-	1.978.173
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(102.231)	(13.967)	-	(116.198)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.766.510	95.465	-	1.861.975

31.12.2015	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N°de mutuos	114	8	-	122
Monto (1) M\$	1.975.498	111.556	-	2.087.054
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(116.410)	(10.234)	-	(126.644)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.859.088	101.322	-	1.960.410

b) Documentos (cuentas) por cobrar

30.09.2016

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	Trabajador	Pensionado		
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	46.154	4.902	-	51.056
Seguros de desgravamen	684	73	-	757
Seguros de incendio y sismo	1.626	145	-	1.771
Seguros de cesantía	2.487	-	-	2.487
Total	50.951	5.120	-	56.071

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

b) Documentos (cuentas) por cobrar (continuación)

31.12.2015

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	Trabajador	Pensionado		
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	37.357	2.722	-	40.079
Seguros de desgravamen	548	36	-	584
Seguros de incendio y sismo	1.305	78	-	1.383
Seguros de cesantía	1.988	-	-	1.988
Total	41.198	2.836	-	44.034

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

30.09.2016

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

30.09.2015

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

6.2) Deudores previsionales (neto)

El detalle de los deudores previsionales con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

30.09.2016

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	20.181.974	(9.592.480)	10.589.494
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	389.004	(91.660)	297.344
Sub-Total (1)	20.570.978	(9.684.140)	10.886.838

Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	811.247	(542.396)	268.851
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	811.247	(542.396)	268.851
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	21.382.225	(10.226.536)	11.155.689

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$113.295

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

6.2) Deudores previsionales (neto) (continuación)

31.12.2015

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	18.122.627	(10.932.767)	7.189.860
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	235.195	(30.641)	204.554
Sub-Total (1)	18.357.822	(10.963.408)	7.394.414
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	797.834	(759.560)	38.274
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	797.834	(759.560)	38.274
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	19.155.656	(11.722.968)	7.432.688

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$100.347.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

6.3) Información adicional de la cartera de crédito

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

	Morosidad			
	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días
AI 30.09.2016				
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	339.797	5.673	2.199	1.884
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	280.917.995	6.710.270	2.777.443	2.167.681
N° de clientes cartera repactada	43.426	1.613	677	591
Cartera repactada bruta en miles de pesos	20.240.399	1.493.441	838.535	622.627
Total cartera bruta en miles de pesos	301.158.394	8.203.711	3.615.978	2.790.308
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(6.149.232)	(1.533.161)	(930.269)	(967.340)
Total cartera neta en miles de pesos	295.009.162	6.670.550	2.685.709	1.822.968
	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Entre 181 y 210 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.687	1.553	1.442	7
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	2.008.550	1.770.754	1.440.774	57.802
N° de clientes cartera repactada	508	423	431	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	760.867	601.141	548.032	-
Total cartera bruta en miles de pesos	2.769.417	2.371.895	1.988.806	57.802
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(1.186.972)	(1.158.593)	(1.099.236)	(7.881)
Total cartera neta en miles de pesos	1.582.445	1.213.302	889.570	49.921
	Entre 211 y 250 días	Más de 250 días	Total	
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	2.388	4.691	361.321	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	2.401.241	4.368.794	304.621.304	
N° de clientes cartera repactada	698	852	49.219	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	881.269	1.003.873	26.990.184	
Total cartera bruta en miles de pesos	3.282.510	5.372.667	331.611.488	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(2.008.073)	(3.526.497)	(18.567.254)	
Total cartera neta en miles de pesos	1.274.437	1.846.170	313.044.234 (*)	

- (*) Al 30 de septiembre de 2016 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$ 114.108.822 y en el activo no corriente por M\$ 198.935.412. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

Al 31.12.2015

Morosidad

	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	373.419	6.809	2.782	2.149
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	288.088.481	6.905.268	2.359.844	2.251.580
N° de clientes cartera repactada	61.904	1.423	629	667
Cartera repactada bruta en miles de pesos	19.611.175	1.303.866	615.017	648.169
Total cartera bruta en miles de pesos	307.699.656	8.209.134	2.974.861	2.899.749
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(6.676.783)	(1.546.368)	(785.908)	(816.079)
Total cartera neta en miles de pesos	301.022.873	6.662.766	2.188.953	2.083.670
	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Entre 181 y 210 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	2.016	1.673	1.484	1.509
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.669.390	1.435.183	1.341.764	1.433.244
N° de clientes cartera repactada	432	295	249	244
Cartera repactada bruta en miles de pesos	389.868	287.916	281.810	246.290
Total cartera bruta en miles de pesos	2.059.258	1.723.099	1.623.574	1.679.534
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(837.457)	(802.958)	(860.596)	(960.069)
Total cartera neta en miles de pesos	1.221.801	920.141	762.978	719.465
	Entre 211 y 250 días	Más de 250 días	Total	
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.660	5.081	398.582	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.626.182	4.402.802	311.513.738	
N° de clientes cartera repactada	319	983	67.145	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	370.112	1.016.833	24.771.056	
Total cartera bruta en miles de pesos	1.996.294	5.419.635	336.284.794	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(1.197.457)	(3.546.934)	(18.030.609)	
Total cartera neta en miles de pesos	798.837	1.872.701	318.254.185 (*)	

(*) Al 31 de diciembre de 2015 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$120.861.954 y en el activo no corriente por M\$197.392.231. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

b) Cartera en cobranza judicial

Al 30.09.2016	Documentos por Cobrar Protestados		Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial	
	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial	-	-	-	-
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.087	-	1.944	-
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	658.602	-	8.068.381	-
Al 31.12.2015	Documentos por Cobrar Protestados		Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial	
	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial	-	-	-	-
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.157	-	865	-
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	699.111	-	4.725.204	-

c) Deterioro de la cartera de crédito

El efecto en resultados por deterioro riesgo de crédito, generado en los períodos es el siguiente:

30.09.2016

	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2016	18.030.609
Traspaso cartera 100% provisionada del período(1)	(9.859.164)
Constitución de provisiones	10.395.809
Saldo de provisión al 30.09.2016(2)	18.567.254

(1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a septiembre de 2016 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.

(2) Provisión compuesta por M\$13.232.089 clasificada en corriente y M\$5.335.165 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría a de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015 ascendió a M\$10.395.809 y M\$9.491.415, respectivamente.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

c) Deterioro de la cartera de crédito (continuación)

31.12.2015

	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2015	15.280.024
Traspaso cartera 100% provisionada del período (1)	(9.159.803)
Constitución de provisiones	11.910.388
Saldo de provisión al 31.12.2015(2)	<u>18.030.609</u>

(1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a diciembre de 2015 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.

(2) Provisión compuesta por M\$14.107.709 clasificada en corriente y M\$3.922.900 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 ascendió a M\$11.910.388.

El detalle del deterioro de la cartera por tipo de crédito es la siguiente:

30.09.2016

Colocaciones (trabajadores)	Por mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	12.374.523	4.997.849	-	17.372.372
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	102.231	-	-	-	102.231
Mutuos hipotecarios no endosables	93.572	-	-	-	93.572
Sub-Total	195.803	12.374.523	4.997.849	-	17.568.175
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	669.633	312.668	-	982.301
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	13.967	-	-	-	13.967
Mutuos hipotecarios no endosables	2.811	-	-	-	2.811
Sub-Total	16.778	669.633	312.668	-	999.079
Total stock de provisiones	212.581	13.044.156	5.310.517	-	18.567.254

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

c) Deterioro de la cartera de crédito (continuación)

31.12.2015

Colocaciones (trabajadores)	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	12.679.079	3.563.052	-	16.242.131
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	126.644	-	-	-	126.644
Mutuos hipotecarios no endosables	57.699	-	-	-	57.699
Sub-Total	184.343	12.679.079	3.563.052	-	16.426.474
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	1.379.411	224.724	-	1.604.135
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Sub-Total	-	1.379.411	224.724	-	1.604.135
TOTAL	184.343	14.058.490	3.787.776	-	18.030.609

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

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

	30.09.2016			31.12.2015		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	7.823.516	(436.386)	7.387.130	3.879.528	(436.386)	3.443.142
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	669.296	(14.418)	654.878	700.468	(47.940)	652.528
Deudores por venta de propiedades	67.442	-	67.442	63.641	-	63.641
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas (3)	228.577	(8.363)	220.214	532.550	(10.388)	522.162
Deudores varios (4)	4.372.577	(869.590)	3.502.987	3.655.168	(967.235)	2.687.933
Cheques protestados (5)	152.566	(137.574)	14.992	143.654	(137.574)	6.080
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	3.066.956	-	3.066.956	2.867.944	-	2.867.944
Total	16.380.930	(1.466.331)	14.914.599	11.842.953	(1.599.523)	10.243.430

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

30.09.2016

Cartera al día	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Total Corrientes	Total No Corrientes	
	Entre 1-30	Entre 31-60	Entre 61-90	Entre 91-120	Entre 121-150	Entre 151-180	Entre 181-210	Entre 211-250	Más de 250			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuenta por cobrar fondos nacionales	3.406.300	3.859.848	41.926	5.968	8.101	17.085	6.301	24.560	4.925	448.502	7.823.516	-
Deudores por venta de servicios a terceros	576.380	78.826	3.710	1.536	2.114	-	-	745	-	5.985	669.296	-
Deudores por venta de propiedades	67.442	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.442	491.667
Hotelería y arriendo de cabañas	107.293	104.801	5.626	2.494	-	-	-	-	-	8.363	228.577	-
Deudores varios	3.417.362	103.535	5.514	219.538	6.113	3.836	4.658	5.721	16.290	590.010	4.372.577	-
Cheques protestados	9.949	-	-	2.082	-	-	-	-	-	140.535	152.566	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	3.059.267	-	-	-	-	-	-	7.689	-	-	3.066.956	-
Saldo bruto al 30.09.2016	10.643.993	4.147.010	56.776	231.618	16.328	20.921	10.959	38.715	21.215	1.193.395	16.380.930	491.667
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(282.530)	(2.313)	(325)	(1.685)	(3.624)	(1.005)	(3.102)	(2.677)	(14.743)	(1.154.327)	(1.466.331)	-
Saldo neto al 30.09.2016	10.361.463	4.144.697	56.451	229.933	12.704	19.916	7.857	36.038	6.472	39.068	14.914.599	491.667

31.12.2015

Cartera al día	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Total Corrientes	Total No Corrientes	
	Entre 1-30	Entre 31-60	Entre 61-90	Entre 91-120	Entre 121-150	Entre 151-180	Entre 181-210	Entre 211-250	Más de 250			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuenta por cobrar fondos nacionales	2.930.544	1.061	17.122	22.966	11.953	16.972	15.542	19.042	28.550	815.776	3.879.528	-
Deudores por venta de servicios a terceros	565.376	44.910	40.440	200	1.501	101	617	3.491	4.086	39.746	700.468	-
Deudores por venta de propiedades	63.641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.641	530.225
Hotelería y arriendo de cabañas	315.210	174.077	28.215	202	4.148	310	-	-	3.000	7.388	532.550	-
Deudores varios	621.552	572.113	652.603	200.900	186.383	299.347	150.343	83.428	33.049	855.450	3.655.168	-
Cheques protestados	3.425	1.468	-	1.535	-	-	-	-	-	137.226	143.654	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	2.867.944	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.867.944	-
Saldo bruto al 31.12.2015	7.367.692	793.629	738.380	225.803	203.985	316.730	166.502	105.961	68.685	1.855.586	11.842.953	530.225
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(171.221)	(292)	(1.170)	(727)	(1.021)	(938)	(1.625)	(5.073)	(9.380)	(1.408.076)	(1.599.523)	-
Saldo neto al 31.12.2015	7.196.471	793.337	737.210	225.076	202.964	315.792	164.877	100.888	59.305	447.510	10.243.430	530.225

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

- Al 30 de septiembre de 2016 M\$3.406.289 corresponden a los déficit de los fondos subsidios por incapacidad laboral, subsidios de cesantía y Fondo único de Prestaciones Familiares referido al mes de septiembre 2016 declarado a la SUSESO, los que son liquidados al mes siguiente (M\$2.928.538 al 31 de diciembre de 2015) y M\$ 4.417.227 corresponden a operaciones pendientes o retenciones efectuadas por la SUSESO en los fondos de maternal, curativa y asignación familiar (M\$950.990 al 31 de diciembre de 2015). Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros se ha estimado un deterioro de M\$436.386 (M\$436.386 al 31 de diciembre de 2015).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	19.588	11.340
AFP Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	142.467	99.135
AFP Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	84.057	57.348
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	154	154
Seguros de vida SURA	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	-	22
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	2	15
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	6.245	17.170
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	-	9.383
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	5.874	2.786
ITAU Chile Cía. de seguros de Vida	76.034.737-k	Servicios de recaudación primas de seguros	277.067	226.315
Varios deudores		Prestaciones complementarias	18.058	55.318
Varias compañías de seguros		Servicio recaudación primas de seguros	5.041	3.804
BCI seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación de seguros	81.812	139.001
BCI Seguros de vida S.A.	96.573-600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	17.566	64.344
OHIO National Seguros de Vida S.A.	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	5.719	8.554
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	5.646	5.779
Subtotales			669.296	700.468
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			(14.418)	(47.940)
Total			654.878	652.528

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

Movimientos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	47.940	38.469
Constitución de provisión	12.307	22.998
Aplicación provisión	(45.829)	(13.527)
Subtotal movimientos,	<u>(33.522)</u>	<u>9.471</u>
Saldo final	<u>14.418</u>	<u>47.940</u>

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

Entidad	Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Parques	Hotelería y cabañas	48.159	283.882
Productora	Eventos	78.270	168.297
Minera Escondida	Convenio Gimnasios	102.148	80.371
Subtotales		228.577	532.550
Deterioro deudores		(8.363)	(10.388)
Total		<u>220.214</u>	<u>522.162</u>

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

Entidad/persona	Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	313.557	181.092
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	360.973	360.754
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (1)	893.581	1.262.229
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	263.600	246.693
Fondos por rendir	Fondos por rendir	24.802	7.480
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	117.039	151.664
Brink's y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	2.330.325	1.359.412
Varios deudores	Varios	68.700	85.844
Subtotal		<u>4.372.577</u>	<u>3.655.168</u>
Deterioro de Deudores Varios		(869.590)	(967.235)
Total		<u>3.502.987</u>	<u>2.687.933</u>

- (1) Corresponde a los montos por cobrar a las compañías de seguros asociados a las pólizas de seguros de desgravamen de los créditos sociales. El deterioro asociado a este concepto al 30 de septiembre de 2016 asciende a M\$366.581 (M\$ 464.356 al 31 de diciembre de 2015).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

30.09.2016

Morosidad

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	1.261	-	30	-	-	-	20	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	800.112	-	5.150	-	-	-	2.221	-
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	800.112	-	5.150	-	-	-	2.221	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(277.616)	-	(2.313)	-	-	-	(1.685)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	522.496	-	2.837	-	-	-	536	-

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	15	-	11	-	5	-	6	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	3.899	-	1.118	-	3.433	-	2.879	-
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	3.899	-	1.118	-	3.433	-	2.879	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(3.624)	-	(1.005)	-	(3.102)	-	(2.677)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	275	-	113	-	331	-	202	-

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
Nº de clientes	27	-	123	-	1.498	-	1.498
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	14.743	-	60.026	-	893.581	-	893.581
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	14.743	-	60.026	-	893.581	-	893.581
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(14.743)	-	(59.816)	-	(366.581)	-	(366.581)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	210	-	527.000	-	527.000

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

31.12.2015

Morosidad

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	3.606	-	117	-	537	-	465	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	166.371	-	74.136	-	196.749	-	132.726	-
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	166.371	-	74.136	-	196.749	-	132.726	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(166.305)	-	(292)	-	(1.170)	-	(727)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	66	-	73.844	-	195.579	-	131.999	-

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada						
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	417	-	227	-	121	-	59	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	138.996	-	87.479	-	42.956	-	27.756	-
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	138.996	-	87.479	-	42.956	-	27.756	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(1.021)	-	(938)	-	(1.008)	-	(1.582)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	137.975	-	86.541	-	41.948	-	26.174	-

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
N° de clientes	80	-	482	-	6.111	-	6.111
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	31.475	-	363.585	-	1.262.229	-	1.262.229
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	31.475	-	363.585	-	1.262.229	-	1.262.229
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(2.293)	-	(289.020)	-	(464.356)	-	(464.356)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	29.182	-	74.565	-	797.873	-	797.873

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

Movimientos	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	967.235	1.173.307
Constitución de provisión (*)	240.914	-
Aplicación provisión (**)	<u>(338.559)</u>	<u>(206.072)</u>
Subtotal movimientos,	<u>(97.645)</u>	<u>(206.072)</u>
Saldo final	<u>869.590</u>	<u>967.235</u>

(*) Entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2016 el cargo a resultados corresponde principalmente a deterioro de las cuentas por cobrar a compañías de seguros.

(**) Este monto está compuesto por M\$(178.611) correspondiente a reverso de provisiones dado que corresponden a siniestros no cubiertos por las pólizas de las compañías de seguros, M\$(153.123) generados por la recuperación de cuentas por cobrar de las compañías de seguros y M\$6.825 de recuperaciones de otras cuentas por cobrar. (M\$206.051 reverso de provisiones y M\$21 otras provisiones al 31 de diciembre de 2015).

(5) Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, existen cheques protestados por M\$152.566 y M\$143.654, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 se estimó un deterioro de M\$137.574, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.

(6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social M\$3.066.956 y M\$2.867.944 relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" del mes de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, respectivamente.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros

8.1) Instrumentos financieros por categoría

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

30.09.2016	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Mantenidos hasta el Vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	31.157.029	-	-	-	39.196.370	70.353.399
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	847.708	-	847.708
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	302.001.840	-	-	-	302.001.840
Deudor previsional (*)	-	11.042.394	-	-	-	11.042.394
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	14.721.556	-	-	-	14.721.556
Otros activos financieros no corrientes	-	7.220	-	2.464.614	-	2.471.834
Total	31.157.029	327.773.010	-	3.312.322	39.196.370	401.438.731

(*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales.

31.12.2015	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Mantenidos hasta el Vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	44.253.893	-	-	-	25.010.789	69.264.682
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	268.965	-	268.965
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	310.921.844	-	-	-	310.921.844
Deudor previsional (*)	-	7.332.341	-	-	-	7.332.341
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	10.483.619	-	-	-	10.483.619
Otros activos financieros no corrientes	-	41.837	-	2.951.220	-	2.993.057
Total	44.253.893	328.779.641	-	3.220.185	25.010.789	401.264.508

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

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

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

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

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

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

30.09.2016	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados M\$	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	30.665.410	30.665.410
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	37.688.786	37.688.786
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	202.140.276	202.140.276
Total	-	-	270.494.472	270.494.472

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

31.12.2015	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados M\$	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	95.722.120	95.722.120
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	50.063.291	50.063.291
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	136.932.278	136.932.278
Total	-	-	282.717.689	282.717.689

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados

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

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

- Supuestos de mercado como precios spot y otras proyecciones de precios, riesgo de crédito (propio y contraparte) y tasas.
- Tasas de descuento como tasa 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 tasa descuenta los flujos de caja del instrumento utilizando una tasa de interés representativa, y luego convierte tales flujos a pesos al tipo de cambio de la fecha de valorización. Los supuestos utilizados en el modelo son tasas observables en el mercado, tasas libres de riesgo, riesgo crediticio propio y contraparte.

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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

30.09.2016	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días				
		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	3.312.322	-
Total Activos		-	3.312.322	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

31.12.2015	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días				
		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	3.220.185	-
Total Activos		-	3.220.185	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

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

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 30 de septiembre de 2016 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$64.039 (M\$132.283 al 31 de diciembre de 2015).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.3) Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

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

En cuanto al riesgo de crédito social, éste se detalla en Nota 4 "Administración del riesgo".

8.4) Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura (NIIF 7.22)

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

El detalle del Cross Currency Swap (CCS) al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Instrumentos derivados	Contraparte	Clasificación	30.09.2016				31.12.2015				
			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	639.686	904.012	-	-	268.965	1.478.401	-	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	208.022	1.560.602	-	-	-	1.472.819	-	-	-
		Total	847.708	2.464.614	-	-	268.965	2.951.220	-	-	-

- (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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.4) Instrumentos derivados

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Saldo reconocidos en Otras Reservas	<u>(36.031)</u>	<u>(493.011)</u>
Movimiento		
Saldo al inicio	(90.903)	842.306
Aumento (disminución) otras reservas	54.872	(1.335.317)
Saldo al cierre	<u>(36.031)</u>	<u>(493.011)</u>
Efecto CCS		
	30.09.2016	30.09.2015
	M\$	M\$
Gastos por interés devengados en pesos	(230.432)	(328.945)
Ingresos por interés devengados en UF	128.255	178.114
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(102.177)</u>	<u>(150.831)</u>
Mark to Market (MtM) ajustado (2)	3.312.322	3.403.274
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.414.499)	(3.554.105)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	5.037.679	3.488.587
Liquidación Capital Cross Currency Swap (Utilidad)/Pérdida	<u>(1.659.211)</u>	<u>(427.493)</u>
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>(36.031)</u>	<u>(493.011)</u>

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes

	30.09.2016			31.12.2015		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Activo por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	(125.466)	-	125.466	(125.466)	-
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	(968.716)	-	968.716	(968.716)	-
Cotización declarada y no pagada	1.147	-	1.147	2.099	-	2.099
Gastos pagados por anticipado (3)	160.594	-	160.594	226.524	-	226.524
Bonificación zona extrema DL 889	2.831	(2.831)	-	2.831	(2.831)	-
Total	1.258.754	(1.097.013)	161.741	1.325.636	(1.097.013)	228.623

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

Movimientos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	1.097.013	1.121.013
Constitución de provisión	-	-
Aplicación provisión	-	(24.000)
Subtotal movimientos	-	-
Saldo final	<u>1.097.013</u>	<u>1.097.013</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.
- (3) Esta partida se compone principalmente de pólizas de seguros tomados por Los Héroes cubriendo riesgos de incendio, responsabilidad civil, accidentes, etc. y gastos de publicidad radial que se consumirán durante el año.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

	30.09.2016			31.12.2015		
	Valor Bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor Neto M\$
Crédito social (1)	204.819.994	(5.330.734)	199.489.260	201.908.046	(3.922.900)	197.985.146
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo (1)	299.551	(4.431)	295.120	535.715	-	535.715
Total	205.119.545	(5.335.165)	199.784.380	202.443.761	(3.922.900)	198.520.861

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

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

30.09.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	112.537.382	(5.045.445)	107.491.937
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	282.185	(1.826)	280.359
Sub-Total	112.819.567	(5.047.271)	107.772.296
<hr/>			
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	92.282.612	(285.289)	91.997.323
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	17.366	(2.605)	14.761
Sub-Total	92.299.978	(287.894)	92.012.084
Total	205.119.545	(5.335.165)	199.784.380

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$848.968. El efecto en resultados del período 2016 ha sido M\$1.642.396.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

31 de diciembre 2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	120.763.504	(3.199.678)	117.563.826
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	535.715	-	535.715
Sub-Total	121.299.219	(3.199.678)	118.099.541

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	81.144.542	(723.222)	80.421.320
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	-	-	-
Sub-Total	81.144.542	(723.222)	80.421.320
Total	202.443.761	(3.922.900)	198.520.861

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$1.128.630. El efecto en resultados del ejercicio 2015 ha sido M\$2.269.876

Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes

	30.09.2016			31.12.2015		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Deudores por venta de propiedades (1)	491.667	-	491.667	530.225	-	530.225
Total	491.667	-	491.667	530.225	-	530.225

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes

	30.09.2016			31.12.2015		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	80.621	-	80.621	83.980	-	83.980
Bonificación zona extrema DL 889 (1)	25.219	(18.542)	6.677	25.219	(18.542)	6.677
Póliza garantía Contrato IPS	77.421	-	77.421			
Otros deudores (1)	359.416	(351.545)	7.871	359.416	(351.545)	7.871
Total	547.661	(370.087)	177.574	473.599	(370.087)	103.512

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

Movimientos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	370.087	370.087
Constitución de provisiones	-	-
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	-
Saldo final	<u>370.087</u>	<u>370.087</u>

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Derecho Cross Currency Swap (1)	2.464.614	2.951.220
Garantía de arriendos (2) (3)	-	27.829
Cheques y otros documentos en garantía (3)	7.220	14.008
Total	<u>2.471.834</u>	<u>2.993.057</u>

(1) Corresponde al valor razonable del Cross Currency Swap contratado por los Héroes CCAF, con el objeto de cubrir la volatilidad de la inflación, ver detalle en nota 8.4 "Instrumentos derivados".

(2) Corresponde principalmente a garantías de arriendo de sucursales arrendadas pagadas a terceros, asociadas a la licitación que el Instituto de Previsión Social (IPS) adjudicó a Los Héroes CCAF, relacionada con prestar el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social".

(3) Los movimientos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes (continuación)

30.09.2016

Movimientos	Cheques y otros Documentos en Garantía M\$	Garantía de Arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	14.008	27.829	41.837
Amortización	(482)	(27.978)	(28.460)
Recuperación de garantía	(6.306)		(6.306)
Otros incrementos (disminución)	-	149	149
Saldo al 30.09.2016	7.220	-	7.220

31.12.2015

Movimientos	Cheques y otros Documentos en Garantía M\$	Garantía de Arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2015	14.731	106.972	121.703
Amortización	(723)	(81.660)	(82.383)
Recuperación de garantía	-		-
Otros incrementos (disminución)	-	2.517	2.517
Saldo al 31.12.2015	14.008	27.829	41.837

Nota 14 - Inventarios

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

Conceptos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Material corporativo	30.103	36.421
Otros insumos	179	189
Total	<u>30.282</u>	<u>36.610</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación

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

RUT	Sociedad	País de Origen	N° de Acciones	% Participación		Valor de Inversión		Resultados	
				30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
				%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA" (1) (2) (3) (4)	Chile	97.273	33,158	30,44	13.263	84.314	(170.967)	(148.977)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A. (5)	Chile	-	-	15	-	56.966	162	(9.160)
Total						13.263	141.280	(170.805)	(158.137)

- (1) Con fecha 14 de enero, 17 de febrero, y 25 de agosto de 2016, Los Héroes CCAF suscribió y pago 43.523 acciones por un monto ascendente a M\$356.192. Producto de lo anterior la participación aumento de 30,44% a un 33,158%.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 se realizó el cálculo del valor proporcional en base a un balance preliminar el cual varió respecto del balance definitivo. Lo anterior, implicó reconocer una mayor pérdida de M\$60.012.
- (3) Con fecha 11 de mayo de 2015, Los Héroes CCAF suscribió y pago 16.251 acciones por un monto ascendente a M\$132.998, producto de lo anterior la participación aumento de un 30,738% a un 31,14%.
- (4) Con fecha 30 de noviembre de 2015, CCAF Los Andes suscribió y pagó 7.209 acciones por un monto ascendente a m\$58.998. Producto de lo anterior la participación de los Héroes disminuyó de un 31.14% a un 30.44%
- (5) Según Resolución Exenta N°369 del 31 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la disolución anticipada de Administradora de Fondos Para La Vivienda Intercajas S.A. Por lo anterior se procedió a liquidar la inversión por un monto de M\$56.966 y se registró un resultado de M\$162

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación (continuación)

A continuación se detalla información al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de la Sociedad registrada por el método de la participación:

30.09.2016

RUT	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado Neto M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	634.616	377.444	199.164	-	37.665	(372.287)	(334.622)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2015

RUT	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Resultado Neto M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	274.044	262.652	330.687	-	44.611	(628.502)	(583.891)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	384.278	-	4.507	-	20.718	(31.169)	(10.451)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación (continuación)

El movimiento de las participaciones en empresas asociadas durante los períodos 2016 y 2015 son los siguientes:

30.09.2016

Movimientos de Inversiones	M\$
Saldo Inicial	141.280
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(170.804)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos)(1)	299.064
Subtotal movimientos	<u>128.260</u>
Deterioro (2)	<u>(256.277)</u>
Saldo final	<u><u>13.263</u></u>

(1) Este monto está compuesto por el aporte a Medipass SpA M\$356.192 y por la liquidación de la inversión en AFV Intercajas S.A. por M\$57.128.

(2) Al 30 de septiembre de 2016, Los Héroes CCAF estimó una provisión por deterioro de M\$256.277, dado que el importe en libros es mayor al valor razonable de la inversión.

31.12.2015

Movimientos de Inversiones	M\$
Saldo Inicial	230.262
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(221.980)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos) (*)	132.998
Subtotal movimientos	<u>(88.982)</u>
Saldo final	<u><u>141.280</u></u>

(*) Corresponden a aumentos de capital en inversión en Medipass SpA

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 16 - Propiedades, Plantas y Equipo, Neto

a) Composición

La composición de los saldos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Concepto	30.09.2016			31.12.2015		
	PPE Bruto	Depreciación Acumulada	PPE neto	PPE Bruto	Depreciación Acumulada	PPE Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	9.241.271	-	9.241.271	9.241.271	-	9.241.271
Edificios e instalaciones fijas	14.811.362	(1.902.610)	12.908.752	14.458.907	(1.361.717)	13.097.190
Equipamiento de tecnología de la información	1.650.341	(1.416.571)	233.770	3.416.316	(3.006.948)	409.368
Vehículo de motor	216.788	(133.159)	83.629	213.116	(116.608)	96.508
Otras propiedades, planta y equipos	2.021.737	(1.771.450)	250.287	1.911.249	(1.617.716)	293.533
Otros activos fijos (1) (2)	36.093.299	(35.811.396)	281.903	35.302.001	(32.903.384)	2.398.617
Total	64.034.798	(41.035.186)	22.999.612	64.542.860	(39.006.373)	25.536.487

PPE = Propiedades, plantas y equipo.

- (1) Corresponde principalmente a los costos activados por las obras realizadas en las sucursales arrendadas relacionadas con la "Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", adjudicada a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social que comenzó a operar a partir del 02 de mayo de 2011.
- (2) Al 30 de septiembre 2016 los M\$281.903 corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 sucursales la cual se espera hacer efectiva el 30 de abril de 2018.

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

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Hasta 1 año	4.661.652	2.557.427
De 1 a 5 años	3.707.719	209.189
Más de 5 años	-	-
Total	8.369.371	2.766.616

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

b) Movimientos

Los movimientos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

30.09.2016

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	9.241.271	13.097.190	409.368	96.508	293.533	2.398.617	25.536.487
Adiciones	-	352.455	16.196	3.676	130.123	791.298	1.293.748
Retiros	-	-	-	-	(60)	-	(60)
Depreciación	-	(540.893)	(191.794)	(16.555)	(173.309)	(2.908.012)	(3.830.563)
Incremento por revaluación (ver letra c))	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30.09.2016	9.241.271	12.908.752	233.770	83.629	250.287	281.903	22.999.612

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

Categoría	Valorización al Costo al	Valorización al Costo al	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios e instalaciones fijas, neto	6.652.412	6.780.284	12.908.752	13.021.532
Terrenos	5.262.628	5.262.628	9.241.271	9.241.271
Saldos	11.915.040	12.042.912	22.150.023	22.262.803

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

b) Movimientos (continuación)

31.12.2015

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2015	9.440.387	13.929.094	469.183	101.035	317.524	9.594.466	33.851.689
Adiciones	-	349.790	246.160	27.933	113.078	6.254	743.215
Retiros	-	(2.102)	-	(11.223)	(180)	-	(13.505)
Depreciación	-	(892.594)	(305.975)	(21.237)	(136.889)	(7.202.103)	(8.558.798)
Incremento por revaluación (ver letra c))	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución) (*)	(199.116)	(286.998)	-	-	-	-	(486.114)
Saldo al 31.12.2015	9.241.271	13.097.190	409.368	96.508	293.533	2.398.617	25.536.487

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

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Concepto	30.09.2016			31.12.2015		
	Intangibles Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Intangibles Neto M\$	Intangibles Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangibles Neto M\$
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP	2.420.499	(2.215.211)	205.288	1.632.071	(1.611.795)	20.276
Otras licencias (1)	2.534.276	(2.310.945)	223.331	1.750.314	(1.653.042)	97.272
Total	4.954.775	(4.526.156)	428.619	3.382.385	(3.264.837)	117.548

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía (continuación)

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos 2016 y 2015 son los siguientes:

Al 30.09.2016

Movimientos	Servicio de Implementación y Licencias Proyecto SAP M\$	Otras Licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	20.276	97.272	117.548
Adiciones (*)	788.428	783.962	1.572.390
Amortización del período	(603.416)	(657.903)	(1.261.319)
Saldo al 30.09.2016	205.288	223.331	428.619

Al 31.12.2015

Movimientos	Servicio de Implementación y Licencias Proyecto SAP M\$	Otras Licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2015	22.568	77.209	99.777
Adiciones (*)	852.006	804.735	1.656.741
Amortización del período	(854.298)	(784.672)	(1.638.970)
Saldo al 31.12.2015	20.276	97.272	117.548

(*) Corresponde principalmente al cobro de los derechos de uso de las licencias SAP y otras licencias que se amortizan en el período de 12 meses.

Para las licencias de software y servicios de implementación correspondiente a la implementación de SAP, se estimó una vida útil de 4 años, en el caso de los derechos de uso de dichas licencias se amortizan en el plazo de un año. En el caso de otras licencias se amortizan en el período de vigencia según lo establecido en los contratos.

Los activos intangibles se amortizan en forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas. La amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados integrales en la cuenta "Depreciación y amortización".

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$26.553 y M\$37.820 (ver Nota N°25), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$110.638 entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016 y M\$168.090 entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones son las siguientes:

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	8.012.288	7.178.220
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	<u>362.128</u>	<u>349.342</u>

b) Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$4.321 (activo), M\$27.460 (activo), respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	30.09.2016		31.12.2015	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	763	-	20.787	-
Provisión de bonos de productividad	780	-	17	-
Provisión bienestar	-	-	-	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	5	-	3.823	-
Otras provisiones	1.132	-	629	-
Diferencia tributario- financiero vehículo	24	-	2.267	-
Retasación de Propiedades, Plantas y equipos	-	-	-	-
Serv. de implementación y gastos activados software	-	214	-	63
Diferencia activo fijo financiero-tributario	1.831	-	-	-
Total	<u>4.535</u>	<u>214</u>	<u>27.523</u>	<u>63</u>
Activos netos por impuesto diferido	<u>4.321</u>	<u>-</u>	<u>27.460</u>	<u>-</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

b) Impuestos diferidos (continuación)

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	2.003.072	1.794.555
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	90.532	87.335

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2016 30.09.2016		01.01.2015 30.09.2015	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 22,5% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	7.767.263	(1.864.143)	2.544.595	(572.534)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	57.621.714	(13.829.212)	36.179.361	(8.140.356)
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	35.560.684	(8.534.564)	55.266.381	(12.434.936)
Ingresos exentos	(101.463.825)	24.351.318	(89.611.258)	20.162.533
Otros incrementos (decrementos)	788.588	(189.261)	(4.277.813)	962.508
Total (ingreso) gasto por impuesto	-	(65.862)	-	(22.785)
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	(26.553)	-	(26.730)
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	(16.169)	-	(1.837)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	(23.140)	-	5.782
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	(65.862)	-	(22.785)
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0.86%	-	0,89%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

- a) Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.
- b) Transacciones con efecto en resultados

RUT	Entidad	País	Moneda o Unidad de Reajuste	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2016		30.09.2015	
						Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	1.370	(1.370)	1.315	(1.315)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	30.000	(30.000)	30.000	(30.000)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión administración	-	-	4.404	(4.404)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión por giro	-	-	4.222	4.222
Total							(31.370)		(31.497)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

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

Concepto	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Dietas del Directorio	43.977	40.116
Comités y otros gastos del Directorio	208.467	194.812
Remuneraciones devengadas del personal clave	1.181.727	1.116.557
Total	<u>1.434.171</u>	<u>1.351.485</u>

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

Entidad	Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Cuotas Sociales (1)	373.000	350.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	637.345	1.762.978
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Servicios contables y arriendo	31.834	27.999
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	-	76.071
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Amortización diferencia de precio venta cartera (2)	-	26.347
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	-	89

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

(2) Con respecto a los contratos con Banchile Securitizadora S.A. podemos mencionar lo siguiente:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

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

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

Banchile Securitizadora S.A.

1. Durante el período de revolving, el Emisor (Patrimonio Separado) deberá comprar derechos sobre flujos de pago, y adicionalmente se menciona el tratamiento de destino de los ingresos brutos de caja⁷, el cual establece que los excedentes disponibles previo pago o abono de los conceptos descritos en la mencionada cláusula se entregarán al Originador (Los Héroes CCAF).
2. Se establece la mantención de un fondo de reposición, cuya finalidad es completar el valor mínimo de la cartera exigible, además señala que en caso que el originador (Los Héroes CCAF) no pudiera completar sólo con derechos sobre flujo de pago el valor mínimo de la cartera, por no contar con Derechos sobre Flujos de Pagos suficientes, el déficit deberá ser abonado en un fondo de reposición en el Patrimonio Separado hasta que las cuentas por cobrar totales elegibles completen nuevamente el valor mínimo de la cartera.
3. Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato regirá durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al contrato.
4. Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A y B), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida.
5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 7,5% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, dada la estructura que debe tener el porfolio de la cartera según el contrato de emisión fluctúa entre el 2% y 2,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al Patrimonio Separado.
6. Con fecha 15 de octubre de 2015 se pagó la totalidad del bono securitizado realizado por Banchile Securitizadora S.A. con formación del patrimonio separado N°14.

Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 1 de enero de 2016 y 2015 varió por la incorporación de los excedentes del año 2015 y 2014, respectivamente.

⁷Se entenderá por Ingresos Brutos de Caja el total de los ingresos provenientes de la recaudación total de los Derechos sobre Flujo de Caja.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

Conceptos	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (a.1)	18.005.281	111.877.681	77.520.387	60.535.176
Interés por pagar boletas de garantía (a.2)	-	-	279.171	203.044
Obligación con el público bono corporativo (1) (2) (3) (4) (a.3)	23.439.851	103.930.825	24.988.890	83.999.286
Total	41.445.132	215.808.506	102.788.448	144.737.506

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

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

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

30.09.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Total No Corriente	Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años				
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF				
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	-	3.214.372	3.214.372	21.246.693	-	-	-	-	-	-	21.246.693	22.635.169	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	-	653.234	653.234	4.317.786	-	-	-	-	-	-	4.317.786	4.599.894	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	268.483	784.732	1.053.215	422.468	-	-	-	-	-	-	422.468	1.416.667	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	-	3.332.118	3.332.118	22.024.889	-	-	-	-	-	-	22.024.889	23.464.319	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	-	3.592.787	3.592.787	23.747.876	-	-	-	-	-	-	23.747.876	25.299.912	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	-	783.881	783.881	5.181.355	-	-	-	-	-	-	5.181.355	5.519.981	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	-	2.918.559	2.918.559	19.291.310	-	-	-	-	-	-	19.291.310	20.652.088	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1.4	5.5500	5.5500	-	2.364.707	2.364.707	15.630.420	-	-	-	-	-	-	15.630.420	16.651.942	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	5,0800	5,0800	15.768	46.100	61.868	14.964	-	-	-	-	-	-	14.964	-	9.048
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			30.540	-	30.540	-	-	-	-	-	-	-	-	30.540	-
Total									314.791	17.690.490	18.005.281	111.877.681	-	-	-	-	-	-	111.877.681	120.170.602	9.048

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total			
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Total No Corriente	Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años					
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF					
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	5,1023	5,1023	430.705	757.273	1.187.978	25.259.253	-	-	-	-	-	-	25.259.253	24.603.530	-	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	5,4000	5,4000	136.500	136.500	274.500	5.263.250	-	-	-	-	-	-	5.263.250	5.000.000	-	
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	4,2960	4,2960	-	1.630.849	1.630.849	-	-	-	-	-	-	-	-	1.500.000	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	6,1066	6,1066	4.306.996	22.187.828	26.494.824	-	-	-	-	-	-	-	-	25.504.784	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	4,6521	4,6521	4.693.860	7.425.202	12.119.062	17.215.864	-	-	-	-	-	-	-	17.215.864	27.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	4,7748	4,7748	144.836	146.427	291.263	6.121.757	-	-	-	-	-	-	-	6.121.757	6.000.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	5,0860	5,0860	6.763.147	12.247.821	19.010.968	4.095.327	-	-	-	-	-	-	-	4.095.327	22.339.304	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FLJA	4,8765	4,8765	4.930.959	11.338.892	16.269.851	2.520.047	-	-	-	-	-	-	-	2.520.047	18.100.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	5,0800	5,0800	16.000	46.933	62.933	59.678	-	-	-	-	-	-	-	59.678	4.524	
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			178.159	-	178.159	-	-	-	-	-	-	-	-	178.159	-	
Total									21.601.162	55.919.225	77.520.387	60.535.176	-	-	-	-	-	-	60.535.176	130.725.777	4.524	

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

a) La composición de los pasivos financieros corrientes y no corrientes expuesta al riesgo de liquidez, no descontados según lo establecido en la Circular N°95 de la Superintendencia de Valores y Seguros, es la siguiente: (continuación)

a.2) Interés por pagar boletas de garantías expuestas al riesgo de liquidez

Al 30 de septiembre de 2016, no existen obligaciones por este concepto.

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Pasivo corriente			Pasivo no corriente				Total no corriente	Nominal			
							Vigente	Efectiva	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años		5 a 10 años	Más de 10 años	M\$	UF
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	13.241	40.014	53.255	46.125	-	-	-	-	-	46.125	-	255.480
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	45.711	138.137	183.848	127.588	-	-	-	-	-	127.588	-	783.979
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	10.517	31.551	42.068	29.331	-	-	-	-	-	29.331	-	182.379
Totales									69.469	209.702	279.171	203.044	-	-	-	-	-	203.044	-	1.221.838

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

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

a.3) Obligaciones por el público (bono corporativo) expuestas al riesgo de liquidez

30.09.2016

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
							Pago de intereses	Pago Amortización	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	-	6.976.725	6.976.725	6.736.354	-	-	-	-	6.736.354	13.112.150
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	1.224.517	1.224.516	2.449.033	35.374.517	-	-	-	-	35.374.517	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	-	3.402.153	3.402.153	6.527.155	-	-	-	-	6.527.155	9.375.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	-	8.404.834	8.404.834	8.209.364	8.013.893	-	-	-	16.223.257	23.601.870
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	1.103.553	1.103.553	2.207.106	2.207.106	13.023.183	12.287.481	11.551.772	-	39.069.542	33.000.000
Total							2.328.070	21.111.781	23.439.851	59.054.496	21.037.076	12.287.481	11.551.772	-	103.930.825	113.239.020

31.12.2015

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
							Pago de intereses	Pago Amortización	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.556.010	3.497.281	7.053.291	6.818.375	6.583.459	-	-	-	13.401.834	19.221.818
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	2.449.033	2.449.033	36.599.033	-	-	-	-	36.599.033	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	3.586.923	3.494.538	7.081.461	6.711.923	3.217.385	-	-	-	9.929.308	15.625.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.226.432	4.178.673	8.405.105	8.214.071	8.023.037	7.832.003	-	-	24.069.111	30.754.908
Total							11.369.365	13.619.525	24.988.890	58.343.402	17.823.881	7.832.003	-	-	83.999.286	99.751.726

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

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

Conceptos	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (b.1)	11.436.007	108.830.257	74.362.255	58.161.503
Interés por pagar boletas de garantía (b.2)	-	-	30.461	-
Obligaciones con el público (bono corporativo) (b.3)	19.229.403	93.310.019	21.329.404	78.770.775
Total	30.665.410	202.140.276	95.722.120	136.932.278

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

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

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

30.09.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Total No Corriente	Nominal
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años			
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF		
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	3.508	1.968.440	1.971.948	20.666.729	-	-	-	-	-	20.666.729	22.635.169	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	713	400.032	400.745	4.199.952	-	-	-	-	-	4.199.952	4.599.984	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	253.021	750.000	1.003.021	416.667	-	-	-	-	-	416.667	1.416.667	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	3.637	2.040.547	2.044.184	21.423.773	-	-	-	-	-	21.423.773	23.464.319	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	3.921	2.200.176	2.204.097	23.099.737	-	-	-	-	-	23.099.737	25.299.912	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	856	480.038	480.894	5.039.942	-	-	-	-	-	5.039.942	5.519.981	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	3.186	1.787.287	1.790.473	18.764.801	-	-	-	-	-	18.764.801	20.552.088	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	2.581	1.448.116	1.450.697	15.203.826	-	-	-	-	-	15.203.826	16.651.942	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	14.918	44.490	59.408	14.830	-	-	-	-	-	14.830	-	9.048
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			30.540	-	30.540	-	-	-	-	-	-	-	30.540	-
Total									316.881	11.119.126	11.436.007	108.830.257	-	-	-	-	-	108.830.257	120.170.602	9.048

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Total No Corriente	Nominal
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años			
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF			
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,1023	5,1023	311.239	-	311.239	24.603.530	-	-	-	-	-	24.603.530	24.603.530	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,4000	5,4000	86.250	-	86.250	5.000.000	-	-	-	-	-	5.000.000	5.000.000	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,2960	4,2960	84.309	1.500.000	1.584.309	-	-	-	-	-	-	1.584.309	1.500.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,1066	6,1066	4.244.288	21.654.784	25.899.072	-	-	-	-	-	-	-	25.899.072	25.504.784
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,6521	4,6521	5.064.095	7.000.000	12.064.095	16.000.000	-	-	-	-	-	16.000.000	27.500.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,7748	4,7748	78.784	-	78.784	6.000.000	-	-	-	-	-	6.000.000	6.000.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,0860	5,0860	6.506.175	11.930.000	18.436.175	4.000.000	-	-	-	-	-	4.000.000	22.339.304	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,8765	4,8765	4.816.043	10.850.000	15.666.043	2.500.000	-	-	-	-	-	2.500.000	18.100.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	14.559	43.570	58.129	57.973	-	-	-	-	-	57.973	-	4.524
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			178.159	-	178.159	-	-	-	-	-	-	-	178.159	-
Total									21.383.901	52.976.354	74.362.255	58.161.503	-	-	-	-	-	58.161.503	130.725.777	4.524

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

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

b.2) Interés por pagar boletas de garantía

Al 30 de septiembre de 2016, no existen obligaciones por este concepto.

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Total no corriente	Nominal			
							Vigente	Efectiva	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años		Más de 10 años	M\$	UF	
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	13.241	-	13.241	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255.480
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	14.065	-	14.065	-	-	-	-	-	-	-	-	-	783.979
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	3.155	-	3.155	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182.379
Totales									30.461	-	30.461	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.221.838

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

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

b.3) Obligación bono corporativo

30.09.2016

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								Total Nominal	
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
							Pago de intereses	Pago Amortización	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años		Total Pasivo no Corriente
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$							
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	-	6.636.199	6.636.199	6.535.751	-	-	-	-	6.535.751	13.112.150
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	816.344	-	816.344	34.046.197	-	-	-	-	34.046.197	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	-	3.125.000	3.125.000	6.216.552	-	-	-	-	6.216.552	9.375.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	-	7.916.158	7.916.158	7.867.290	7.702.324	-	-	-	15.569.614	23.601.870
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	735.702	-	735.702	-	11.000.002	11.000.002	8.941.901	-	30.941.905	33.000.000
Total							1.552.046	17.677.357	19.229.403	54.665.790	18.702.326	11.000.002	8.941.901	-	93.310.019	113.239.020

31.12.2015

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento								Total Nominal	
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
							Pago de Intereses	Pago Amortización	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años		Total Pasivo no Corriente
%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$							
Serie E	708	UF	3,8	3,95	Semestral	Semestral	3.497.281	3.203.636	6.700.917	6.407.273	6.357.645	-	-	-	12.764.918	19.221.818
Serie A	708	Pesos	7,5	7,62	Semestral	Al final	-	204.086	204.086	33.980.038	-	-	-	-	33.980.038	34.150.000
Serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	3.355.961	3.125.000	6.480.961	6.250.000	3.038.295	-	-	-	9.288.295	15.625.000
Serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.099.076	3.844.364	7.943.440	7.688.727	7.688.727	7.360.070	-	-	22.737.524	30.754.908
Total							10.952.318	10.377.086	21.329.404	54.326.038	17.084.667	7.360.070	-	-	78.770.775	99.751.726

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes

Conceptos		30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Beneficios por pagar	(a)	1.200.532	1.810.898
Obligaciones con terceros	(b)	28.219.306	41.487.902
Cuentas por pagar fondos nacionales		144.426	83.804
Retenciones	(c)	1.644.873	1.732.549
Otras cuentas por pagar	(d)	6.028.459	4.590.282
Mutuos hipotecarios no endosables por pagar		5.966	3.907
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	(e)	1.665	1.677
Total		37.245.227	49.711.019

El detalle por fecha de vencimiento es el siguiente:

30.09.2016

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Cuens por pagar Menores aporte	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
0-30	949.006	28.219.306	144.426	1.644.873	6.028.459	-	5.966	1.665
31-60	251.526	-	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.200.532	28.219.306	144.426	1.644.873	6.028.459	-	5.966	1.665

31.12.2015

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Cuens por pagar Menores aporte	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
0-30	1.385.010	41.487.902	83.804	1.732.549	4.590.282	-	3.907	1.677
31-60	425.888	-	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.810.898	41.487.902	83.804	1.732.549	4.590.282	-	3.907	1.677

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	30.09.2015 M\$	31.12.2015 M\$
Crédito condición especial (1)	251.526	425.888
Prestaciones complementarias	744.593	1.134.962
Beneficios por pagar	204.413	250.048
Total	<u>1.200.532</u>	<u>1.810.898</u>

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

b) Obligaciones con terceros

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Proveedores	2.059.243	3.802.381
Recaudación convenios por depositar (1)	1.541.238	1.773.754
Pago en exceso crédito social (2)	572.018	519.893
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	23.679.220	34.885.047
Acreedores por cheques caducados (4)	172.341	171.112
Recaudación cuotas de créditos sociales por compra de cartera	33.929	17.426
Acreedores varios	161.317	318.289
Total	<u>28.219.306</u>	<u>41.487.902</u>

- (1) Son aquellos montos recaudados por Convenios suscritos con diversas entidades tales como compañías de seguros y entidades previsionales, por concepto de recaudación de primas de seguros, descuentos previsionales y pago de bonos FONASA.
- (2) Los Pagos en exceso de crédito social se originan por:
- Los pagos que realizan las entidades pagadoras de pensión y empresas, de cuotas de crédito social ya cubiertas por el seguro de desgravamen de deudores fallecidos.
 - Errores de las empresas en el pago de las nóminas emitidas para el cobro de cuotas de crédito social.
 - Mayores descuentos al saldo insoluto de la deuda efectuados por las empresas en los finiquitos de sus trabajadores.
- (3) Corresponde al saldo depositado por el Instituto de Previsión Social (IPS) para el Pago de Pensiones y Beneficios y que se paga a los beneficiarios del IPS.
- (4) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido. (Ver porción no corriente en Nota N°26).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

c) Retenciones

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Gastos notariales	42.220	52.252
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	911.336	835.848
Obligaciones previsionales	450.222	478.890
Impuestos por pagar	200.041	314.147
Otros descuentos personal	41.054	51.412
Total	<u>1.644.873</u>	<u>1.732.549</u>

d) Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	6.028.459	4.590.282
Total	<u>6.028.459</u>	<u>4.590.282</u>

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

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

e.1) Mutuos hipotecarios endosables por pagar inscritos

30.09.2016

Fines del mutuo	Bienes raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
Tipo acreedor						
Personas naturales (1)	-	-	-	-	-	-
personas jurídicas (2)	2	1.665	-		2	1.665
Total (3) = (1) + (2)	2	1.665	-		2	1.665

31.12.2015

Fines del mutuo	Bienes raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
Tipo acreedor						
Personas naturales (1)	-	-	-	-	-	-
personas jurídicas (2)	2	1.677				1.677
Total (3) = (1) + (2)	2	1.677				1.677

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

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

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar (continuación)

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

30.09.2016

	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)	-	-	-	-	-	-

31.12.2015

	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)	-	-	-	-	-	-

Nota 23 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión de vacaciones	1.599.539	1.618.015
Otras provisiones del personal (1)	1.760.067	670.000
Provisión incentivo del personal (2)	1.559.785	499.748
Total	<u>4.919.391</u>	<u>2.787.763</u>

- (1) Corresponde a una estimación del monto de obligaciones laborales que se originan como consecuencia de la suscripción el 02.05.2016 del nuevo contrato con el IPS y otros beneficios del personal.
- (2) Esta provisión corresponde a una bonificación anual pactada en el contrato colectivo con el rol general y una bonificación al rol privado y ejecutivo previa autorización del Directorio y por cumplimiento de objetivos anuales.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 23 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados (continuación)

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

30.09.2016

	Provisión de Vacaciones M\$	Otras Provisiones del Personal M\$	Provisión Incentivo del Personal M\$
Saldo al 01.01.2016	1.618.015	670.000	499.748
Constitución de provisiones	423.916	1.760.067	2.110.032
Aplicación de provisiones	(442.392)	(252.588)	(1.006.781)
Otro incremento (disminución)	-	(417.412)	(43.214)
Saldo al 30.09.2016	1.599.539	1.760.067	1.559.785

31.12.2015

	Provisión de Vacaciones M\$	Otras Provisiones del Personal M\$	Provisión Incentivo del Personal M\$
Saldo al 01.01.2015	1.742.962	15.000	713.749
Constitución de provisiones	502.469	670.000	508.999
Aplicación de provisiones	(627.416)	-	(723.000)
Otro incremento (disminución)	-	(15.000)	-
Saldo al 31.12.2015	1.618.015	670.000	499.748

Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes

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

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Aportes devengados	1.531	2.447
Asignación familiar por compensar	(384)	(348)
Recaudación cuotas de crédito sociales (1)	818.844	710.596
Reservas de cabañas	50.121	14.757
Varios	7.856	7.011
Total	<u>877.968</u>	<u>734.463</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes

Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pagos provisionales mensuales	41.527	32.049
Crédito por capacitación	10.000	-
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 18)	(26.553)	(37.820)
Total	24.974	(5.771)

Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes

Concepto	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Acreeedores cheques caducados (1)	443.559	352.272
Total	443.559	352.272

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

Nota 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes

Detalle	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Deudas declaradas D.L. 1.526 (1)	111.885	115.765
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio y DL1.526	(34.852)	(35.373)
Total	85.604	88.963

(1) D.L. 1.526 es una reforma a la Ley 17.322, que permite hacer convenios de pago de cotizaciones.

(2) Ley 17.322 sobre normas para la cobranza judicial de cotizaciones, aportes y multas de las instituciones de seguridad social.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 28 - Otras Provisiones

Conceptos	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (*)	148.389	-	160.492	-
Provisión por desmantelamiento sucursales (**)	131.248	795.213	420.318	472.395
Total	279.637	795.213	580.810	472.395

(*) Durante el año 2015 se han presentado demandas laborales contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la empresa Servicios Support, por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriados. Dicha empresa prestaba servicios de cajeros externos hasta noviembre 2014, fecha en que Los Héroes se vio obligada a poner término al contrato y cambiar de proveedor, porque Support informó que su situación financiera le impedía continuar entregando el servicio e iba a despedir a su personal.

(**) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 locales arrendados, derivado del contrato con el Instituto de Previsión Social, suscrito el 02.05.2016.

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

30.09.2016

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$
Saldo al 01.01.2016	160.492	892.713
Constitución de provisiones	-	361.358
Aplicación de provisiones	(12.103)	(327.610)
Saldo al 30.09.2016	148.389	926.461

31.12.2015

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$
Saldo al 01.01.2015	84.000	-
Constitución de provisiones	100.000	892.713
Aplicación de provisiones	(23.508)	-
Saldo al 31.12.2015	160.492	892.713

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 29 - Deterioro por Riesgo de Crédito

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

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2016 30.09.2016			01.01.2015 30.09.2015		
	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total (1) M\$	Generada en el ejercicio (1) M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	(10.367.572)	-	(10.367.572)	(9.368.586)	-	(9.368.586)
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(29.077)	39.523	10.446	(100.063)	3.506	(96.557)
Mutuos hipotecarios no endosables	(58.266)	19.583	(38.683)	(31.316)	5.044	(26.272)
Total	(10.454.915)	59.106	(10.395.809)	(9.499.965)	8.550	(9.491.415)

(1) Ver en nota N°6.3 c) "Deterioro de cartera de crédito"

Tipo de Préstamo	Trimestre					
	01.07.2016 30.09.2016			01.07.2015 30.09.2015		
	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total (1) M\$	Generada en el ejercicio (1) M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	(3.349.827)	-	(3.349.827)	(2.902.075)	-	(2.902.075)
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(10.729)	14.464	3.735	(5.997)	1.423	(4.574)
Mutuos hipotecarios no endosables	2.659	3.184	5.843	2.091	(118)	1.973
Total	(3.357.897)	17.648	(3.340.249)	(2.905.981)	1.305	(2.904.676)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 30 - Pérdida por Deterioro de Valor Reconocida en el Resultado del Período

		01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Deterioro cuentas por cobrar de compañías de seguros	(1)	(80.836)	283.832	(67.349)	(42.935)
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(2)	(14.572)	(5.229)	385	(959)
Deterioro Inversión Medipass Spa	(3)	(256.277)	-	(256.277)	-
Total		(351.685)	278.603	(323.241)	(43.894)

- (1) Corresponde a reclamos en compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera. (Ver Nota N7(4)). Entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2016 se estimó un deterioro de M\$233.960 y reverso de M\$(153.124) por recuperaciones de incobrables.
- (2) Corresponde al deterioro de deudores por ventas y deudores varios cuya recuperabilidad se estima poco probable, estas partidas tienen más de 180 días de antigüedad.
- (3) Al 30 de septiembre de 2016, Los Héroes CCAF efectuó un deterioro de M\$256.277 ya que se estimó que el valor libro de la inversión en la sociedad "Sistemas Tecnológicas Spa" Medipass Spa, excedía su valor razonable.

Nota 31 - Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Instrumentos de renta fija (1)	963.121	183.721	553.145	67.974
Intereses por Inv. Financiera Pat. Separado Banchile (1)	-	271.965	-	127.417
Total	963.121	455.686	553.145	195.391

- (1) Instrumentos valorizados a costo amortizado a tasa efectiva, la variación respecto del período anterior se explica por los excedentes de caja que se generó temporalmente con las colocaciones de los distintos bonos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 32 - Ingresos por Intereses y Reajustes

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

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2016 30.09.2016			01.01.2015 30.09.2015		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	54.034.145	5.411	54.039.556	52.332.651	9.889	52.342.540
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	32.660	63.257	95.917	34.299	17.581	51.880
Mutuos hipotecarios endosables	85.423	47.421	132.844	87.967	59.246	147.213
Total	54.152.228	116.089	54.268.317	52.454.917	86.716	52.541.633

(*) Incluye M\$1.642.396 (M\$1.709.352 año 2015) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

Tipo de Préstamo	Trimestre					
	01.07.2016 30.09.2016			01.07.2015 30.09.2015		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	17.987.811	1.396	17.989.207	17.236.093	5.018	17.241.111
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.831	8.459	19.290	(24.242)	(12.030)	(36.272)
Mutuos hipotecarios endosables	28.112	13.037	41.149	65.414	58.879	124.293
Total	18.026.754	22.892	18.049.646	17.277.265	51.867	17.329.132

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 33 - Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios para los períodos 2016 y 2015 es la siguiente:

Por segmento

	01.01.2016 30.09.2016			01.01.2015 30.09.2015		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Comisión Administración Fondos Nacionales	175.453	-	175.453	182.732	-	182.732
Ingresos pago de pensiones (1)	26.356.226	-	26.356.226	24.822.612	-	24.822.612
Otros ingresos	1.958.310	-	1.958.310	2.119.668	-	2.119.668
Total	28.489.989	-	28.489.989	27.125.012	-	27.125.012

	01.07.2016 30.09.2016			01.07.2015 30.09.2015		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Comisión Administración Fondos Nacionales	60.035	-	60.035	61.847	-	61.847
Ingresos pago de pensiones (1)	9.086.533	-	9.086.533	8.505.519	-	8.505.519
Otros ingresos	673.077	-	673.077	691.378	-	691.378
Total	9.819.645	-	9.819.645	9.258.744	-	9.258.744

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

- Plazo de 24 meses, desde el 1° de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018
- El servicio se prestará en 160 sucursales de la red de oficinas y en 1.404 puntos de pago rurales, estimándose en 2.000.000 de transacciones mensuales aproximadamente.
- Como garantía del fiel y oportuno cumplimiento del contrato, Los Héroes entregó al IPS una póliza de seguro de garantía irrevocable descrita en nota 42 a).
- No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán 160 sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 34 - Otros Ingresos

Por segmento

	01.01.2016 30.09.2016			01.01.2015 30.09.2015		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones complementarias	249.271	-	249.271	196.741	-	196.741
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	3.108.463	3.108.463	-	2.475.883	2.475.883
Cotización 1% pensionado	7.557.429	-	7.557.429	6.458.014	-	6.458.014
Intereses, reajustes ,multas y otros	127.751	3.666.839 (*)	3.794.590	97.070	1.954.788	2.051.858
Total	7.934.451	6.775.302	14.709.753	6.751.825	4.430.671	11.182.496

Por segmento

	01.07.2016 30.09.2016			01.07.2015 30.09.2015		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestaciones complementarias	34.873	-	34.873	28.926	-	28.926
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	1.041.763	1.041.763	-	836.007	836.007
Cotización 1% pensionado	2.651.025	-	2.651.025	2.225.940	-	2.225.940
Intereses, reajustes ,multas y otros	59.034	1.221.819 (*)	1.280.853	27.203	963.807	991.010
Total	2.744.932	2.263.582	5.008.514	2.282.069	1.799.814	4.081.883

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

(*) Corresponde a recuperaciones de crédito social 100% castigados.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 35 - Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Sueldos	(15.658.203)	(15.176.094)	(5.078.883)	(5.163.311)
Beneficios	(5.223.463)	(2.516.329)	(1.864.701)	(718.838)
Leyes sociales	(725.333)	(696.843)	(236.488)	(225.788)
Gratificación	(2.193.039)	(2.228.112)	(719.689)	(746.952)
Indemnización	(1.445.642)	(603.448)	(659.840)	(282.475)
Total	(25.245.680)	(21.220.826)	(8.559.601)	(7.137.364)

Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza

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

	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Prestaciones adicionales (1)	(3.012.468)	(2.903.206)	(1.118.503)	(1.037.985)
Servicios generales (2)	(16.111.168)	(14.853.663)	(6.047.498)	(5.071.846)
Gastos generales en promoción (3)	(2.677.749)	(2.875.448)	(876.979)	(602.466)
Gastos generales tecnología e informática (4)	(7.511.275)	(7.668.785)	(2.271.394)	(2.514.941)
Mantenimiento, reparación	(781.031)	(971.675)	(368.076)	(365.221)
Servicio externo (5)	(4.257.316)	(5.696.180)	(1.457.309)	(2.201.468)
Movilización, alojamiento y viáticos	(309.392)	(492.343)	(101.700)	(173.043)
Consumos básicos (6)	(1.430.009)	(1.572.572)	(451.041)	(528.729)
Asesorías (7)	(180.189)	(154.513)	(50.866)	(77.164)
Convenios por recaudar	(204.272)	(191.051)	(70.601)	(62.014)
Gastos de cobranza	(688.530)	(568.235)	(248.792)	(187.567)
Gastos del Directorio y comité de Directorio (8)	(252.444)	(234.928)	(87.986)	(82.281)
Egreso programa pensionado/trabajador (9)	(237.244)	(227.092)	(146.339)	(52.750)
Gastos patrimonio separado Banchile	-	(115.641)	-	(37.039)
Gastos por administración de convenios (parque)	(311.606)	(350.463)	(112.900)	(125.992)
Otros	(330.944)	(506.824)	(115.421)	(135.694)
Total	(38.295.637)	(39.382.619)	(13.525.405)	(13.256.200)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza (continuación)

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

	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Bono natalidad	(136.718)	(160.615)	(43.418)	(50.905)
Bono nupcialidad	(173.008)	(169.959)	(52.060)	(50.146)
Bono fallecimiento	(36.940)	(45.150)	(13.700)	(15.500)
Asignación de estudios	(257.821)	(303.566)	(64.033)	(71.425)
Gastos por eventos	(561.463)	(438.148)	(325.282)	(246.803)
Prestaciones de salud	(1.752.894)	(1.684.843)	(590.826)	(575.827)
Otras prestaciones	(93.624)	(100.925)	(29.184)	(27.379)
Total	(3.012.468)	(2.903.206)	(1.118.503)	(1.037.985)

(2) Al 30 de septiembre de 2016 un 89% (91% a septiembre 2015) del gasto corresponde a servicios de vigilancia, transporte de valores, aseo, fletes y arriendo de oficinas, asociados a las 180 (230 año 2015) sucursales.

El aumento del gasto en este ítem, se explica principalmente, por el incremento de la tarifa del transporte de valores, lo que implicó un mayor gasto de M\$1.070.800 respecto del año anterior.

(3) Corresponde a servicios por diseño, producción, promociones, marketing, materiales de auspicio. La disminución se explica principalmente por un menor gasto de M\$192.594 en programa de difusión de beneficios.

(4) Corresponde a gastos por digitación, licencias software, desarrollo de proyectos informáticos, mantención de sistemas, seguridad Internet y soporte de servidores.

(5) Corresponde principalmente a los contratos de cajeros externos y paramédicos asociados al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS y servicios de subcontratación para la realización de eventos. La disminución con respecto al año anterior, se explica principalmente por un menor gasto de los servicios de paramédicos por M\$527.625 y los servicios de subcontratación para la realización de eventos por M\$897.306.

(6) Corresponde principalmente a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía.

(7) Corresponden principalmente a asesorías profesionales relacionadas con estudios, juicios laborales, asesorías en infraestructura y legales.

(8) Gastos del Directorio que incluye los pagos efectuados a los asesores del Directorio que participan en los distintos Comités.

(9) Eventos asociados a los pensionados de Los Héroes CCAF.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 37 - Gastos por Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

01.01.2016- 30.09.2016

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(5.205.780)	-	(5.205.780)
Obligaciones con el público (bonos corporativos)	(1)	(4.381.219)	(13.884)	(4.395.103)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(853.541)	13.884	(839.657)
Otros		(247.451)	-	(247.451)
Total		(10.687.991)	-	(10.687.991)

01.01.2015- 30.09.2015

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(4.637.871)	-	(4.637.871)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(4.188.178)	(28.148)	(4.216.326)
Obligación bono securitizado	(1)	(614.140)	-	(614.140)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(1.097.078)	28.148	(1.068.930)
Otros		(217.671)	-	(217.671)
Total		(10.754.938)	-	(10.754.938)

01.07.2016 - 30.09.2016

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(1.779.661)	-	(1.779.661)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(1.875.507)	(5.619)	(1.881.126)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(262.232)	5.619	(256.613)
Otros		(98.726)	-	(98.726)
Total		(4.016.126)	-	(4.016.126)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 37 - Gastos por Intereses y Reajustes, continuación

La composición de este rubro es la siguiente, continuación,:

01.07.2015 - 30.09.2015

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(1.611.548)	-	(1.611.548)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(1.371.567)	(17.302)	(1.388.869)
Obligación bono securitizado	(1)	(387.556)	-	(387.556)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(359.888)	17.302	(342.586)
Otros		(69.591)	-	(69.591)
Total		(3.800.150)	-	(3.800.150)

(1) Corresponde al devengo de interés de los instrumentos valorizados a costo amortizado a tasa efectiva

(2) Instrumentos valorizados al valor de mercado, ver detalle en Nota 8.4

Nota 38 - Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice Reajustabilidad	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
		Utilidad/ (Pérdida) M\$	Utilidad/ (Pérdida) M\$	Utilidad/ (Pérdida) M\$	Utilidad/ (Pérdida) M\$
Otros activos	UF	16.961	24.583	4.633	11.105
Obligaciones con Bancos	UF	(2.221)	(4.068)	(557)	(1.960)
Otros pasivos	UF	(2.514)	(3.416)	(572)	(1.150)
Total		12.226	17.099	3.504	7.995

Nota 39 - Otras Ganancias (Pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2016 30.09.2016 M\$	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2016 30.09.2016 M\$	01.07.2015 30.09.2015 M\$
Utilidad en venta de activo fijo	18.760	14.972	5.734	776
Ingresos por convenios de recaudación	211.970	211.875	57.616	83.525
Arriendos de oficinas y estacionamiento	36.454	34.970	12.174	11.855
Devolución imppto. de timbres y estampillas	-	90.600	-	-
Reversa de cheques caducados	-	155.707	-	78.660
Pérdida seguros no cubierta cuotas morosas	(43.278)	-	(11.130)	-
Otros	99.299	78.556	80.480	99.118
Total	323.205	586.680	144.874	273.934

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 40 - Información Financiera por Segmento

Los Héroes CCAF revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF 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.

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

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

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

	30.09.2016		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	54.268.317	54.268.317
Ingresos de actividades ordinarias	28.489.989	-	28.489.989
Otros ingresos	7.934.267	6.775.486	14.709.753
Materias primas y consumibles utilizados	(567.374)	(188.553)	(755.927)
Gastos por intereses y reajustes	(679.587)	(10.008.404)	(10.687.991)
Gastos por beneficio a los empleados	(12.198.803)	(13.046.877)	(25.245.680)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(10.395.809)	(10.395.809)
Gastos por depreciación y amortización	(4.083.955)	(1.007.927)	(5.091.882)
Otros gastos por naturaleza	(29.145.257)	(9.150.380)	(38.295.637)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(270.849)	(80.836)	(351.685)
Otras ganancias (pérdida)	291.092	32.113	323.205
Ingresos financieros	-	963.121	963.121
Costos financieros	(197)	(3.736)	(3.933)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(170.804)	-	(170.804)
Resultados por unidad de reajuste	14.447	(2.221)	12.226
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(10.387.031)	18.154.294	7.767.263
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(65.862)	-	(65.862)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(10.452.893)	18.154.294	7.701.401
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(10.452.893)	18.154.294	7.701.401

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

	30.09.2015		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	52.541.633	52.541.633
Ingresos de actividades ordinarias	27.125.012	-	27.125.012
Otros ingresos	6.751.825	4.430.671	11.182.496
Materias primas y consumibles utilizados	(762.674)	(235.287)	(997.961)
Gastos por intereses y reajustes	(621.149)	(10.133.789)	(10.754.938)
Gastos por beneficio a los empleados	(10.338.536)	(10.882.290)	(21.220.826)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(9.491.415)	(9.491.415)
Gastos por depreciación y amortización	(6.587.284)	(1.043.390)	(7.630.674)
Otros gastos por naturaleza	(30.087.836)	(9.294.783)	(39.382.619)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(5.229)	283.832	278.603
Otras ganancias (pérdida)	347.355	239.325	586.680
Ingresos financieros	-	455.686	455.686
Costos financieros	(302)	(5.742)	(6.044)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(158.137)	-	(158.137)
Resultados por unidad de reajuste	21.468	(4.369)	17.099
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(14.315.487)	16.860.082	2.544.595
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(22.785)	-	(22.785)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(14.338.272)	16.860.082	2.521.810
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(14.338.272)	16.860.082	2.521.810

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

Estado de Situación Financiera Clasificado	30.09.2016			31.12.2015		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	46.108.009	24.245.390	70.353.399	53.748.469	15.516.213	69.264.682
Otros activos financieros corrientes	165.616	682.092	847.708	161.009	107.956	268.965
Otros activos no financieros corrientes	81.234	80.507	161.741	5.893	222.730	228.623
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	-	103.973.491	103.973.491	-	114.676.765	114.676.765
Deudor previsional (neto)	-	11.155.689	11.155.689	-	7.432.688	7.432.688
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	13.234.122	1.680.477	14.914.599	9.226.716	1.016.714	10.243.430
Inventarios	3.189	27.093	30.282	3.832	32.778	36.610
Activos por impuestos corrientes	24.974	-	24.974	-	-	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	59.617.144	141.844.739	201.461.883	63.145.919	139.005.844	202.151.763
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	35.298	450.816	486.114	35.298	450.816	486.114
Total activos, corriente	59.652.442	142.295.555	201.947.997	63.181.217	139.456.660	202.637.877
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	7.221	2.464.613	2.471.834	41.837	2.951.220	2.993.057
Otros activos no financieros no corrientes	177.574	-	177.574	103.512	-	103.512
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	-	199.784.380	199.784.380	-	198.520.861	198.520.861
Cuentas por cobrar, No corrientes	491.667	-	491.667	530.225	-	530.225
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	13.263	-	13.263	141.280	-	141.280
Activos intangibles distintos de la plusvalía	428.619	-	428.619	117.548	-	117.548
Propiedades, planta y equipo, neto	14.062.659	8.936.953	22.999.612	16.431.461	9.105.026	25.536.487
Activos por impuestos diferidos	4.321	-	4.321	27.460	-	27.460
Total activos, no corriente	15.185.324	211.185.946	226.371.270	17.393.323	210.577.107	227.970.430
Total Activos	74.837.766	353.481.501	428.319.267	80.574.540	350.033.767	430.608.307

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

Estado de Situación Financiera Clasificado	30.09.2016			31.12.2015		
	Contribución Social y otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Patrimonio neto y pasivo						
Pasivos, corriente						
Pasivos corrientes en operación, corriente						
Otros pasivos financieros corrientes	1.703.500	28.961.910	30.665.410	4.772.769	90.949.351	95.722.120
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33.554.561	3.690.666	37.245.227	45.464.281	4.246.738	49.711.019
Otras provisiones a corto plazo	279.637	-	279.637	580.810	-	580.810
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	5.771	-	5.771
Otros pasivos no financieros corrientes	59.125	818.843	877.968	23.867	710.596	734.463
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.253.861	2.665.530	4.919.391	1.300.189	1.487.574	2.787.763
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	37.850.684	36.136.949	73.987.633	52.147.687	97.394.259	149.541.946
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Total pasivos, corrientes	37.850.684	36.136.949	73.987.633	52.147.687	97.394.259	149.541.946
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	137.148.959	64.991.317	202.140.276	118.218.270	18.714.008	136.932.278
Cuentas por pagar, no corrientes	405.041	38.518	443.559	323.981	28.291	352.272
Otras provisiones no corrientes	477.128	318.085	795.213	472.395	-	472.395
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	85.604	-	85.604	88.963	-	88.963
Total pasivos, no corrientes	138.116.732	65.347.920	203.464.652	119.103.609	18.742.299	137.845.908
Total pasivos	175.967.416	101.484.869	277.452.285	171.251.296	116.136.558	287.387.854
Patrimonio, neto	(101.129.650)	251.996.632	150.866.982	(90.676.756)	233.897.209	143.220.453
Total Patrimonio neto y pasivos	74.837.766	353.481.501	428.319.267	80.574.540	350.033.767	430.608.307

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo

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

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	32.270.699	30.804.750
Recaudación por prestaciones complementarias	21.650.515	17.789.402
Total	53.921.214	48.594.152

b) Otros cobros por actividades de la operación

	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Recaudación crédito social (capital + intereses)	153.328.526	155.584.528
Recaudación fondos nacionales	41.947.810	42.457.143
Ingresos pago de pensiones IPS	1.779.194.628	1.741.416.845
Ingresos portal de pagos	160.319.148	164.785.132
Recaudación 1% pensionados y otros	9.059.787	7.577.174
Total	2.143.849.899	2.111.820.822

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Colocaciones de crédito social	(97.219.431)	(99.459.567)
Pagos de prestaciones complementarias	(22.040.883)	(25.257.074)
Pagos de prestaciones adicionales	(3.052.756)	(3.074.500)
Egresos por Fondos Nacionales	(45.634.793)	(42.262.018)
Pago de pensiones IPS	(1.791.535.266)	(1.741.164.466)
Pago portal de pagos	(160.486.889)	(164.970.213)
Pago de impuestos y otros similares	(2.803.953)	(2.374.981)
Totales	(2.122.773.971)	(2.078.562.819)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo (continuación)

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Pago del 2% créditos con premio y otros	(754.266)	(1.342.512)
Total	<u>(754.266)</u>	<u>(1.342.512)</u>

Nota 42 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas de garantía y pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Valor contable M\$	Activos Comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	524.486	524.486	512.582	31-12-2016
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta Bancaria (2)	-	-	20.092.665	14-08-2017
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta Bancaria (2)	-	-	4.674.213	14-08-2017
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta Bancaria (2)	-	-	6.547.711	14-08-2017
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (3)	3.571.671	3.571.671	-	01-11-2018
Total				4.096.157	4.096.157	31.827.171	

- (1) Esta póliza es para garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones que el agente administrador de Mutuos Hipotecarios Endosables tuviere en razón de sus operaciones como agente administrador.
- (2) Estas boletas garantizaron 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.
- (4) Esta póliza es para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionadas con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social, la cual cubre el período desde el 22 de abril de 2016 al 01 de noviembre de 2018.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Garantías directas (continuación)

b) Hipotecas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Los Héroes CCAF no mantiene hipotecas a favor de instituciones financieras.

2) Juicios y demandas

a) Juicios

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

Causa criminal: En causa criminal seguida contra Agapito Aguayo Quezada y otros por estafa, actualmente tramitado como causa Rol 510-2002 del Ex - 21º Juzgado del Crimen de Santiago, hoy 34º Juzgado del Crimen de Santiago, el 02.03.2015 se dictó sentencia de primera instancia que condena por delito de estafa a los imputados Cesar Quintana, Isabel Garrido, Víctor Leveke y Virginia Moreno, y se les condena a una pena de tres años de presidio menor en su grado medio y accesorias legales. En lo civil, se les condena solidariamente al pago de M\$680.344 como indemnización de perjuicios a Los Héroes, valor que se estima poco probable recuperar. Agapito Aguayo fue sobreseído definitivamente por haber fallecido en el curso del juicio, de manera que se alzaron las medidas precautorias decretadas en su contra. En diciembre de 2015, la Corte de Apelaciones confirmó el fallo y elevó las penas aplicables a los condenados, no se presentaron recursos, sentencia ejecutoriada, causa archivada.

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 26º Juzgado Civil de Santiago, cuantía indeterminada. Con fecha 13.06.2016 se dicta sentencia que rechaza la demanda en todas sus partes; demandante apeló.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 42 - 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".

b) Patrimonio consolidado

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

N°	Nombre	Límite	Septiembre 2016
1	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,37 veces
2	Patrimonio total	MM\$100.000 mínimo	MM\$ 150.867

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 prospecto legal de emisión de línea de bonos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca

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

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

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

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

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

c) Mora de cartera

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

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

	Obligación	Límite	Septiembre 2016
a)	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,69 veces
b)	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 150.867
c)	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,37 veces
d)	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,0%

Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2016, no ha ocurrido ni existe incumplimiento de las obligaciones financieras que describe dicho contrato. Además, Los Héroes CCAF declara que no ha ocurrido ni se encuentra vigente: Causales de Incumplimiento ni incumplimiento de las Obligaciones de Hacer y No Hacer establecidas en el referido Contrato.

3.3) Efectos de comercio

Dado que al 30 de septiembre de 2016 las Líneas N°3 4 y N°80 no registran cargos de Efectos de comercio vigentes, no aplica revisar cumplimiento a los límites y restricciones que en ellas se comprometen.

Al 30 de septiembre de 2016 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 43 - Sanciones

Entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ninguna sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

Nota 44 - Medio Ambiente

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

Nota 45 - Caucciones obtenidas de Terceros

Al 30 de septiembre de 2016 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor a la Garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Monto Comprometido		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
ACTIVA RESEARCH S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.285	15-03-2017
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.457	30-12-2016
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.457	30-06-2017
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.457	19-04-2018
ASESORIAS E INVERSIONES V VS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.282	05-10-2018
ASESORIAS SIMPLICITY	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.163	09-04-2017
ATENTO CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	60.688	02-11-2016
COMERCIALIZADORA ELGUETA LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.671	20-09-2018
ECR SERVI TRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.556	30-06-2017
ECR SERVITRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	78.673	31-12-2017
ENRIQUE MALUENDA PRODUCCIONES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	34.590	06-03-2017
FUNDACION SOCIALAB	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.494	31-03-2017
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	20.683	02-11-2017
INVERSIONES Y SERVICIOS E GROUP S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	16.810	31-12-2016
INVERSIONES Y SERVICIOS E GROUP S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.289	15-02-2017
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	166.392	28-06-2018
MEGA ARCHIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	57.693	01-06-2017
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	23.161	30-04-2017
NOVARED CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	111.040	01-10-2016
NOVARED CHILE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	30.558	01-10-2016
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA SSP CANAL LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.771	30-06-2017
SERVICIOS DE MONITOREO S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.400	31-03-2017
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.250	04-04-2017
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.626	31-12-2017
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.233	18-08-2018
SINERGY INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	91.785	28-04-2017

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y 31 diciembre de 2015

Nota 46 - Hechos Posteriores

Desde el 30 de septiembre de 2016 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.