

Estados Financieros Individuales

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

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

Señores
Directores
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Seguridad Social descritas en Nota 2.2.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Arroyo N.', is positioned above the printed name.

Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA.

Santiago, 23 de febrero de 2017

Estados Financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Identificación	3
Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados	4
Estados de Resultados por Función Individuales	6
Estados de Resultados Integrales Individuales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual	10
Notas a los Estados Financieros Individuales	12
Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables.....	14
2.1) Período contable.....	14
2.2) Bases de preparación	15
2.3) Bases de consolidación	17
2.4) Información financiera por segmentos operativos	17
2.5) Transacciones en moneda extranjera	
2.6) Propiedades, planta y equipo.....	18
2.7) Propiedades de inversión.....	18
2.8) Activos intangibles	20
2.9) Costos por intereses	21
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	21
2.11) Activos financieros	21
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	23
2.13) Inventarios	25
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables.....	25
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
2.16) Fondo social	26
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26
2.18) Otros pasivos financieros	26
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	27
2.20) Beneficios a los trabajadores	28

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2016 y 2015

Indice

2.21) Provisiones	28
2.22) Reconocimiento de ingresos	29
2.23) Arrendamientos.....	31
2.24) Contratos de construcción.....	31
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	32
2.26) Medio ambiente	32
2.27) Otras políticas contables significativas.....	32
Nota 3 - Transición a las NIIF	34
Nota 4 - Futuros Cambios Contables	34
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero.....	35
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables	53
Nota 7 - Información Financiera por Segmento	58
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	65
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto).....	67
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto).....	68
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables	70
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes	72
Nota 13 - Otros Activos Financieros.....	74
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación.....	82
Nota 15 - Inventarios.....	83
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	84
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	87
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo.....	88
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	97
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)	100
Nota 21 - Otros Activos no Financieros.....	102
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables	102
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros.....	104
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar.....	108
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social.....	112
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros	113
Nota 27 - Otras Provisiones	114
Nota 28 - Ingresos Ordinarios	114
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	115

Estados Financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2016 y 2015

Indice

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes	115
Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....	116
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones	118
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito	119
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales	119
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal	121
Nota 36 - Gastos de Administración.....	121
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social.....	122
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros	122
Nota 39 - Contingencias y Restricciones.....	123
Nota 40 - Sanciones.....	127
Nota 41 - Cauciones obtenidas de Terceros	128
Nota 42 - Hechos Posteriores	128

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2016 y 2015

Identificación

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

1.10 DIRECTORIO

Cargo	Nombre	RUT
Presidente	Alfredo Kunze Schütze (E)	6.786.991-5
Vicepresidente	Gabriel Riveros Infante (T)	5.567.753-0
Director	Antonio Bascuñán Valdés (E)	2.069.899-3
Director	Gastón Lewin Gómez (E)	6.362.516-7
Director	Enrique Oyarce Cifuentes (T)	8.699.650-2
Director	Marcelo Solís Hernández (T)	14.268.962-6

1.11	N° de Entidades Empleadoras Afiliadas	4.564
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	359.858
1.13	N° de Pensionados Afiliados	596.459
1.14	N° de Trabajadores	1.722
1.15	Patrimonio	157.532.682

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados

31 de diciembre de 2016 y 2015

	ACTIVOS	Notas	31-12-2016	31-12-2015
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	81.393.283	68.818.510
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	99.798.681	111.803.977
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.907.891	2.004.444
11040	Deudores previsionales (neto)	10	10.661.324	10.218.701
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	5.826.036	268.965
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	62.616	228.623
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	10.178.134	9.660.318
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	66.763	16.263
11090	Inventarios	15	22.711	36.421
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	140.382	-
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		210.057.821	203.056.222
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.a)	485.793	485.793
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		485.793	485.793
11000	Total de Activos Corrientes		210.543.614	203.542.015
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	2.367.939	2.993.057
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	202.525.443	196.603.192
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	159.747	103.512
12050	Derechos por cobrar no corrientes		476.560	530.225
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	-	141.280
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	72.443	117.548
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	29.042.535	25.239.125
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes		234.644.667	225.727.939
10000	TOTAL DE ACTIVOS		445.188.281	429.269.954

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados

31 de diciembre de 2016 y 2015

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	31-12-2016	31-12-2015
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	69.598.217	95.722.120
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	43.661.186	47.744.937
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	1.669	1.677
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	632.882	1.242.693
21050	Otras provisiones corrientes	27	336.190	580.810
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	-	5.771
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		4.707.082	2.704.679
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	774.202	718.009
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		119.711.428	148.720.696
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		119.711.428	148.720.696
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	166.620.575	136.932.278
22020	Pasivos, no corrientes		436.928	314.326
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	801.293	472.395
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19	49	2.177
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	85.326	88.963
22000	Total de Pasivos No Corrientes		167.944.171	137.810.139
20000	TOTAL DE PASIVOS		287.655.599	286.530.835
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social		132.213.536	130.867.378
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		14.570.121	10.423.000
23050	Ganancia (pérdida)		10.749.025	1.448.741
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		157.532.682	142.739.119
23070	Participaciones no controladoras		-	-
23000	Patrimonio Total		157.532.682	142.739.119
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		445.188.281	429.269.954

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados por Función Individuales

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	Acumulado	
		31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	28	-
41020	Costo de ventas	-	-
41030	Ganancia bruta		
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-
41060	Costos de distribución	-	-
41070	Gastos de administración	35-36	-
41080	Otros gastos por función	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	61.938	327.393
41100	Ingresos financieros	-	-
41110	Costos financieros	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	61.938	327.393
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	19.d)	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	61.938	327.393
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	61.938	327.393
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	29	72.138.177
51020	Gastos por intereses y reajustes	30	(14.425.507)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	57.712.670	55.576.422
51040	Ingresos por comisiones	32	4.133.340
51050	Gastos por comisiones	32	-
51030	Ingreso neto por comisiones	4.133.340	3.369.109
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	-	169.482
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	(1.779)
51090	Ingreso neto por adm. mutuos hipotecarios endosables	167.703	196.473
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	-	1.466.808
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	34	46.944.768
51130	Provisión por riesgo de crédito	33	(8.723.538)
51140	Total ingreso operacional neto	101.701.751	94.529.115
51150	Remuneraciones y gastos del personal	35	(32.803.407)
51160	Gastos de administración	36	(46.907.058)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	-	(5.787.718)
51180	Deterioros	-	(373.341)
51190	Otros gastos operacionales	34	(996.275)
51200	Total gastos operacionales	(86.867.799)	(89.366.037)
51210	Resultado operacional	14.833.952	5.163.078
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(170.804)
51230	Corrección monetaria	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	14.663.148	4.941.098
51250	Impuesto a la renta	19.d)	(55.812)
51260	Resultado de operaciones continuas	14.607.336	4.903.135
51270	Ganancia (pérdida) operaciones discont. neta de impuesto	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	14.607.336	4.903.135
BENEFICIOS SOCIALES			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	31	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	31	(4.450.528)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	(4.450.528)	(4.265.820)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	297.114
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	297.114	241.596
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	233.165
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	233.165	242.437
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(3.920.249)	(3.781.787)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	10.749.025	1.448.741
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	-	10.749.025
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	10.749.025	1.448.741

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados Integrales Individuales

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO	
			01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015
			M\$	M\$
	ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
23050	Ganancia (Pérdida)		10.749.025	1.448.741
	Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
	Diferencias de cambio por conversión			
71010	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71020	Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71030	Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
	Activos financieros disponibles para la venta			
71040	Ganancias(pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta antes de impuestos		-	-
71050	Ajustes de reclasificación , activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
71060	Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-
	Cobertura del flujo de efectivo			
71070	Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(186.665)	933.209
71080	Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
71090	Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
71100	Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(186.665)	933.209
71110	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
71120	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	18.1	4.231.203	-
71130	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
71140	Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
71150	Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		4.231.203	-
	Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
71160	Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
71170	Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-
71180	Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
71190	Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
71200	Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
71210	Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
71220	Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
71230	Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
71240	Otro resultado integral		4.044.538	933.209
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		14.793.563	2.381.950
	Resultado integral atribuible a			
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		14.793.563	2.381.950
72200	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		14.793.563	2.381.950

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2016 y 2015

31.12.2016

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

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

(2) Ver detalle en Nota N°13

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2016 y 2015

31.12.2015

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuido a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$ (1)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2015	127.492.341	10.332.097	(842.306)	-	3.375.037	140.357.169	-	140.357.169
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	127.492.341	10.332.097	(842.306)	-	3.375.037	140.357.169	-	140.357.169
Cambios en patrimonio								
Resultado integral	-	-	-	-	1.448.741	1.448.741	-	1.448.741
Ganancia (pérdida)	-	-	933.209	-	-	933.209	-	933.209
Otro resultado integral	-	-	933.209	-	1.448.741	2.381.950	-	2.381.950
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) de Fondo social	3.375.037	-	-	-	(3.375.037)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	3.375.037	-	933.209	-	(1.926.296)	2.381.950	-	2.381.950
Saldo final del período actual 31.12.2015	130.867.378	10.332.097	90.903	-	1.448.741	142.739.119	-	142.739.119

(1) Ver detalle en Nota N°13

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado de flujos de efectivo			31-12-2016	31-12-2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		Notas	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Clases de cobros por actividades de operación				
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	-
91020	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
91030	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
91040	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
91050	Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos				
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-	-
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		-	-
91110	Dividendos pagados		-	-
91120	Dividendos recibidos		-	-
91130	Intereses pagados		-	-
91140	Intereses recibidos		-	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
91170	Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		14.607.336	4.903.135
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		5.787.718	10.130.516
91330	Provision por Riesgo de credito		8.723.538	8.637.208
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociacion		-	-
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
91370	Utilidad neta en venta de activos fijo		-	-
91380	Castigos de activos recibidas en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		751.575	1.608.083
91400	variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
91410	(Aumento)disminucion en colocaciones de credito social	37	(943.540)	(7.674.855)
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		105.832	(14.912)
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		(2.148.819)	(4.650.618)
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		(4.931.953)	(2.512.818)
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		109.772	(105.125)
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(327.107)	651.774
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		(66.722)	470.268
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(3.739.473)	2.800.636
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		8	514
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		52.556	271.532
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		-	52.178.159
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(10.657.556)	(21.550.000)
91530	Otros		(618.600)	965.030
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros		6.704.565	46.108.527
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(4.318.693)	(11.918.385)
91820	Otros	38	233.165	242.437
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales		(4.085.528)	(11.675.948)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.619.037	34.432.579

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado de flujos de efectivo		Notas	31-12-2016	31-12-2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
92040	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92050	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92060	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
92070	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
92080	Préstamos a entidades relacionadas		-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
92250	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(412.087)	(442.909)
92330	Ventas de activos Fijos		13.490	9.200
92340	Inversión en sociedades		(298.808)	(132.998)
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-
92370	Otros		-	-
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros		(697.405)	(566.707)
BENEFICIOS SOCIALES				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
92820	Otros	38	-	-
92830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales		-	-
92000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(697.405)	(566.707)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
93010	Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
93020	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
93030	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
93040	Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
93050	Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
93060	Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
93070	Total importes procedentes de préstamos		-	-
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		-	-
93100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
93110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
93120	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
93130	Dividendos pagados		-	-
93140	Intereses pagados		-	-
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
93170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
93310	Emisión de Bonos		31.343.894	-
93320	Pago de bonos		(20.511.654)	(22.812.933)
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		(179.099)	(56.632)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros		10.653.141	(22.869.565)
BENEFICIOS SOCIALES				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
93830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales		-	-
93000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		10.653.141	(22.869.565)
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		12.574.773	10.996.307
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		12.574.773	10.996.307
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		68.818.510	57.822.203
90000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		81.393.283	68.818.510

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información General

a) Constitución y objetivos de la institución

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información General (continuación)

b) Gobierno corporativo

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información General (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.

c) Inscripción en el registro de valores

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

d) Entidades fiscalizadoras

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

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Período contable

Los estados financieros individuales cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estados Integrales de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social en Circular N° 2715 del 11 de febrero de 2011, la cual establece que las Cajas de Compensación de Asignación Familiar deberán adoptar a partir del 1° de diciembre de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), salvo en lo que respecta a las provisiones por riesgo de crédito, las que deben ceñirse a la normativa impartida para tales efectos, por esta misma Superintendencia, mediante circular N°2.588 del año 2009.

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

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

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

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

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuado algunas reclasificaciones en los estados financieros del ejercicio 2015.

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 23 de febrero de 2017.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

a) Normas adoptadas con anticipación

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se habían publicado las normas e interpretaciones que se detallan a continuación, las cuales son de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir de 1 de enero de 2016, 1 de enero de 2018, 1 de enero de 2019, según corresponda, normas e interpretaciones que el Grupo no ha aplicado con anticipación.

- **IFRS 9 “Instrumentos Financieros”**. En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2018. Se permite su aplicación anticipada.
- **IFRS 15: Ingresos de contratos con clientes**. IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

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

2.3) Bases de consolidación

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.4) Información financiera por segmentos operativos

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

2.4.1) Contribución social y otros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.4) Información financiera por segmentos operativos (continuación)

2.4.2) Prestaciones sociales financieras

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

2.5) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

c) Entidades del grupo

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

2.6) Propiedades, planta y equipo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

Reconocimiento y medición

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

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

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

Costos posteriores

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

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

Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

Depreciación de propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

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

2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.8) Activos intangibles

a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

c) Programas informáticos

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

d) Gastos de investigación y desarrollo

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

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

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

2.11) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

e) Deterioro de otros activos financieros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

e) Deterioro de otros activos financieros (continuación)

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

f) Baja de activos financieros.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

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 han utilizado coberturas de valor razonable en los períodos presentados.

b) Coberturas de flujo de caja

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

b) Coberturas de flujo de caja (continuación)

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

2.13) Inventarios

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

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

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

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

2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.16) Fondo social

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

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

2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.18) Otros pasivos financieros

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

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

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance. Los pasivos financieros se clasifican ya sea como Pasivo Financiero a valor razonable a través de resultados o como Otros pasivos financieros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.18) Otros pasivos financieros (continuación)

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

2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.20) Beneficios a los trabajadores

a) Obligaciones por pensiones

No aplica a Los Héroes CCAF.

b) Otras obligaciones posteriores a la jubilación

No aplica a Los Héroes CCAF.

c) Indemnizaciones por retiro

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

d) Planes de participación en beneficios y bonos

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

e) Vacaciones del personal

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

2.21) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos

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

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

1) Ingresos por servicios no financieros

- Comisión Administración AFV

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

- Utilidad venta activo fijo

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

- Ingresos por arriendo

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

2) Ingresos por servicios financieros

- Ingresos por crédito social

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

2) Ingresos por servicios financieros (continuación)

- **Comisión de prepago crédito social**

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

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Aporte 1% pensionado**

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

- **Ingresos por pagos de pensiones**

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

3) Ingresos por beneficios sociales

- **Prestaciones adicionales**

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

- **Prestaciones complementarias**

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

- **Ingresos por Fondos nacionales**

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.23) Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

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

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

b) Arrendamiento operativo

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

Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

2.24) Contratos de construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

2.26) Medio ambiente

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

2.27) Otras políticas contables significativas

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:

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	<u>26.347,98</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".

Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

Transacciones con partes relacionadas

Los Héroes CCAF revela en notas a los estados financieros (ver detalle en nota 16) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 e informando separadamente las transacciones de la matriz, las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las filiales, las coligadas, los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Clasificación corriente y no corriente

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

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

Activos y pasivos contingentes

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponde a:

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

Nota 3 - Transición a las NIIF

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

Nota 4 - Futuros Cambios Contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IAS 7	Estado de flujo 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	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración estima que la futura adopción de estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Individual de Los Héroes CCAF.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1) Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

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

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

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 la normativa que se aplica al sistema bancario chileno (específicamente aquella contenida en la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF), como parte de la estrategia de adoptar las mejores prácticas de la industria financiera nacional e internacional.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

La provisión complementaria se adiciona cuando el Modelo Interno (a nivel total) es superior a la Provisión Estándar exigida por el regulador. La metodología interna implementada en diciembre 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 diciembre 2013 no genera impacto en resultados, esto dada la metodología interna de Los Héroes.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de diciembre de 2016 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de trabajadores³. Al 31 de diciembre de 2016 se cuenta con aval en el 1.36% de las colocaciones superior al año anterior con 1,30%. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

Los Héroes CCAF monitorean 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 afiliado al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Dic 2016	% Total Stock de Colocaciones Dic 2015
Pensionado	43.3%	39,9%
Trabajador	56,7%	60,1%
Total	100,0%	100,0%

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Para el 31 de diciembre 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	31.12.2016	31.12.2015
Gobierno Central	43%	39%
Servicios	7%	8%
Municipios	8%	8%
Manufacturero	4%	5%
Transporte	4%	4%
Minería	4%	4%
Comercio	3%	3%
Educación	2%	3%
Financiero	3%	3%
Alimentación	2%	2%
Otros	20%	21%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El aumento respecto a diciembre de 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

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

Información de Provisiones en M\$ a Diciembre 2016			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar	Provisión Complementaria	Total Provisión
	M\$	M\$	M\$
A	1.524.910	2.896.155	4.421.065
B	996.447	523.235	1.519.682
C	680.597	242.041	922.638
D	894.796	198.357	1.093.153
E	908.418	184.233	1.092.651
F	885.392	183.224	1.068.616
G	926.751	205.183	1.131.934
H	5.176.792	1.242.229	6.419.021
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	877.320	-	877.320
Total Crédito Social	12.871.423	5.674.657	18.546.080
Hipotecario	219.155	-	219.155
Más Salud	33.617	-	33.617
Total	13.124.195	5.674.657	18.798.852

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$18.798.852 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$18.546.080, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 219.155 y producto Más Salud por M\$ 33.617. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 5,60% al cierre de diciembre 2016, este indicador es 28 puntos base mayor a lo registrado en diciembre 2015. Este aumento de provisión se debe principalmente a la disminución del stock total de la cartera y al incremento de personas que perdieron su empleo durante el año 2016 por lo que aumentó el monto de créditos en mora. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es de 8,05%.

b) Riesgo de mercado

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Exposición al		
			Monto (M\$)	%	Base	31.12.2016 %	31.12.2015 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	778.522	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo	140.008.355	2.490.580	3.114.087	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	16,00%	10,20%
Libro Caja Largo Plazo	260.924.724	6.520.437	15.303.566	10%	Patrimonio	4,26%	4,90%

En resumen, al 31 de diciembre 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 diciembre 2016 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa que está por debajo del límite normativo (20%) y mayor al mismo mes del año 2015 (10,20), en tanto que la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra una caída de 4,90% a 4,26%.

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de los activos como incrementar los pasivos. A continuación, se presenta el efecto ante variaciones entre 23 a 30 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 31 de diciembre de 2016:

	Impacto	Patrimonio	Margen Trimestral Promedio
	M\$	%	%
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	509.722	0,33	3,27

c) Riesgo de liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento

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

- Riesgo de Reajustabilidad

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

La Administración y seguimiento de liquidez se realiza de acuerdo a lo establecido por Los Héroes CCAF en sus políticas y 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)				
	Mar-15	Jun-16	Sep-16	Dic-16
Plazo promedio residual activos	3,2	3,2	3,2	3,3
Plazo promedio residual pasivos	1,3	1,9	2,0	1,8

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. El 100% de los límites se cumple al mes de diciembre de 2016.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Tabla con flujos y vencimientos para ingresos

31.12.2016

Ingresos M\$ Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	1.879.653	1.879.653	1.879.653	1.879.653	1.879.653
Inversiones Financieras	47.922.508	49.447.970	49.447.970	49.447.970	49.447.970
Colocaciones de Crédito Social	10.512.692	50.350.374	75.912.846	158.433.545	434.304.268
Mutuos Hipotecarios no Endosables	1.796	5.389	10.778	21.557	102.947
Mutuos Hipotecarios Endosables	5.754	17.261	34.522	69.043	343.370
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	2.111.518	6.155.360	11.153.475	21.482.066	107.410.328
Ingresos por SIL	3.580.870	11.208.505	22.341.467	44.663.672	223.334.816
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.416.946	4.251.056	8.501.777	17.002.753	85.011.385
Cotización Previsional	23.086	69.259	138.518	277.035	1.385.175
Deudores por venta de servicios a terceros	-	2.585.920	4.307.892	10.337.464	50.817.511
Deudores varios	-	9.524	15.874	34.922	174.612
Ingresos por Comisiones	-	11.671.913	19.402.706	46.568.905	228.973.540
Otros Ingresos	33.596	104.986	197.374	419.944	2.099.721
Total ingresos	67.488.419	137.757.170	193.344.852	350.638.529	1.185.285.296

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

Egresos M\$					
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	94.084	8.774.023	9.051.146	17.994.998	129.635.975
Pasivos Financieros	-	7.516.015	13.246.238	61.570.233	124.342.160
Egresos por Prestaciones Adicionales	238.690	808.244	1.588.505	3.063.952	15.218.821
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.560.353	5.335.096	10.509.724	20.821.393	104.106.965
Egresos por SIL	3.601.231	11.192.433	22.275.094	44.921.397	224.699.332
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.340.331	4.226.243	8.413.869	16.980.824	84.989.356
Obligaciones con terceros	5.040.880	9.334.963	9.334.963	9.334.963	46.674.814
Obligaciones por Leasing	-	-	-	-	-
Gastos de Administración	6.377.340	19.132.021	38.264.042	76.528.085	382.640.423
Otros Egresos	618.731	1.933.535	3.635.045	7.734.139	38.670.695
Total egresos	18.871.640	68.252.573	116.318.626	258.949.984	1.150.978.541

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

Riesgo de Liquidez				
Brechas de Liquidez	31.12.2016	31.12.2015	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(40,93)%	(71,79)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(36,61)%	(58,85)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(52,34)%	(68,25)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(58,00)%	(90,30)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(69,04)%	(85,96)%	100%	Fondo Social

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Inversiones Financieras, Riesgo de Contraparte

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

5.2) Gestión del riesgo del capital

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

5.3) Requerimientos de capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$366.005
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 58.561
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$132.214

La relación Fondo Social / APRC al cierre de diciembre de 2016 de Los Héroes es 36,25% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable

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

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

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

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

31.12.2016					
Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento(2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	37.062.479	44.330.804	-	-	81.393.283
Otros activos financieros, corrientes	763.292	5.062.744	-	-	5.826.036
Otros activos financieros, no corrientes	2.360.959	-	6.980	-	2.367.939
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	109.614.262	-	109.614.262
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	201.862.717	-	201.862.717
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.907.891	-	1.907.891
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	40.186.730	49.393.548	313.391.850	-	402.972.128

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable (continuación)

31.12.2015					
Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento(2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	43.807.721	25.010.789	-	-	68.818.510
Otros activos financieros, corrientes	268.965	-	-	-	268.965
Otros activos financieros, no corrientes	2.951.220	-	41.837	-	2.993.057
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	118.857.510	-	118.857.510
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	196.603.192	-	196.603.192
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	2.004.444	-	2.004.444
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	47.027.906	25.010.789	317.506.983	-	389.545.678

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

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

(2) Valorizadas al costo amortizado a la tasa efectiva.

5.5) Riesgo operacional

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

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

- Procesos Internos
- Personas
- Sistemas
- Eventos Externos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.5) Riesgo operacional (continuación)

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

- > Gestión de Riesgo Operacional en Procesos.
- > Gestión 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 y Directores.

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

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.6) 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.

5.7) 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 Control Interno. Se monitorea un set de Indicadores de Riesgo Reputacional enfocados a reclamos y apariciones en medios y redes sociales, así como eventos específicos representativos de focos de atención, todo lo cual se presenta al Comité de Riesgo.

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

i) Deterioro de la cartera de crédito social

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidas en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precio) o indirectamente (derivado de precios).
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

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

Los rubros afectados por las estimaciones de la Administración son:

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

6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables

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

a) Activos y pasivos contingentes

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

a) Activos y pasivos contingentes (continuación)

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

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

b) Deterioro de otros activos financieros

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

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

c) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

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

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

d) Activos Disponibles para la Venta

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

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

e) Medición del valor razonable

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

f) Provisiones por juicios y contingencias

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

Nota 7 - Información Financiera por Segmento

7.1) Criterios de segmentación

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

7.2) Información segmentada operativa

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

a) Contribución Social

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

b) Prestaciones sociales financieras

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los períodos 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

31.12.2016

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020	Costo de ventas	-	-	-
41030	Ganancia bruta	-	-	-
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-	-
41060	Costos de distribución	-	-	-
41070	Gastos de administración	-	-	-
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	48.261	13.677	61.938
41100	Ingresos financieros	-	-	-
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclassificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	48.261	13.677	61.938
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	48.261	13.677	61.938
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	48.261	13.677	61.938
	SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	72.138.177	-	72.138.177
51020	Gastos por intereses y reajustes	(13.832.562)	(592.945)	(14.425.507)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	58.305.615	(592.945)	57.712.670
51040	Ingresos por comisiones	4.133.340	-	4.133.340
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones	4.133.340	-	4.133.340
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	169.482	-	169.482
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(1.779)	-	(1.779)
51090	Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	167.703	-	167.703
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	1.466.808	-	1.466.808
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	36.556.126	10.388.642	46.944.768
51130	Provisión por riesgo de crédito	(8.723.538)	-	(8.723.538)
51140	Total ingreso operacional neto	91.906.054	9.795.697	101.701.751
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(27.151.695)	(5.651.712)	(32.803.407)
51160	Gastos de administración	(35.617.059)	(11.289.999)	(46.907.058)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(4.547.632)	(1.240.086)	(5.787.718)
51180	Deterioros	(86.946)	(286.395)	(373.341)
51190	Otros gastos operacionales	(307.094)	(689.181)	(996.275)
51200	Total gastos operacionales	(67.710.426)	(19.157.373)	(86.867.799)
51210	Resultado operacional	24.195.628	(9.361.676)	14.833.952
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(170.804)	(170.804)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	24.195.628	(9.532.480)	14.663.148
51250	Impuesto a la renta	-	(55.812)	(55.812)
51260	Resultado de operaciones continuas	24.195.628	(9.588.292)	14.607.336
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	24.195.628	(9.588.292)	14.607.336
	BENEFICIOS SOCIALES			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	(196)	(4.450.332)	(4.450.528)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	(196)	(4.450.332)	(4.450.528)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	297.114	297.114
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	297.114	297.114
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	233.165	233.165
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	233.165	233.165
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(196)	(3.920.053)	(3.920.249)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	24.243.693	(13.494.668)	10.749.025
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	24.243.693	(13.494.668)	10.749.025
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	24.243.693	(13.494.668)	10.749.025

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados (continuación)

31.12.2015

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMEN TO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020	Costo de ventas	-	-	-
41030	Ganancia bruta	-	-	-
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050	Otros ingresos por función	-	-	-
41060	Costos de distribución	-	-	-
41070	Gastos de administración	-	-	-
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	308.497	18.896	327.393
41100	Ingresos financieros	-	-	-
41110	Costos financieros	-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130	Diferencias de cambio	-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	308.497	18.896	327.393
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	308.497	18.896	327.393
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	308.497	18.896	327.393
SERVICIOS FINANCIEROS				
51010	Ingresos por intereses y reajustes	69.817.674	-	69.817.674
51020	Gastos por intereses y reajustes	(13.689.670)	(551.582)	(14.241.252)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	56.128.004	(551.582)	55.576.422
51040	Ingresos por comisiones	3.369.109	-	3.369.109
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones	3.369.109	-	3.369.109
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	199.448	-	199.448
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(2.975)	-	(2.975)
51090	Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	196.473	-	196.473
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	682.458	-	682.458
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	34.199.042	9.142.819	43.341.861
51130	Provisión por riesgo de crédito	(8.637.208)	-	(8.637.208)
51140	Total ingreso operacional neto	85.937.878	8.591.237	94.529.115
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(23.807.159)	(4.881.043)	(28.688.202)
51160	Gastos de administración	(35.964.146)	(13.674.449)	(49.638.595)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(8.826.859)	(1.303.657)	(10.130.516)
51180	Deterioros	206.050	(1.876)	204.174
51190	Otros gastos operacionales	(502.795)	(610.103)	(1.112.898)
51200	Total gastos operacionales	(68.894.909)	(20.471.128)	(89.366.037)
51210	Resultado operacional	17.042.969	(11.879.891)	5.163.078
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(221.980)	(221.980)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	17.042.969	(12.101.871)	4.941.098
51250	Impuesto a la renta	-	(37.963)	(37.963)
51260	Resultado de operaciones continuas	17.042.969	(12.139.834)	4.903.135
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	17.042.969	(12.139.834)	4.903.135
BENEFICIOS SOCIALES				
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	(1.710)	(4.264.110)	(4.265.820)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	(1.710)	(4.264.110)	(4.265.820)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	241.596	241.596
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	241.596	241.596
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	242.437	242.437
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	242.437	242.437
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(1.710)	(3.780.077)	(3.781.787)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	17.349.756	(15.901.015)	1.448.741
Ganancia (pérdida) atribuible a:				
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	17.349.756	(15.901.015)	1.448.741
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)	17.349.756	(15.901.015)	1.448.741

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance

31.12.2016

ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
	Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
11010 Efectivo y equivalentes al efectivo	81.392.977	306	81.393.283
11020 Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	99.798.681	-	99.798.681
11030 Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.907.891	-	1.907.891
11040 Deudores previsionales (neto)	10.661.324	-	10.661.324
11050 Otros activos financieros, corrientes	5.669.823	156.213	5.826.036
11060 Otros activos no financieros, corrientes	43.441	19.175	62.616
11070 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.069.152	7.108.982	10.178.134
11080 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	66.763	66.763
11090 Inventarios	20.213	2.498	22.711
11110 Activos por impuestos corrientes	-	140.382	140.382
11120 Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	202.563.502	7.494.319	210.057.821
11210 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	34.977	485.793
11220 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	34.977	485.793
11000 Total de Activos Corrientes	203.014.318	7.529.296	210.543.614
ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010 Otros activos financieros no corrientes	2.360.959	6.980	2.367.939
12020 Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	202.525.443	-	202.525.443
12040 Otros activos no financieros no corrientes	67.743	92.004	159.747
12050 Derechos por cobrar no corrientes	-	476.560	476.560
12070 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-
12080 Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	72.443	72.443
12100 Propiedades, planta y equipo	11.720.129	17.322.406	29.042.535
12130 Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000 Total de Activos no Corrientes	216.674.274	17.970.393	234.644.667
10000 TOTAL DE ACTIVOS	419.688.592	25.499.689	445.188.281

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2016 (continuación)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2015

	ACTIVOS	SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
		M\$	M\$	M\$
	ACTIVOS CORRIENTES			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	68.816.544	1.966	68.818.510
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	111.803.977	-	111.803.977
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.004.444	-	2.004.444
11040	Deudores previsionales (neto)	10.218.701	-	10.218.701
11050	Otros activos financieros, corrientes	268.965	-	268.965
11060	Otros activos no financieros, corrientes	224.439	4.184	228.623
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.700.552	6.959.766	9.660.318
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	16.263	16.263
11090	Inventarios	24.588	11.833	36.421
11110	Activos por impuestos corrientes	-	-	-
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	196.062.210	6.994.012	203.056.222
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	34.977	485.793
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	34.977	485.793
11000	Total de Activos Corrientes	196.513.026	7.028.989	203.542.015
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	2.979.049	14.008	2.993.057
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	196.603.192	-	196.603.192
12040	Otros activos no financieros no corrientes	-	103.512	103.512
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	530.225	530.225
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	141.280	141.280
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	117.548	117.548
12100	Propiedades, planta y equipo	20.671.023	4.568.102	25.239.125
12130	Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes	220.253.264	5.474.675	225.727.939
10000	TOTAL DE ACTIVOS	416.766.290	12.503.664	429.269.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2015 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTOS		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Contribución Social y Otras	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	79.100.362	16.621.758	95.722.120
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43.296.923	4.448.014	47.744.937
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.677	-	1.677
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	1.242.693	1.242.693
21050	Otras provisiones corrientes	-	580.810	580.810
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	5.771	5.771
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.163.743	540.936	2.704.679
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	710.596	7.413	718.009
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	125.273.301	23.447.395	148.720.696
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	125.273.301	23.447.395	148.720.696
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	49.411.549	87.520.729	136.932.278
22020	Pasivos, no corrientes	28.291	286.035	314.326
22050	Otras provisiones no corrientes	-	472.395	472.395
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	2.177	2.177
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	88.963	88.963
22000	Total de Pasivos No Corrientes	49.439.840	88.370.299	137.810.139
20000	TOTAL DE PASIVOS	174.713.141	111.817.694	286.530.835
PATRIMONIO				
23010	Fondo social	218.111.496	(87.244.118)	130.867.378
23010	Otras reservas	6.591.897	3.831.103	10.423.000
23050	Ganancia (pérdida)	17.349.756	(15.901.015)	1.448.741
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	242.053.149	(99.314.030)	142.739.119
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	242.053.149	(99.314.030)	142.739.119
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	416.766.290	12.503.664	429.269.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Conceptos	Moneda	31.12.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Caja (a)	Pesos	36.627.077	40.173.208
Bancos (b)	Pesos	435.402	3.634.513
Depósitos a plazo (c)	Pesos	-	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo (d)	Pesos	44.330.804	25.010.789
Total		81.393.283	68.818.510

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

(a) **Caja**

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

(b) **Bancos**

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

(c) **Depósitos a plazo**

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

d) Otro efectivo y equivalentes de efectivo

Pactos

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

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Tasa Anual	Valor Contable 31/12/2015
		M\$		M\$	%	M\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-12-2015	04-01-2016	3.000.000	4,08%	3.000.680
BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	29-12-2015	04-01-2016	8.945.000	3,60%	8.946.789
Consorcio Corredores de Bolsa S.A	Pesos	30-12-2015	05-01-2016	3.450.000	4,08%	3.450.391
Banco Estado Corredores de bolsa S.A.	Pesos	30-12-2015	05-01-2016	9.612.000	3,48%	9.612.929
Total				25.007.000		25.010.789

Saldos de efectivos significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015 mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no disponibles para ser usados por ella misma, los cuales se derivan de flujos provenientes de prestaciones complementarias, cotizaciones previsionales, pagos en exceso de crédito social, cuentas de ahorro y recaudaciones de cuotas por créditos securitizados. Los saldos indicados anteriormente se presentan a continuación:

Concepto	Nota	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Prestaciones complementarias	24 a)(1)	969.684	1.134.962
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a)(3)	863.673	835.848
Pagos en exceso pendiente de devolución	24b)c)d)	571.315	519.893
Cuenta de ahorro para leasing habitacional	26. 1)	-	-
Recaudación de cuotas para pago a Securitizadora		-	-
Total		2.404.672	2.490.703

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

El rubro colocaciones de crédito social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$738.005 y M\$1.147.152 (año 2015) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.
- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$99.060.676 (M\$111.525.169 año 2015). El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	56.727.528	(2.641.784)	54.085.744
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	16.088	(201)	15.887
Subtotal(1)	56.743.616	(2.641.985)	54.101.631
<hr/>			
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	45.848.896	(153.053)	45.695.843
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.219	(12)	1.207
Subtotal (2)	45.850.115	(153.065)	45.697.050
Total(1) + (2)	102.593.731	(2.795.050)	99.798.681

31.12.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	63.648.190	(3.003.839)	60.644.351
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	29.299	(1.238)	28.061
Subtotal (1)	63.677.489	(3.005.077)	60.672.412

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

31.12.2015

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	1.133	(11)	1.122
Subtotal (2)	51.252.929	(121.364)	51.131.565
Total (1) + (2)	114.930.418	(3.126.441)	111.803.977

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudor previsionales de \$10.661.324 y M\$10.218.701 (año 2015) con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad, está compuesto por:

- Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por \$107.738 y M\$100.347 (año 2015).
- Colocaciones de crédito social por M\$10.553.586 y M\$7.332.341 (año 2015). El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	20.045.105	(9.968.451)	10.076.654
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	382.876	(97.174)	285.702
Subtotal (1)	20.427.981	(10.065.625)	10.362.356

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	876.494	(577.526)	298.968
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	876.494	(577.526)	298.968

Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal(3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	21.304.475	(10.643.151)	10.661.324

31.12.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	18.122.627	(8.146.754)	9.975.873
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	235.195	(30.641)	204.554
Subtotal (1)	18.357.822	(8.177.395)	10.180.427

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	797.834	(759.560)	38.274
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	797.834	(759.560)	38.274

Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal (3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	19.155.656	(8.936.955)	10.218.701

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

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

	Colocaciones 100% provisionadas			
	N°Operaciones en proceso de autorización	Monto M\$	N°Operaciones castigadas y autorizadas	Monto M\$
31.12.2016	16.680	11.459.970	71.610	39.684.775
31.12.2015	80.245	43.189.488	-	-

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

11.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

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

31.12.2015	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces M\$	Refinanciamiento M\$	
N° de Mutuos	122	-	122
Monto (1)	2.087.054	-	2.087.054
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(126.644)	-	(126.644)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.960.410	-	1.960.410

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

11.1) Corrientes (continuación)

- b) Documentos (cuentas) por cobrar

31.12.2016

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

31.12.2015

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	40.079	-	40.079
Seguros de desgravamen	584	-	584
Seguros de incendio y sismo	1.383	-	1.383
Seguros de cesantía	1.988	-	1.988
Total	44.034	-	44.034

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

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

11.2) No corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros (a)	3.719.818	3.584.113
Deudores varios (b)	6.458.316	6.076.205
Total	<u>10.178.134</u>	<u>9.660.318</u>

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	94.441	99.135
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	59.148	57.348
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	29.426	11.340
Cia.de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios de recaudación primas de seguros	154	154
Seguros de Vida SURA .A.	96.549.050-7	Servicios de recaudación primas de seguros	-	22
Cia.Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios de recaudación primas de seguros	2	15
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	5.148	17.170
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	14.808	64.344
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	77.687	139.001
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	286.580	226.315
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	5.430	8.554
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	-	9.383
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	3.064.276	2.867.944
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	2.905	2.786
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	2.788	3.804
Varios deudores		Prestaciones complementarias	18.259	55.318
Varios deudores		Otros servicios de ventas	6.182	5.779
Varios deudores		Servicios de ventas parques	-	-
Varios deudores		Venta de activo fijo	68.538	63.641
Subtotal			3.735.772	3.632.053
Provisión incobrabilidad			(15.954)	(47.940)
TOTAL			3.719.818	3.584.113

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

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

Movimientos	31.12.2016		31.12.2015	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		47.940		38.468
Constitución de provisión	15.956		22.998	
Aplicación provisión	(47.942)		(13.526)	
Movimientos, subtotal		(31.986)		9.472
Saldo final		15.954		47.940

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(b) Deudores Varios (neto):

Concepto	R.U.T.	Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	3.284.058	3.209.508
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	179.713	287.492
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Subsidios de censantía	-	-
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	734.516	1.262.229
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.754
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	303.581	179.118
Varios deudores		Anticipos a proveedores	215.523	127.268
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	263.600	246.693
Varios deudores (1)		Cheques protestados	159.130	138.023
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	131.180	382.528
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	2.040.059	1.359.412
Varios deudores		Otros deudores varios	157.022	51.280
Varios deudores		Fondos por rendir	306	1.966
Subtotal			7.829.661	7.606.271
Provisión incobrabilidad (1)			(1.371.345)	(1.530.066)
TOTAL			6.458.316	6.076.205

(1) Se ha efectuado estimación de deterioro del rubro "Deudores Varios" relacionada a reclamos enviados a Compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera por un monto de M\$308.084 (M\$464.356 año 2015), diferencias en los Fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$733.044 (M\$795.275 año 2015), cheques protestados \$131.595 (M\$131.944 año 2015), anticipos de remuneraciones por M\$138.622 (M\$138.491 año 2015) y M\$60.000 por otros deudores varios.

Los movimientos del deterioro de deudores varios es el siguiente:

Movimientos	31.12.2016		31.12.2015	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		1.530.066		1.753.032
Constitución de provisión	336.181		195.077	
Aplicación provisión	(494.902)		(418.043)	
Movimientos, subtotal		(158.721)		(222.966)
Saldo final		1.371.345		1.530.066

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros

1) Corrientes

a) Instrumentos de negociación

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

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

a) Instrumentos de negociación (continuación)

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

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Instrumentos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos disponibles para la venta hasta su vencimiento es el siguiente:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

Concepto	31.12.2016			31.12.2015		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos						
Del Estado y del Banco Central						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país						
Instrumentos de otros Bancos del país	-	5.062.744	5.062.744	-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior						
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	5.062.744	5.062.744	-	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	-	5.062.744	5.062.744	-	-	-

c) Instrumentos derivados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen instrumentos derivados por M\$763.292 y M\$268.965 respectivamente. El detalle de su valorización se presenta en nota N°13) 2.1.

2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$2.360.959 (M\$2.951.220 año 2015) por valorización de instrumentos derivados, M\$6.980 correspondientes a garantías de arriendos y Otros documentos en garantía (M\$41.837 año 2015).

2.1) Valorización de instrumentos derivados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

Metodologías de valorización de instrumentos derivados

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

El modelo de valorización del cross currency swap de moneda y 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

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

31 de diciembre de 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)	-	3.124.251	-
Total Activos		-	3.124.251	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-
<hr/>				
31 de diciembre de 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de diciembre de 2016 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$89.373 (M\$132.283 al 31 de diciembre de 2015).

c) Valorización de instrumentos derivados

Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

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

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

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).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura (NIIF 7.22)

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

Instrumento derivados	Contraparte	Clasificación	31.12.2016				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\$
Cross Currency Swaps (1)	IMTrust	Cobertura de flujo de caja	600.305	878.725	-	-	268.965	1.478.401	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	162.987	1.482.234	-	-	-	1.472.819	-	-
		Total	763.292	2.360.959	-	-	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

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo reconocidos en otras reservas	(95.762)	(90.903)
Movimiento		
Saldo al inicio	(90.903)	842.306
Aumento (disminución) otras reservas	186.665	(933.209)
Saldo al cierre	<u>95.762</u>	<u>(90.903)</u>
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Efecto CCS		
Gastos por interés devengados en pesos	(730.251)	(1.028.102)
Ingresos por interés devengados en UF	396.935	547.384
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(333.316)</u>	<u>(480.718)</u>
Mark to Market (MtM) (2)	3.124.251	3.220.185
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.457.567)	(3.700.903)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	5.212.540	4.037.493
Liquidación Capital Cross Currency Swap	(1.659.211)	(427.493)
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>95.762</u>	<u>(90.903)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

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

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

a) El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de las principales inversiones en Sociedades es el siguiente:

Sociedad	31.12.2016			31.12.2015		
	Participación		M\$	Participación %		M\$
	Directa	Indirecta		Directa	Indirecta	
	%	%		%	%	
A.F.V. Intercajas S.A. (1)	-	-	-	15	-	56.966
Sistemas Tecnológicos SpA(2)3)4)5)	-	-	-	30,44	-	84.314
Total			-			141.280

- 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..
- 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%
- Al 31 de diciembre de 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.
- 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%.
- 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 disminuyó de un 31,14% a un 30,44%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación (continuación)

- b) El movimiento de las inversiones en Sociedades en los períodos 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Valor libro inicial	141.280	230.262
Adquisición de inversiones	356.192	132.998
Venta de inversiones (1) (2)	(70.618)	-
Participación sobre resultados	(170.804)	(221.980)
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Total	256.050	141.280

1. Con fecha 19 de enero de 2016 se liquidó la inversión en AFV Intercaja S.A. en un monto de M\$57.128, lo que generó un resultado de M\$162.
2. Con fecha 30 de noviembre de 2016, Los Heroes CCAF vendió la totalidad de su participación en un monto de M\$13.490. Lo anterior implicó reconocer un deterioro de M\$256.050.

- c) Al 31 de diciembre de 2016 Los Héroes CCAF aplicó un deterioro a la inversión de la sociedad Sistemas Tecnológicos Spa Medipass de M\$ 256.050 por considerar que su valor libro era mayor que su valor razonable.

	P. Actual	P. Anterior
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Aumento/Disminución neta	(256.050)	-
Saldo al cierre del ejercicio	(256.050)	-

Nota 15 - Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Clases de Inventario	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Formularios	19.083	35.456
Insumos computacionales	-	518
Carpetas y sobres	3.628	447
Total	22.711	36.421

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y subsidiaria

Los Héroes CCAF es la matriz principal. Las subsidiarias son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la ejecución de actividades recreacionales y prestación de servicios (en el caso de parques recreacionales).

Las subsidiarias controladas por Los Héroes CCAF en el caso de los centros recreacionales fueron establecidas en base a una estrategia comercial. Las entidades relacionadas son las siguientes:

	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Moneda Funcional
Empresas relacionadas:				
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A.	72.286.300-3	Chile	Administración común	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Administración común	Pesos

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

b) Saldo pendiente

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
72.286.300-3	Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	60 dias	30 dias	66.763	16.263	-	-
Totales				66.763	16.263	-	-

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
72.286.300-3	Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	60 dias	30 dias	632.882	1.242.693	-	-
Totales				632.882	1.242.693	-	-

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2016		31.12.2015	
				M\$	Efectos en Resultados M\$	M\$	Efectos en Resultados M\$
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Cuota Social	698.000	(698.000)	622.000	(622.000)
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	72.286.300-3	Administracion Comun	Prestacion y venta de servicios a los afiliados de Los Heroes CCAF y otros servicios contables.	1.574.740	(1.574.740)	4.273.013	(4.273.013)
Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	74.247.600-6	Administracion Comun	Servicios Contables	41.912	41.912	37.589	37.589
Corporacion de Educacion y Capacitacion Ocupacional	74.247.600-6	Administracion Comun	Cuota Social	3.950	(3.950)	-	-
Banchile Securitizadora S.A.	96.932.010-K	Emision de Bono securitizados	Diferencia de precio en la compra y venta de cartera	-	-	26.347	(26.347)
Banchile Securitizadora S.A.	96.932.010-K	Emision de Bono securitizados	Interes devengado bonos propios	-	-	89	89
Asimet A.G.	81.463.000-5	Director Comun	Cuota Social	1.647	(1.647)	1.586	(1.586)
Asimet Servicios S.A.	96.615.140-4	Director Comun	Contratacion de servicios	40.000	(40.000)	40.000	(40.000)
Adm. De Fondos para la vivienda S.A.	96.781.140-8	Participacion	Comision Administracion	-	-	4.404	(4.404)
Adm. De Fondos para la vivienda S.A.	96.781.140-8	Participacion	Comision giros	-	-	13.474	13.474
Totales					(2.276.425)		(4.916.198)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Dietas del Directorio	58.926	53.331
Comités y otros gastos del Directorio	280.472	222.608
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	1.585.588	1.511.042
Remuneraciones recibidas por el personal clave de Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	104.115	-
	<u>2.029.101</u>	<u>1.786.981</u>

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

a) La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	Años de Vida Útil	Años Amortización Remanente (*)	31.12.2016			31.12.2015
			Saldo Bruto M\$	Amortización y Deterioro Acumulado M\$	Saldo Neto M\$	Saldo Neto M\$
Licencias SAP	4	0,5	2.420.499	(2.413.341)	7.158	20.276
Otras Licencias (1)	1	0,8	2.577.716	(2.512.431)	65.285	97.272
Total			4.998.215	(4.925.772)	72.443	117.548

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

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office

b) El movimiento de la cuenta durante el período 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Intangibles Adquiridos en Forma Independiente M\$	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios M\$	Intangibles Generados Internamente M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero 2016	9.800.925	-	-	-	9.800.925
Adquisiciones	1.615.830	-	-	-	1.615.830
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	11.416.755	-	-	-	11.416.755
Amortización acumulada	(11.344.312)	-	-	-	(11.344.312)
Saldos al 31 de diciembre 2016	72.443	-	-	-	72.443
Saldos al 1 de enero 2015	8.144.183	-	-	-	8.144.183
Adquisiciones	1.656.742	-	-	-	1.656.742
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2015	9.800.925	-	-	-	9.800.925
Amortización acumulada	(9.683.377)	-	-	-	(9.683.377)
Saldos al 31 de diciembre 2015	117.548	-	-	-	117.548

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

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

31.12.2016 Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Planta y Equipo	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	9.241.271	10.351.032	1.262.072	3.969.269	38.931.433	63.755.077
Adiciones (1)	1.801.588	1.839.013	68.973	1.016.587	3.060.695	7.786.856
Retiros / bajas (2)	-	-	-	-	(31.591)	(31.591)
Trasposos	-	180.789	208	(1.791.587)	(2.839.991)	(4.450.581)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.370.834	1.331.253	3.194.269	39.120.546	67.059.761
Depreciaciones acumuladas	-	(74.016)	(1.241.725)	(338.446)	(36.363.039)	(38.017.226)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	11.042.859	12.296.818	89.528	2.855.823	2.757.507	29.042.535

(1) El monto de las adiciones está compuesto por \$3.555.653 correspondiente a bienes dados de alta y \$4.231.203 por retasación.

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

31.12.2015 Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Planta y Equipo	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de diciembre de 2015	9.440.387	10.591.907	1.260.137	3.719.780	38.535.836	63.548.047
Adiciones	-	-	3.070	326.718	251.237	581.025
Retiros / bajas	-	(13.496)	466	16.908	(106.988)	(103.110)
Trasposos (*)	(199.116)	(227.378)	(1.601)	(94.137)	-	(522.232)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2015	9.241.271	10.351.033	1.262.072	3.969.269	38.680.085	63.503.730
Depreciaciones acumuladas	-	(599.418)	(1.120.373)	(676.520)	(35.868.294)	(38.264.605)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	9.241.271	9.751.615	141.699	3.292.749	2.811.791	25.239.125

(*) Corresponde a una propiedad que se reclasificó para disponible para la venta cuyo valor bruto era M\$522.232 y su depreciación acumulada M\$36.438. 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo

Entre los meses de julio y agosto de 2016, Los edificios corporativos, las sucursales propias y centros recreacionales fueron tasadas por profesionales independientes, la determinación del valor razonable consideró los valores del mercado vigentes en base al sector y su entorno, características del inmueble, accesibilidad, situación urbanística e información de mercado de propiedades aledañas. En el caso de las sucursales se consideró además el método de comparación para el uso de oficinas y el método de comparación para el uso de locales.

Producto de lo antes mencionado se registró un aumento en el valor de Terrenos y Edificios e Instalaciones por un monto ascendente a M\$1.801.588 y M\$2.429.615, respectivamente, dicho aumento se registró en la cuenta de patrimonio "Superávit por reevaluación" por un monto ascendente a M\$4.231.203.

Los métodos de tasación utilizados por el tasador independiente corresponden a los siguientes:

1. Enfoque de mercado: tiene por objetivo determinar el valor de mercado, que corresponde a la cantidad estimada, expresada en términos de dinero que razonablemente se puede esperar de una propiedad en un intercambio entre un vendedor y un comprador voluntario, con equidad para ambos, bajo ninguna presión para comprar o vender y ambos plenamente conscientes de todos los hechos relevantes, en una fecha específica.
2. Enfoque de ingreso: Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, como consecuencia de la naturaleza específica del activo y porque rara vez es vendido, salvo como parte de una entidad de negocio en funcionamiento, el valor razonable se debe estimar a través de métodos que tengan en cuenta los ingresos que genera el activo. Para aquellos activos que fueron posibles encontrar comparables de renta, el ingreso considera la actualización de los flujos asociados a los activos bajo análisis. Los flujos proyectados se estimaron proyectando arriendos proyectados. Para la proyección de arriendos se consideraron cánones mensuales de arriendos de activos similares, superficies potenciales arrendables, vacancias estimadas, corredor de propiedades, administración de contratos e impuestos esperados, para un periodo definido según el tipo de activo.
3. Enfoque de Costos: Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, se utiliza este enfoque. En una primera parte se determina el Costo de Reposición a Nuevo (C.R.N) del inmueble tasado. Posteriormente se deduce la pérdida de valor causada por el deterioro físico, obsolescencia funcional u obsolescencia económica. La lógica detrás de este enfoque es el principio de sustitución, un comprador prudente no pagará más por una propiedad que el costo de adquirir una propiedad sustituta de utilidad equivalente.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo, continuación

Principales supuestos utilizados

1. Costo de reposición a Nuevo (CRN)

Corresponde al costo actual de un activo similar nuevo, el cual posea una utilidad equivalente al activo tasado, a partir de una fecha determinada.

En los activos analizados se utilizaron estas metodologías para la estimación el costo nuevo reposición CRN.

Directa: Estimación del CRN mediante cotizaciones o presupuestos recientes para edificaciones de especificaciones técnicas y diseño equivalentes. Se estimaron los costos de reposición a nuevo CRN en el caso de propiedades especializadas o con mercado limitado, que rara vez se venden en el mercado si no es como parte de un negocio, y para las cuales no existe información de mercado fácilmente disponible. Para la estimación del costo de reposición de las edificaciones se han ponderado aspectos técnicos como data de las edificaciones, tipo y calidad de estructura, terminaciones, y estado de conservación, considerando además las instalaciones anexas como también sus obras complementarias. Esta información ha sido comparada y ponderada con información de presupuestos reales de ejecución de este tipo de construcciones provenientes de evaluaciones de proyectos realizados por el tasador independiente.

Indirecta: Estimación del CRN a través de la multiplicación del valor de adquisición original por coeficientes de actualización de precios de la industria.

Este método de valorización de activos se utiliza para obtener el CRN en aquellos bienes muy específicos o escasos, que no tienen un mercado definido donde se obtenga información sobre precios y demandas. Por lo tanto, la valorización se realiza indirectamente a través de su costo de construcción indicado en un contrato, ajustado por un factor de actualización, correspondiente a la variación del ICE (Índice de costos de edificación) acumulado desde el año de entrada en funcionamiento.

Descomponetización del CRN

Para aplicar la valorización por componentes, se estimó un porcentaje del CRN unitario para cada elemento de la edificación (obra gruesa, terminaciones e instalaciones).

La descomposición del valor se realiza una vez obtenido este valor, siendo desglosado en obra gruesa, terminaciones e instalaciones con un factor de acuerdo al tipo de bien, realizando una estimación sobre su composición. El factor está calculado en base a los estados de pago de una construcción de similares características, separando los costos incurridos en cada ítem, y asignando un porcentaje respecto del valor total.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo, continuación

Principales supuestos utilizados, continuación

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo, continuación

Principales supuestos utilizados, continuación

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipo, continuación

Principales supuestos utilizados, continuación

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Los Héroes CCAF mantiene contratos de arriendo operativos, principalmente arriendos de oficina. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Hasta 1 Año M\$	De 1 a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$	Total M\$
Al 31 de diciembre de 2016	4.745.926	2.610.092	-	7.536.018
Al 31 de diciembre de 2015	2.557.427	209.189	-	2.766.616

d) Activos en arrendamiento financiero

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$	Valor Futuro M\$	Valor descontado M\$
Menor a un año	786.705	684.226	-	-
Entre 1 a 3 años	1.716.448	1.620.248	-	-
Totales	2.503.153	2.304.474	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

d) Activos en arrendamiento financiero, continuación

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

d) Activos en arrendamiento financiero, continuación

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

1.- Actos de terceros: Considera los daños producidos por terceras personas, ajenas al personal de ENTEL o empresas subcontratadas por este y que corresponden a daños tales como derramamiento de líquidos, pinturas, golpes, etc.

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

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

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

d) Vidas útiles

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

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

	31.12.2015		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	12	876	444
Planta y equipos	12	120	66
Instalaciones fijas y accesorios	12	840	426
Otros	12	72	42

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría, ascendente a M\$41.771 y M\$37.820 respectivamente, ya que se determinó una base positiva de M\$174.076 entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2016 y M\$168.090 año 2015.

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

Concepto	% Tasa Impuesto	31.12.2016 M\$	% Tasa Impuesto	31.12.2015 M\$
Impuesto a la renta	24,0%	(41.771)	22,5%	(37.820)
Menos:				
Pagos provisionales mensuales		62.153		32.049
Crédito por gastos de capacitación		120.000		-
Otros				
Total		140.382		(5.771)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, continuación

b) Efectos de Impuestos diferidos en Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen partidas de impuestos diferidos que afecten Patrimonio.

c) Impuestos diferidos

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

Los Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	31.12.2016		31.12.2015	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	883	-	847	-
Provisión de bonos de productividad	1.133	-	17	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6	-	10	-
Otras provisiones	745	-	629	-
Diferencia activo tributario- financiero vehiculo	25	-	24	-
Obligación por leasing	-	27	-	-
Retasación de Propiedades, Plantas y equipos	-	2.222	-	-
Serv. de implementación y gastos activados software	-	38	-	65
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	554	-	3.639
Total	2.792	2.841	1.527	3.704
Activos netos por impuesto diferido		(49)		(2.177)

d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Resultado por impuestos, continuación

Concepto	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	41.771	42.470
Abono (cargo) por impuestos diferidos	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	(2.128)	(70)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	16.169	(4.437)
Cargo (abono) neto a resultado por impuesto a la renta	55.812	37.963

e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Conceptos	01.01.2016		01.01.2015	
	31.12.2016		31.12.2015	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 22,5% M\$
Resultado antes de impuesto	10.804.837	2.593.161	1.486.704	334.508
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	45.727.787	10.974.669	48.028.588	10.806.432
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	78.284.772	18.788.345	77.124.953	17.353.114
Ingresos exentos	(135.177.604)	(32.442.625)	(126.729.403)	(28.514.116)
Otros incrementos (decrementos)	592.758	142.262	257.889	58.025
Total (ingreso) gasto por impuesto		55.812	-	37.963
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	41.771	-	37.820
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	16.169	-	1.836
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	(2.128)	-	(1.693)
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	55.812	-	37.963
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0,52%	-	1,08%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$202.525.443 (M\$198.520.861 año 2015) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$662.726 (M\$1.128.630 año 2015).
- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$201.862.717 (M\$196.603.192 año 2015). El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

31.12.2016

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

31.12.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	120.763.504	(5.091.538)	115.671.966
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	535.715	(25.809)	509.906
Subtotal (1)	121.299.219	(5.117.347)	116.181.872
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	-	-	-
Subtotal (2)	81.144.542	(723.222)	80.421.320
Total (1) + (2)	202.443.761	(5.840.569)	196.603.192

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 21 - Otros Activos no Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de la cuenta es la siguiente:

21.1) Corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Seguros	17.081	221.312
Cotizaciones declaradas	819	2.099
Gastos pagados por anticipado (1)	44.716	5.212
Bonificación zona extrema	2.831	2.831
Menores aportes	968.716	968.716
Activo por recuperar cuenta de ahorro	125.466	125.466
Deterioro	(1.097.013)	(1.097.013)
Total	<u>62.616</u>	<u>228.623</u>

(1) Corresponde principalmente a gasto de publicidad radial que se consumirán en el transcurso del año y eventos musicales que se realizarán en los próximos meses

21.2) No corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Cotizaciones declaradas	80.342	88.964
Otros deudores	364.400	359.416
Bonificación zona extrema DL889	25.220	25.219
Póliza garantía Contrato IPS	67.743	-
Deterioro	(377.958)	(370.087)
Total	<u>159.747</u>	<u>103.512</u>

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

22.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar:

31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

22.1) Corrientes (continuación)

- a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar, continuación:

31.12.2015

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto \$	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.677	-	-	2	1.677
Total (3) = (1) + (2)	2	1.677	-	-	2	1.677

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

31.12.2016

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

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)	-	-	-	-	-	-

22.2) No corrientes

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

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 registran provisión de incobrabilidad por un monto de M\$117.364 y M\$126.644, respectivamente.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

a) Corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	13.179.759	74.362.255
Obligaciones con el público (bonos corporativos) (2)	55.734.232	21.329.404
Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías (3)	-	30.461
Obligaciones por leasing (4)	684.226	-
Total	<u>69.598.217</u>	<u>95.722.120</u>

b) No corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	108.565.427	58.161.503
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	56.434.900	78.770.775
Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías (3)	-	-
Obligaciones por leasing (4)	1.620.248	-
Total	<u>166.620.575</u>	<u>136.932.278</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras:

31.12.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Total		
						Tipo	Efectiva	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	Nominal	
																	M\$	M\$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			1.308.752	884.220	2.292.972	20.666.729				20.666.729	22.635.169	-	
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			285.968	200.016	4.199.952					4.199.952	4.599.984	-	
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			252.666	750.000	1.002.666	166.667				166.667	1.166.667	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			1.386.693	1.020.273	2.376.966					21.423.773	23.464.319	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			1.462.925	1.100.088	2.562.913	23.099.737				23.099.737	25.299.912	-	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			319.162	240.019	559.181					5.039.942	5.719.981	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			1.188.309	893.644	2.081.953	18.764.801				18.764.801	20.552.088	-	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral			962.805	724.058	1.686.863	15.203.826				15.203.826	16.651.942	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual			14.980	44.699	59.679							9.048	
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos				90.582	-	90.582								
Total								7.222.742	5.957.017	13.179.759	106.585.427				108.565.427	119.960.644	9.048	

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Total			
						Tipo	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	Total No Corriente	Nominal	
																		M\$	M\$
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			311.239	-	311.239	24.603.530						24.603.530		
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			68.260	-	68.260	5.000.000						5.000.000		
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			84.309	1.500.000	1.584.309							1.500.000		
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			4.244.288	21.654.784	25.899.072							25.504.784		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			5.044.045	7.000.000	12,044,045	16,000,000						16,000,000		
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			4,7748	11,830,000	16,436,175	5,000,000						6,000,000		
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			4,6765	10,850,000	15,666,045	2,500,000						2,500,000		
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	31 Final			14,859	43,570	58,429							57,973		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual			178,159	-	178,159							178,159		
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos				21,363,901	52,978,354	74,362,255							58,161,500		
Total								21,363,901	52,978,354	74,362,255	56,161,500				108,565,427	130,126,777	4,524		

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(3) Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías

Al 31 de diciembre de 2016 no existen obligaciones por boletas de garantía.

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Pasivo corriente Hasta 3 meses	Total Corriente	Pasivo no corriente					Nominal		
							Vigente	Efectiva			1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años		Más de 10 años	Total no corriente
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Banco Corbimex	97.023.000-9	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	13.241	-	-	-	-	-	-	-	-	255.400
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	14.065	-	-	-	-	-	-	-	-	763.979
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	-3.159	-	-	-	-	-	-	-	-	62.379
Totales							30.041	30.041	13.241	14.065	-3.159	-	-	-	-	-	-	1.221.838

(4) Obligaciones por leasing

31.12.2016

Acreedor	Rut Acreedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total			
							Vigente	%	0 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Pasivo corriente	1 a 2 años	3 a 5 años	5 a 10 años		Total Pasivo no corriente		
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Fija	5,60		121.813	562.413	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	-	1.620.248
Totales								121.813	562.413	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	-	-	1.620.248

Al 31 de diciembre de 2015 no existen obligaciones por leasing.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Beneficios por pagar (1)	1.349.394	1.810.898
IVA débito	2.769	3.287
Obligaciones con terceros (2)	34.164.211	39.184.746
Cuentas por pagar Fondos nacionales	148.823	83.804
Retenciones (3)	1.908.008	1.548.120
Mutuos hipotecarios no endosables	5.746	3.907
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	5.510.920	4.590.282
Pagos en exceso crédito social (b)(c)(d)	571.315	519.893
Total	<u><u>43.661.186</u></u>	<u><u>47.744.937</u></u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

Detalle	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Crédito condición especial (*)	188.905	425.888
Prestaciones complementarias	969.684	1.134.962
Beneficios por pagar	190.805	250.048
Total	<u><u>1.349.394</u></u>	<u><u>1.810.898</u></u>

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

(2) Obligaciones con terceros

Detalle	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Proveedores	1.671.657	2.054.567
Recaudación convenios por depositar (1)	1.683.343	1.773.754
Cheques Caducados (3)	156.860	160.988
Cuentas por Pagar a otras Cajas	43.564	
Convenio de pago pensiones IPS (2)	30.200.980	34.885.047
Acreeedores varios	407.807	310.390
Total	<u><u>34.164.211</u></u>	<u><u>39.184.746</u></u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(2) Obligaciones con terceros, continuación

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

(3) Retenciones:

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Gastos notariales	50.625	52.252
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	863.673	835.848
Obligaciones previsionales	709.012	458.667
Impuestos por pagar	243.085	151.493
Otros descuentos personal	41.613	49.860
Total	<u>1.908.008</u>	<u>1.548.120</u>

(4) Provisiones por gastos bienes y consumos

Detalle	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión gastos bienes y consumos (*)	<u>5.510.920</u>	<u>4.590.282</u>
Total	<u>5.510.920</u>	<u>4.590.282</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

b) Pagos en exceso publicados

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

Período	Saldo inicial 01.01.2015 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2015 M\$
I Trimestre	351.745	159.784	(123.515)	388.014
II Trimestre	-	154.571	(330.958)	211.627
III Trimestre	-	149.392	(157.217)	203.802
IV Trimestre	-	350.583	(87.111)	467.274
	351.745	814.330	(698.801)	467.274

c) Pagos en exceso retirados

Período	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2016 M\$
I Trimestre	-	-	-	-
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	-	-	-	-

Período	Saldo inicial 01.01.2015 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2015 M\$
I Trimestre	187.754	-	(1.707)	186.047
II Trimestre	-	116.748	(35.743)	267.052
III Trimestre	-	15.418	(40.611)	241.859
IV Trimestre	-	17.829	(259.688)	-
	187.754	149.995	(337.749)	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

d) Pagos en exceso generados

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

Período	Saldo inicial 01.01.2015 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31.12.2015 M\$
I Trimestre	84.434	230.526	(240.513)	74.447
II Trimestre	-	219.418	(208.418)	85.447
III Trimestre	-	235.438	(265.594)	55.291
IV Trimestre	-	161.815	(164.487)	52.619
	84.434	847.197	(879.012)	52.619

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

31.12.2016

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

31.12.2015

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo	-	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
Subtotal	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	-	-	-	-	-
Subtotal	-	1.379.411	224.724	-	1.604.135
Total	184.343	14.058.490	3.787.776	-	18.030.609

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de la cuenta es la siguiente:

26.1) Corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Aportes devengados	1.081	2.447
Asignación familiar por compensar	(262)	(348)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	765.439	710.596
Varios	7.944	5.314
Total	774.202	718.009

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

26.2) No corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	111.596	115.765
Deudas convenio Ley 17.322	8.572	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L. 1.526	(31.254)	(31.785)
Total	85.326	88.963

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 27 - Otras Provisiones

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se registra a continuación:

27.1) Corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisiones por demandas por pagos indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	274.498	160.492
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	<u>61.692</u>	<u>420.318</u>
Total	<u><u>336.190</u></u>	<u><u>580.810</u></u>

27.2) No corrientes

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	<u>801.293</u>	<u>472.395</u>
Total	<u><u>801.293</u></u>	<u><u>472.395</u></u>

- (1) Durante el año 2015 se han presentado demandas laborales contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la Empresa Servicios Support Ltda., 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 dicha empresa Informó que su situación financiera le impedía continuar entregando el servicio e iba a despedir a su personal.
- (2) Corresponde a una estimación por desmantelamiento y rehabilitación de 87 locales arrendados, cuando finalice el contrato con el Instituto de Previsión Social.

Nota 28 - Ingresos Ordinarios

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no registra Ingresos Ordinarios.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle de los ingresos por intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

01.01.2016- 31.12.2016

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

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

01.01.2015- 31.12.2015

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	69.731.908	13.534	69.745.442
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	45.889	26.343	72.232
Total	69.777.797	39.877	69.817.674

(*) Incluye M\$(2.269.876) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

01.01.2016- 31.12.2016

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes, continuación

01.01.2015 - 31.12.2015

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	6.400.165	-	6.400.165
Obligaciones con el público (bonos)	6.153.117	36.562	6.189.679
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	1.398.818	(36.562)	1.362.256
Otros	289.152	-	289.152
Total	14.241.252	-	14.241.252

Nota 31 - Prestaciones Adicionales

Durante el período 2016 y 2015 no se registraron ingresos por prestaciones adicionales.

El rubro de los egresos está compuesto por M\$4.450.528(M\$4.265.820 año 2015). El detalle de egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

a) Ingresos
Trabajadores

Tipo de Beneficio	01.01.2016 31.12.2016 M\$	01.01.2015 31.12.2015 M\$
No hay	-	-
Total	-	-
<hr/>		
Pensionados		
Tipo de Beneficio	01.01.2016 31.12.2016 M\$	01.01.2015 31.12.2015 M\$
No hay	-	-
Total	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 31 - Prestaciones Adicionales, continuación

b) Egresos
Trabajadores

Tipo de Beneficios	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Bono natalidad	173.958	204.158
Bono nupcialidad	63.145	70.131
Bono fallecimiento	47.080	57.650
Estímulos académicos	280.208	336.076
Prestaciones de salud	1.148.019	1.191.979
Lista Útiles Escolares	240	-
Total	1.712.650	1.859.994

Pensionados

Tipo de Beneficio	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Bono natalidad	2.681	3.365
Bono nupcialidad	175.165	166.209
Estímulos académicos	25.086	24.857
Prestaciones de salud	1.236.180	1.085.321
Gastos por eventos	1.172.587	998.775
Llamadas de acompañamiento	110.697	124.426
Otros	15.482	2.873
Total	2.737.878	2.405.826

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

a) **Ingresos**

Concepto	31.12.2016		31.12.2015	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	3.375.070	4.133.340	2.939.674	3.369.109
Total		4.133.340		3.369.109

- b) Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2016 – 31.12.2016

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

01.01.2015 – 31.12.2015

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	11.763.492	(3.273.180)	8.490.312
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	116.762	(3.656)	113.106
Mutuos hipotecarios no endosables	35.671	(1.881)	33.790
Total	11.915.925	(3.278.717)	8.637.208

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2016 31.12.2016 M\$	01.01.2015 31.12.2015 M\$
Ingresos por reajustes y multas	149.480	103.595
Aporte 1% pensionados	10.239.355	8.763.619
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	35.233.516	33.129.605
Remuneraciones por recaudaciones convenios	1.322.213	1.342.999
Recuperaciones gastos de cobranza	204	2.043
Total	46.944.768	43.341.861

(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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales, continuación

Otros ingresos operacionales, continuación

- Como garantía del fiel y oportuno cumplimiento del contrato, Los Héroes entregó al IPS una póliza de seguro de garantía irrevocable descrita en nota 39 a).
- No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán 160 sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Remuneraciones Patrimonio Separado		
Banchile	-	247.883
Comisión por recaudación de cotizaciones	276.251	254.686
Cuotas sociales otras Instituciones	704.464	624.429
Intereses pagados préstamos funcionamiento	27.193	7.743
Reajustes por variación UF préstamos y otros	(11.633)	(22.750)
Provisión rebaja intereses s/circular N°3093	-	826
	-	81
Total	996.275	1.112.898

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Servicios financieros

Concepto	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Sueldos	20.162.956	19.098.152
Beneficios	7.064.493	4.315.495
Leyes sociales	973.940	887.724
Gratificación	2.924.414	2.921.143
Indemnización	1.677.604	1.465.688
Total	<u>32.803.407</u>	<u>28.688.202</u>

Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre 2016 y 2015:

Servicios financieros

Concepto	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Materiales	915.072	1.093.854
Servicios generales (1)	21.124.428	21.145.669
Servicios externos (2)	5.101.822	5.892.554
Promoción (3)	4.455.018	5.508.200
Computación (4)	9.760.304	10.368.517
Asesorías	385.112	428.792
Mantenimiento y reparación	1.303.833	1.116.271
Consumos Básicos (5)	1.758.986	1.902.016
Viáticos y movilización	423.136	651.582
Remuneraciones del Directorio	58.926	53.331
Otros gastos del Directorio (6)	280.472	267.720
Gastos de cobranza	929.793	792.668
Otros gastos de administración	410.156	417.421
Total	<u>46.907.058</u>	<u>49.638.595</u>

1. Al 31 de diciembre de 2016 un 91% del gasto corresponde a servicios de vigilancia, transporte de valores, aseo, fletes y arriendo de oficinas, asociados a las 180 (230 año 2015) sucursales.
2. 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\$664.000.
3. Corresponde a servicios por diseño, producción, promociones, marketing, materiales de auspicio, los cuales registraron un aumento respecto al ejercicio 2015 de M\$273.652. Adicionalmente se generó un menor gasto de M\$1.326.833 en el programa de difusión de beneficios.
4. Corresponde a gastos, licencias software, desarrollo de proyectos informáticos, mantenimiento de sistemas, seguridad Internet, comunicaciones de datos y otros gastos de tecnología. La variación respecto al período anterior, se explica principalmente por una disminución en desarrollos de proyectos y en comunicaciones de datos por M\$509.962.
5. Corresponde principalmente a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía.
6. Gastos del Directorio que incluye los pagos efectuados a los asesores del Directorio que participan en los distintos Comités.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	31.12.2016	31.12.2015
Consumo	(1.186.525)	(7.654.343)
Microempresa	-	-
Fines Educativos	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	242.985	(20.512)
Total	<u>(943.540)</u>	<u>(7.674.855)</u>

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

31.12.2016

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(4.450.528)
Prestaciones complementarias	26.088.297	(25.956.462)
Gastos Administración beneficios sociales	233.165	-
Total	<u>26.321.462</u>	<u>(30.406.990)</u>

31.12.2015

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones Adicionales	-	(4.265.820)
Prestaciones Complementarias	24.747.807	(32.400.372)
Gastos Administración Beneficios Sociales	242.437	-
Total	<u>24.990.244</u>	<u>(36.666.192)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas y pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Valor Contable M\$	Comprometidos		Fecha de Liberación
	Nombre	Relación			31.12.2016	31.12.2015	
					M\$	M\$	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	526.960	526.960	512.582	31.12.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	-	-	20.092.665	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	-	-	4.674.213	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	-	-	6.547.711	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (3)	3.588.515	3.588.515	-	01.11.2018
Total				4.115.475	4.115.475	31.827.171	

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

(2) Estas boletas 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.

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

b) Hipotecas

Al 31 de diciembre y 2015 Los Héroes CCAF no mantiene hipotecas a favor de instituciones financieras.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

2) **Juicios:** El detalle de los juicios más relevantes de Los Héroes CCAF es el siguiente:

a) **Juicios**

Al 31 de diciembre de 2016 no existen juicios que afecten a Los Héroes.

b) **Demandas**

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

3) **Otras restricciones**

3.1) **Bono corporativo**

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

a) **Razón de endeudamiento neto**

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.1) Bono corporativo (continuación)

b) Patrimonio consolidado

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

N°	Nombre	Límite	Diciembre 2016
1	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,31 veces
2	Patrimonio total	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 158.093

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.

3.2) Acuerdo con la Banca

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

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

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

d) Mora de cartera

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

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

N°	Obligación	Límite	Diciembre 2016
1	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,70 veces
2	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 158.093
3	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,31 veces
4	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,13%

Por lo tanto, al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 las Líneas N°34 y N°80 no registran cargos de Efectos de comercio vigentes, no aplica revisar cumplimiento a los límites y restricciones que en ellas se comprometen.

Al 31 de diciembre de 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.

Nota 40 - Sanciones

Entre el 01 de enero y 31 de diciembre 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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 41 - Caucciones obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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	1.291	15-03-2017
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.525	30-06-2017
ADP CONSULTORES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.525	19-04-2018
ASESORIAS E INVERSIONES V VS SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.292	05-10-2018
ASESORIAS SIMPLICITY	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.193	09-04-2017
ECR SERVI TRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.587	30-06-2017
ECR SERVITRADE S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	79.044	31-12-2017
ENRIQUE MALUENDA PRODUCCIONES LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	34.753	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	20.781	02-11-2017
INVERSIONES Y SERVICIOS E GROUP S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.361	15-02-2017
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	167.178	28-06-2018
MEGA ARCHIVOS S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	57.966	01-06-2017
NEXO IT CONSULTORES SPA	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	23.270	30-04-2017
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA SSP CANAL LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.793	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	1.634	31-12-2017
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.238	18-08-2018
SINERGY INVERSIONES S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	92.218	28-04-2017

Nota 42 - Hechos Posteriores

Mediante Res. Ex. N°27-2017 de fecha 19 de enero de 2017, la Superintendencia de Seguridad Social aplicó las siguientes sanciones a Los Héroes, a sus directores y ex ejecutivos que se mencionan a continuación:

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 42 – Hechos Posteriores (continuación)

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

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

Desde el 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.

Resumen de Hechos Relevantes del Período

Hechos Relevantes Informados Durante el período 2016 (actual):

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2016 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

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

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

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

El 14 de enero de 2016 se hizo entrega de dos discos compactos, con copia de la información requerida y enviada a las siguientes clasificadoras de riesgo: Feller Rate y Humphreys Ltda.

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

con la empresa Cisco, con infraestructura y servicios de Entel, por un monto de MM\$2.175

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

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

Con fecha 25 de abril se comunicó que el 22 de ese mes se suscribió el contrato de prestación de servicios de atención y pago de beneficios de seguridad social, modalidades de pago presencial en sucursales y red móvil, con el Instituto de Previsión Social, el cual regirá por el plazo de 2 años entre el 1° de mayo de 2016 y el 30 de abril de 2018, estimándose en dos millones de transacciones mensuales, en nuestras 160 sucursales y en 1.404 puntos de pago rurales.

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

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

Con fecha 11 de mayo se informa que el día 10 del presente se suscribió con Banco de Chile, Itaú Corpbanca, Scotiabank, Banco Santander, Banco del Estado, BBVA y BCI, un contrato sindicado de refinanciamiento y reprogramación de créditos, por un monto total de \$123.885.713.230 de capital, modificando tanto las fechas de pago de capital como la tasa de interés – la que se fijó en TAB Nominal más un margen de 1,4% anual - y las respectivas fechas de pago de los mismos. Plan de pagos en cuatro cuotas semestrales, las tres primeras por el equivalente al 4,167% del capital original y la cuarta cuota por el equivalente al 87,499%, siendo la primera fecha de pago de capital

el 29 de septiembre de 2016 y la última el 30 de marzo de 2018. Además, el contrato contiene, entre otras, cláusulas de declaraciones y seguridades de CCAF Los Héroes, regulaciones respecto de pagos anticipados voluntarios y obligatorios, obligaciones de hacer y de no hacer, causales de incumplimiento y exigibilidad anticipada, mandato de agencia, y otras cláusulas usuales en refinanciamientos y contratos de esta naturaleza, y no contempla la constitución de garantías sobre activos de la CCAF Los Héroes. Como parte de las obligaciones de hacer, las obligaciones financieras contempladas en el contrato son:

- a. Cartera neta sobre deuda financiera neta: mantener una cartera neta medida sobre deuda financiera neta mayor o igual a 1,4 veces.
- b. Patrimonio: mantener un patrimonio no inferior a \$100.000 millones de pesos.
- c. Nivel de endeudamiento: mantener un nivel de endeudamiento neto sobre patrimonio igual o inferior a 3,5 veces.
- d. Mora de cartera: mantener una mora de cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles, no superior a un 6,5% del total de la cartera.

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

- Monto: \$33.000.000.000
- Tasa de carátula: 6,8%
- Plazo: 5 años
- Amortización: semestral en cuotas iguales, a partir del 01 de diciembre de 2018
- Pago de intereses: semestralmente
- Vencimiento: 01 de junio de 2021
- Clasificación de riesgo: BBB+ (Feller Rate)

Los fondos provenientes de la colocación se destinarán en un cien por ciento al refinanciamiento

El 29 de julio de 2016 se informó que con fecha 26 de julio de 2016 se aprobó la supresión de la prestación adicional “servicio de orientación y asesoría en materia habitacional” comprendida en los programas de prestaciones adicionales del año 2016. También se informó la adjudicación de los siguientes contratos licitados para eventos recreativos incluidos en los programas de prestaciones adicionales:

- Contrato con BPS Soluciones Ltda. Por \$23.639.898
- Contrato con Inversiones y Servicios Egroup S.A. por \$198.623.906

- Contrato con Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes por \$87.042.374
- Contrato de gestión para la colocación de bono corporativo, pactado con Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, por \$157.080.000.
- Contrato de asesoría para la colocación de bono corporativo, pactado con Credicorp Capital Asesorías Financieras S.A.

El 04 de octubre se informó el ingreso de Gerente de Personas Sra. Maria verónica Villarroel M. y el Sr. Cristián Caceres V. Gerente de Control Interno.

El 06 de octubre se informó el cierre de las sucursales de Tomé y Victoria, autorizadas por esa superintendencia con fecha 09 de septiembre.

Con fecha 07 de diciembre se informó que el Directorio resolvió la terminación del contrato de trabajo del Gerente General don Jorge Leyton Díaz, por la causal de desahucio del artículo 161 inciso segundo del Código del trabajo. Interinamente asume el cargo don Alejandro Muñoz Rojas.

El 28 de diciembre se informó que en sesión de directorio N°785 se designó como gerente general interino por un periodo de término indefinido a don Alejandro Muñoz Rojas

Hechos Relevantes Informados Durante el Período 2015:

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2015 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes.

El 2 de enero de 2015 se informó que la Sra. Jimena Cueto Santos presentó su renuncia al cargo de Gerente de Recursos Humanos por motivos particulares con fecha 31 de diciembre de 2014.

El 13 de febrero de 2015 se informó la aprobación del contrato de servicios con la Asociación de Industrias Metalúrgicas y Metalmecánicas Asimet A.G.

El 18 de febrero de 2015 se informó que el día 17 del mismo mes se adjudicó a BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, el contrato para la

administración de los recursos depositados en las cuentas de ahorro para la vivienda vigentes en la CCAF La Araucana, 18 de Septiembre y Los Héroes.

El 4 de marzo de 2015 se informó la concurrencia de Los Héroes a la junta extraordinaria de accionistas de AFV Intercajas S.A. para votar favorablemente la disolución de la misma.

El 27 de marzo se informó que, con motivo de los acontecimientos ocurridos en la zona norte del país a raíz de las fuertes lluvias e inundaciones, se procedió al cierre temporal de las sucursales de Copiapó, El Salvador, Tal Tal, Tocopilla y Maria Elena.

El 31 de marzo se informó la adjudicación a la empresa Enrique Maluenda Producciones Ltda., el contrato para la ejecución de los eventos masivos para el año 2015, por un monto total de MM\$311.

El 08 de junio se informó el ingreso a nuestra institución de la señora Sara Narbona Ossandón como nueva Gerente de Personas.

El 01 de julio se informó que con fecha 30/06/2015 dejó de pertenecer a nuestra institución Don Felipe Arriagada Subercaseaux, quien ocupara el cargo de Gerente de Administración y Finanzas. Por otra parte, para los efectos de la responsabilidad de la suscripción de los informes financieros por fondos del sistema único de prestaciones familiares y subsidio incapacidad laboral, se designó como encargado de finanzas suplente a Don Germán Lafrentz Heinsen, RUT N°9.035.397-7, y en caso de ausencia o imposibilidad de éste ejercerá dicha función Don Gonzalo Vial Martinic RUT N°10.289.565-7, ambos tienen vigente su respectiva póliza de fianza a favor del Contralor General de la República.

El 15 de julio se informó que Los Héroes CCAF presentó una oferta en la licitación pública llamada por el Instituto de Previsión Social, para postular a la adjudicación del "Contrato de Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" línea de Servicio 1. Dicha oferta se presentó vía electrónica mediante el portal de mercado público de la Dirección de Compras y Contratación Pública del Gobierno de Chile, con fecha 14 de julio.

El 14 de agosto se informó que Los Héroes CCAF suscribió un convenio anual de servicios de información jurídica digital con la empresa MICROJURIS.COM CHILE S.A., entidad que es asesorada legalmente por don Carlos Lira Ramirez, Fiscal de la C.C.A.F. Los Héroes.

El 3 de septiembre se informó que el Instituto de Previsión Social por Resolución Ex. N°465 declaró desierta la licitación pública del “Contrato de Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social” línea de Servicio 1.

El 22 de septiembre se informó que a partir de ese día dejó de prestar servicios a nuestra institución la señora Sara Narbona Ossandon quien ocupara el cargo de Gerente de Personas.

El 30 de septiembre se informó que se adjudicó a la Compañía BBVA Seguros de Vida S.A. el Contrato de Seguro Complementario de Salud, Seguro Catastrófico y de Vida, para los trabajadores de CCAF Los Héroes

El 29 de octubre se informó el ingreso a nuestra institución de la señora Andrea Valenzuela Chaigneau como nueva Gerente de Administración y Finanzas.

A partir del 14 de diciembre de 2015, dejó de prestar servicios el señor Gonzalo Vial Martinic, quien se desempeñaba como Gerente de Empresas y Trabajadores de la institución.

Con fecha 30 de diciembre la empresa Fitch Chile Clasificadora de Riesgos Ltda., ha formulado un requerimiento de información sobre varios temas relacionados con materias de control interno y otras, en razón de que la Comisión Clasificadora de Riesgo solicitó actualizar las clasificaciones de riesgo de nuestra entidad.

En la misma oportunidad en que se entregue dicha información a la firma Fitch Ratings, ella será puesta a disposición de esa Superintendencia.

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

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

i. Contribución Social y otros

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

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

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

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

ii. Prestaciones Sociales Financieras

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

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

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

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

iii. Canales de atención.

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

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

iv. Prácticas corporativas.

Es relevante indicar que Los Héroes cuenta, con una serie de prácticas de comportamiento institucional, entre las cuales cabe destacar, el Código de Gobierno Corporativo que tiene por objeto establecer un conjunto de principios, normas internas y un marco de los mejores estándares conforme a los cuales se debe regir el Gobierno Corporativo de Los Héroes, con el fin de contribuir al bienestar social y a la creación de valor sustentable. Adicionalmente, está el Código de Buenas Prácticas y de Conducta, documento que es aplicable a los Directores, Asesores, Ejecutivos y Colaboradores de Los Héroes y de las entidades filiales.

I. Análisis de la Situación Financiera

A continuación, se presentan los Estados de Resultados Individuales de Los Héroes para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

		Acumulado Individual		Variación	
		01.01.2016	01.01.2015	MM\$	%
		31.12.2016	31.12.2015		
		(MM\$)	(MM\$)		
SERVICIOS NO FINANCIEROS					
Ganancia (pérdida) de servicios no financieros		62	327	-265	-81%
SERVICIOS FINANCIEROS					
Ingresos por intereses y reajustes	(1)	72.138	69.818	2.321	3%
Gastos por intereses y reajustes netos	(2)	-12.959	-13.559	600	-4%
Ingresos neto por intereses y reajustes	(3)	59.179	56.259	2.921	5%
Ingresos neto por comisiones	(4)	4.133	3.369	764	23%
Ingresos neto por adm. mutuos hipotecarios endosables		168	196	-29	-15%
Otros ingresos operacionales	(5)	46.945	43.342	3.603	8%
Provisión por riesgo de crédito		-8.724	-8.637	-86	1%
Total ingreso operacional neto		101.702	94.529	7.173	8%
Remuneraciones y gastos del personal		-32.803	-28.688	-4.115	14%
Gastos de administración		-46.907	-49.639	2.732	-6%
Depreciaciones y amortizaciones		-5.788	-10.131	4.343	-43%
Deterioros		-373	204	-578	-283%
Otros gastos operacionales	(6)	-996	-1.113	117	-10%
Total gastos operacionales		-86.868	-89.366	2.498	-3%
Resultado por inversiones en sociedades		-171	-222	51	-23%
Resultado antes de impuesto a la renta		14.663	4.941	9.722	197%
Impuesto a la renta		-56	-38	-18	47%
Ganancia (pérdida) de servicios financieros		14.607	4.903	9.704	198%
BENEFICIOS SOCIALES					
Ingreso neto por prestaciones adicionales		-4.451	-4.266	-185	4%
Ingreso neto por prestaciones complementarias		297	242	56	23%
Ingreso neto por otros beneficios sociales		233	242	-9	-4%
Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales		-3.920	-3.782	-138	4%
Excedente (Déficit)		10.749	1.449	9.300	642%
EBTDA	(7)	16.593	11.617	4.975	43%
Contribución Social	(8)	5.022	5.540	-518	-9%
EBTDA Ajustado	(9)	21.615	17.157	4.457	26%

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

1. El resultado de Los Héroes, alcanzó un excedente acumulado al 31 de diciembre de 2016 de \$10.749 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 31 de diciembre de 2015 de \$1.449 millones, lo que implica un aumento de \$9.300 millones respecto al año anterior. Esto se descompone en un aumento en \$9.704 millones en ganancias por Servicios financieros, contrarrestado por \$265 millones de Servicios no financieros y \$138 millones de mayor entrega de Beneficios sociales.

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

- a. Aumento de los *Ingresos Netos por intereses y reajustes* en \$2.921 millones (5%), producto de un crecimiento de los ingresos percibidos por concepto de intereses de crédito social por \$2.321 millones debido fundamentalmente al incremento en el stock promedio de colocaciones de crédito social (bruto) por \$5.724 millones, lo que representa un 2% de incremento respecto a 2015.

Cartera de colocaciones bruta*					
MM\$	mar	jun	sep	dic	promedio
2015	332.215	327.017	326.181	338.661	331.019
2016	342.405	337.391	333.481	333.692	336.742
Dif	10.190	10.374	7.299	-4.969	5.724

*Colocaciones de crédito social, sin descontar provisiones. Nota 9-12 y 20 EEFF dic 2016.

Lo anterior pese a que la tasa de interés total de la cartera de colocaciones se mantuvo casi sin variación (bajó sólo un punto base), compuesta por una baja de la tasa del stock de pensionados de 19 pb¹ y un aumento de 12 pb en la de trabajadores.

1 Pb: puntos base (0,01%).

A lo anterior, se suma la disminución en los gastos por intereses y reajuste netos en \$600 millones, como resultado principalmente de mayores ingresos por inversiones financieras por, entre otros, los fondos obtenidos de la colocación de la serie L de bonos corporativos (julio 2016) y que se han utilizado para el pago de vencimientos de deuda financiera. Además, una baja en los gastos por intereses de créditos bancarios producto de menores tasas promedio, a pesar de un incremento en los gastos por intereses de bonos corporativos.

- b. Aumento de la cuenta *Ingresos netos por comisiones* en \$764 millones, causado una mayor remuneración por la recaudación de primas de seguros, fundamentalmente en seguros de desgravamen asociados con el crecimiento de stock de colocaciones de crédito social.
- c. Aumento en los *Otros Ingresos Operacionales* en \$3.603 millones producto i) del incremento en \$2.104 millones en los Ingresos por el servicio de pagos de pensiones IPS, por la mejora de los ingresos por transacción (pago de pensión) como resultado de las nuevas condiciones establecidas en el contrato con el IPS que entró en vigencia en mayo 2016, a pesar de la reducción del número de transacciones totales producto de la baja del número de sucursales, como consecuencia del mismo acuerdo. Además de ii) mayores ingresos en la cuenta cotización 1% pensionados (\$1.476 millones), explicado por el aumento en el número de pensionados afiliados.
- d. Aumento en el *Provisión por Riesgo de Crédito* en \$86 millones, como resultado neto de dos efectos: i) una mayor recuperación de créditos castigados por \$1.667 millones (51% de crecimiento), producto de la información de deuda consolidada que la SUSESO comenzó a distribuir el segundo trimestre del año 2015, que permitió una mejora de la eficiencia en la cobranza y ii) un mayor gasto bruto de provisiones de \$1.753 millones, debido a un incremento en la mora y castigos del segmento trabajadores, producido por el incremento de cartera de deudores desvinculados.
- e. Aumento en los *Gastos por beneficios a los empleados* en \$4.115 millones con respecto al año anterior explicado por provisiones por indemnización que se originarán al término del nuevo contrato de pago de beneficios sociales con IPS, que se inició el 1 de mayo de 2016 y finaliza el 30 de abril 2018), y por el aumento de bonificaciones asociadas a la negociación colectiva anticipada, además de incrementos en remuneraciones como resultado del ajuste por IPC y otras provisiones.
- f. Disminución en la cuenta de *Gastos de administración* por \$2.732 millones con respecto al año anterior, como consecuencia fundamentalmente de la reducción del número de sucursales (51 oficinas) a partir de mayo 2016 y las condiciones del nuevo acuerdo firmado con IPS, que generó \$664 millones menos en gasto por servicio de paramédicos, \$613 millones de ahorro en mantención, movilización y otros. Lo anterior también tuvo un impacto positivo en gastos de tecnología, que junto a otras reducciones en este concepto, resultó en un ahorro de \$622 millones. Por otro lado, se presenta una reducción \$728 millones de gastos en marketing y difusión de beneficios, lo que fue contrarrestado por un aumento de \$257 millones en la entrega de prestaciones adicionales.

g. Disminución en los *Gastos por Depreciaciones y Amortizaciones* en \$4.343 millones producto de que las sucursales, inmuebles, softwares y otros activos utilizados para servir el contrato de prestación de servicios al IPS, fueron amortizados y depreciados en gran medida durante el transcurso del primer contrato.

2. El *EBTDA* es calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser Los Héroes una entidad que otorga, entre otros, productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa.

Al 31 de diciembre de 2016, este indicador fue de \$16.593 millones; al compararlo con el año anterior se observa un incremento de \$4.975 millones.

En resumen, con lo explicado en los puntos precedentes, el incremento de \$4.975 millones en el EBTDA es generado principalmente por mayores Ingresos netos por intereses y reajustes en \$2.921 millones, un aumento en los ingresos del servicio de pago de beneficios sociales de IPS en \$2.104 millones, \$764 millones en la recaudación por primas de seguros, \$1.476 millones por cotización del 1% de pensionados y \$2.732 millones menos en Gastos de Administración. Esto se ve compensado en parte por un aumento en los gastos por beneficios a los empleados en \$4.184 millones en relación a 2015.

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

El “*EBTDA ajustado*”, que no incorpora gastos de “Contribución Social”², muestra un aumento de \$4.457 millones lo que representa un 26% de incremento respecto a igual período del año anterior, alcanzando \$21.615 millones al 31 de diciembre de 2016.

² Contribución Social considera: beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados en prestaciones de salud, educación, recreación, habitacional, social y bonos en dinero, entre otras por \$4.294 millones y el beneficio que entrega Los Héroes a sus afiliados por créditos sociales de condición especial, que durante período ascienden a \$728 millones.

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

A continuación, se presenta el Balance Individual de Los Héroes para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015.

II.1 Variaciones del Activo

Activos	31.12.2016	31.12.2015	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Efectivo y Equivalente al Efectivo	81.393	68.819	12.575	18%
Colocaciones Cred. Social Ctes. (1)	112.368	124.027	-11.659	-9%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10.178	9.660	518	5%
Otros Activos Corrientes	6.604	1.036	5.568	537%
Total Activos Corrientes	210.544	203.542	7.002	3%
Colocaciones Cred. Social no Ctes. (1)	202.525	196.603	5.922	3%
Propiedades, Plantas y Equipos	29.043	25.239	3.803	15%
Otros Activos no Corrientes	3.077	3.886	-809	-21%
Total Activos no Corrientes	234.645	225.728	8.917	4%
Total Activos	445.188	429.270	15.918	4%

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

Al 31 de diciembre de 2016, el nivel de activos totales muestra un aumento de \$15.918 millones respecto al año anterior y sus principales variaciones se explican fundamentalmente por:

1. Aumento del *Efectivo y equivalente al efectivo* en \$12.575 millones como resultado fundamentalmente de la mejora las entradas netas de la operación (ingresos por pagos de pensiones IPS, 1% pensionados, comisiones de seguros y menores gastos de la operación) y la baja del stock de colocaciones de crédito social (saldo bruto disminuye en \$4.969 millones).
2. Disminución de las *Colocaciones de crédito social* (incluye las cuentas colocaciones de crédito social neto corrientes y no corrientes; y deudores previsionales neto) en \$5.737 millones, producto principalmente de la baja en \$15.863 millones en el stock de la cartera de trabajadores, lo que fue aminorado por un aumento en \$10.126 millones en el stock de la cartera de pensionados en comparación al cierre de diciembre 2015.

Lo anterior, reafirma el alza que ha venido mostrando la proporción del stock de pensionados durante 2016 (desde un 41% en dic 2015 a un 45% en dic 2016) y el cambio de la tendencia respecto a la que se venía observando desde 2012 producto de normativas que habían restringido el acceso al crédito de este segmento.

- Incremento de *Otros Activos Corrientes* en \$5.568 millones lo que se debe esencialmente a \$5.063 millones por depósitos a plazo con vencimiento superior a 90 días, correspondientes a fondos obtenidos en la colocación de la serie L de bonos corporativos y destinados al pago de vencimientos de deuda financiera futura.
- Aumento de la cuenta *Propiedades, plantas y equipos* en \$3.803 millones producto de: i) la retasación de los edificios y terrenos realizada el mes de diciembre de 2016, con un aumento en \$2.430 millones del valor neto de depreciación de edificaciones e instalaciones fijas y \$1.802 millones de terrenos; ii) el aumento por contrato de arriendo financiero asociado a servidores computacionales en \$2.304 millones; y iii) la baja de otros activos fijos que corresponden a los utilizados para servir al contrato de prestación de servicios con IPS, los que fueron amortizados y depreciados durante el transcurso del contrato anterior.

II.2 Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Pasivos	31.12.2016	31.12.2015	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Otros Pasivos Financieros Ctes.	69.598	95.722	-26.124	-27%
Cuentas por Pagar	43.661	47.745	-4.084	-9%
Otros Pasivos Corrientes	6.452	5.254	1.198	23%
Total Pasivos Corrientes	119.711	148.721	-29.009	-20%
Otros Pasivos Financieros no Ctes.	166.621	136.932	29.688	22%
Otros Pasivos no Corrientes	1324	878	446	51%
Total Pasivos no Corrientes	167.944	137.810	30.134	22%
Total Pasivos	287.656	286.531	1.125	0%
Patrimonio	157.533	142.739	14.794	10%
Total Pasivos y Patrimonio	445.188	429.270	15.918	4%

Con respecto a diciembre 2015, los pasivos totales aumentaron en \$1.125 (0%) y el patrimonio creció en \$14.794 millones (10%). Las principales variaciones son:

- Aumento de los *Pasivos financieros totales* (correspondiente a las cuentas Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes) en \$3.564 millones respecto al 31 de diciembre de 2015, esta variación se debió principalmente a i) la disminución de deuda bancaria en \$8.505 millones como consecuencia del acuerdo con acreedores bancarios para disminución de exposición neto del incremento de \$2.304 millones asociados a un contrato de arriendo de servidores reconocido como leasing financiero y ii) el aumento de \$12.069 millones de pasivos financieros relacionados a los Bonos Corporativos producto de la colocación de la serie L el 1 de Julio de 2016 (\$33.000 de monto nominal), menos la amortización correspondiente a los pagos de las series anteriores.

2. Disminución de \$4.084 millones en las *Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar* producto de una baja en las obligaciones con el IPS en \$4.684 millones (dineros que el IPS anticipa a Los Héroes para el pago de pensiones) y menores cuentas por pagar a proveedores por \$383 millones. Esto fue compensado en parte por el aumento de \$921 millones de cuentas por pagar de otros gastos por bienes y servicios, asociados principalmente a servicios no facturados.
3. El *Patrimonio* muestra un aumento de \$14.794 millones, variación explicada principalmente por los excedentes generados durante el presente período por un monto de \$10.749 millones, además de \$4.231 millones por la revalorización de propiedades, plantas y equipos, y la baja de \$187 millones en reservas por la cobertura de bonos corporativos.

III. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Resumen de Indicadores Financieros	Unidad	31-dic-2016	31-dic-2015
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	1,8	1,4
Razón Ácida	Veces	0,7	0,5
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento (1)	Veces	1,8	2,0
Endeudamiento Neto (2)	Veces	1,3	1,5
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	42%	52%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	58%	48%
Actividad			
Total de Activos	MM\$	445.188	429.270
Cartera Neta / Deuda Financiera Neta (3)	Veces	1,70	1,61
Mora de Cartera (91-360) (4)	%	4,1%	3,5%
Rentabilidad			
Rentabilidad del Patrimonio (5)	%	7,2%	1,0%
Rentabilidad del Activo (6)	%	2,5%	0,3%
Clasificación de Riesgo: Solvencia			
Fitch Rating (May-2016)		A- / Estable	A / Estable
Feller (May-2016)		BBB+ / Estable	A / Estable
Humphreys (May-2016)		A / Estable	A+ / Estable

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

- (2) Definido como: $(\text{Pasivos Totales} - \text{Efectivo y Equivalente al Efectivo}) / \text{Patrimonio}$. Corresponde a uno de los covenants de los bonos corporativos, cuyo indicador no debe superar las 3,5 veces.
- (3) Definido como: $(\text{Colocaciones de Crédito Social Corrientes y no Corrientes} + \text{Deudores Previsionales} - \text{Colocaciones de Crédito Social y Deudores Previsionales de Activos Securitizados}) / (\text{Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes} - \text{Efectivo y Equivalente al Efectivo} + \text{Convenio por pagar IPS} - \text{Obligaciones con el Público por Bono Securitizado})$.
- (4) Definido como: Mora de Cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles.
- (5) Definido como: $\text{Resultado Diciembre} / \text{Promedio Patrimonio Diciembre 2016 y Diciembre 2015}$.
- (6) Definido como: $\text{Resultado Diciembre} / \text{Promedio Activos Diciembre 2016 y Diciembre 2015}$.

IV.1 Análisis de los indicadores

Las principales explicaciones de la variación de los indicadores son:

- a. Al 31 de diciembre de 2016, la razón de *Endeudamiento* fue de 1,8 veces el patrimonio, disminuyendo en 0,2 veces con respecto al 31 de diciembre de 2015 y manteniéndose por debajo del límite normativo establecido por la SUSESO (Superintendencia de Seguridad Social) el cual indica que éste no debe superar las 5,0 veces. Este indicador bajó producto de un aumento casi nulo de los pasivos totales (\$1.125 millones) y el incremento de \$14.794 millones en el patrimonio producto en gran medida de los excedentes.
- b. La razón de *Endeudamiento neto* bajó de 1,5 veces el patrimonio al cierre de 2015 a 1,3 al 31 de diciembre de 2016, producto de la disminución de los pasivos totales netos de caja en \$11.450 millones y el incremento en el Patrimonio por los excedentes generados en el periodo.
- c. Respecto al *Plazo de los pasivos* (Pasivos corrientes / Total pasivos), la porción de corto plazo bajo de 52% el 31 de diciembre 2015 a 42% el 31 de diciembre de 2016, producto del acuerdo con acreedores bancarios del 10 de mayo de 2016 y la emisión de la serie L de bonos corporativos utilizada para pago de vencimientos de deuda. Dado lo anterior, sólo el 29% los pasivos financieros se encuentran en el corto plazo (al cierre de diciembre 2015 era un 41%).
- d. La *Liquidez corriente* aumentó de 1,4 veces el 31 de diciembre 2015 a 1,8 veces el 31 de diciembre de 2016 producto de la reducción de \$29.009 millones en pasivos corrientes como consecuencia del acuerdo con acreedores bancarios. Por su parte, el activo corriente aumentó en \$7.002 millones producto de la recaudación de la colocación de la serie L de bonos corporativos neto del pago de amortizaciones de bonos corporativos y primera cuota del acuerdo (junto con la firma).

- e. El indicador de *Mora de cartera (91-360)* pasó de 3,5% en diciembre 2015 a 4,1% en diciembre de 2016 producto del aumento de la morosidad en 1,2%³ de la cartera del segmento trabajadores por el aumento de deudores desvinculados de sus fuentes laborales, contrarrestado por la disminución en 0,2%² de la mora del segmento pensionados por efecto de mejoras en la cobranza que se vienen trabajando desde el último trimestre del año 2015.
- f. El ratio de *Cartera neta sobre deuda financiera neta* subió a 1,70 veces al 31 de diciembre de 2016 respecto a 1,61 del cierre de 2015, explicado por una baja en la Deuda financiera neta de Efectivo y equivalente (descontando IPS) por \$13.694 millones producto del pago de bonos y deuda bancaria, que fue contrarrestado en parte por una disminución de \$5.737 millones en la Cartera neta.
- g. A diciembre 2016, los indicadores de *Rentabilidad del patrimonio y del activo* muestran un importante crecimiento respecto al 2015, como consecuencia de la mejora en el excedente de \$9.300 millones respecto al año anterior.

IV. 2 Otras consideraciones

a. Estrategia de Financiamiento

Emisión serie L de Bonos Corporativos

Con fecha 01 de julio de 2016, se colocó en el mercado financiero un bono corporativo emitido con cargo a la línea de bonos a 10 años de la entidad inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 07 de marzo de 2012, bajo el N°708, cuyas características principales son:

- Monto total	: \$33.000.000.000
- Tasa de carátula	: 6,8%
- Plazo	: 5 años
- Amortización	: Semestral en cuotas iguales, a partir del 01 de diciembre de 2018
- Pago de intereses	: Semestralmente
- Vencimiento	: 01 de junio de 2021
- Clasificación de Riesgo (Humphreys)	: BBB+ (Feller Rate), A- (Fitch Rating) y A

Los fondos provenientes de la colocación de los bonos serie L se destinarán exclusivamente al refinanciamiento de pasivos.

Contrato con Acreedores bancarios

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:

³ Moras por segmentos calculadas sobre sus propios volúmenes de colocación.

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, acordándose reprogramar créditos vigentes modificando fechas de pago de capital, tasa de interés y fechas de pago de los intereses, bajo los siguientes términos principales:

- ✓ Monto total : \$123.885.713.230
- ✓ Tasa de interés : TAB Nominal + 1,4% anual
- ✓ Pago de Capital : 4 cuotas semestrales; las tres primeras por el 4,167% del capital original de los créditos reprogramados y la cuarta por el 87,499% del capital
- ✓ Fechas de pago de capital : primera el 29.09.2016 y la última el 30.03.2018

El contrato contiene además y entre otras, cláusulas de declaraciones y seguridades de CCAF Los Héroes, regulaciones respecto de pagos anticipados voluntarios y obligatorios, obligaciones de hacer y de no hacer, causales de incumplimiento y exigibilidad anticipada, mandato de agencia y otras cláusulas usuales en refinanciamientos y contratos de esta naturaleza, y no contempla la constitución de garantías sobre activos de Los Héroes.

Como parte de las Obligaciones de Hacer, las Obligaciones Financieras contempladas en el Contrato, son:

1. Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta: Mantener una Cartera Neta medida sobre Deuda Financiera Neta mayor o igual a 1,4 veces.
2. Patrimonio: Mantener un Patrimonio no inferior a \$100.000 millones
3. Nivel de Endeudamiento: Mantener nivel de endeudamiento neto sobre Patrimonio igual o inferior a 3,5 veces.
4. Mora de cartera: Mantener una Mora de Cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles, no superior a un 6,5% del total de la Cartera.

Al 31 de diciembre de 2016, Los Héroes presenta cumplimiento de la totalidad de estos indicadores.

b. Nuevo Contrato IPS

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:

1. Plazo de 24 meses, desde el 1° de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018
2. Incrementos en el precio por transacción tanto en los pagos realizados en la red presencial como en los pagos realizados en la red móvil.
3. 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.
4. Ajustes en las condiciones del servicio que permitieron eficientar el costo del servicio de pago.
5. Como garantía del fiel y oportuno cumplimiento del contrato, Los Héroes entregó al IPS una póliza de seguro de garantía irrevocable y pagadera a la vista de UF 136.197, con vigencia por el plazo de 30 meses, contado desde el 22 de abril de 2016.

6. 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.

c. Covenants

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

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

IV. 3 Indicadores de Solvencia y Liquidez

31 de diciembre de 2016	Indicador	Límite SUSESO	Medición
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 15 días	máx. 10%	-40,9%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 30 días	máx.25%	-36,6%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 90 días	máx. 50%	-52,3%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 180 días	máx. 75%	-58,0%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 365 días	máx. 100%	-69,0%
Solvencia: Requerimientos de Capital	Fondo Social / Activos Ponderados por Riesgo (APRC)	mín. 16%	36,2%

Al 31 de diciembre de 2016, Caja Los Héroes cumple con holgura, los indicadores de Liquidez y Solvencia definidos por la SUSESO. Asimismo, posee diversas políticas y procedimientos con el fin de mantener una adecuada administración de los Riesgos a los cuales se encuentra expuesta. Para mayor detalle ver Nota 5 de los Estados Financieros SUSESO Individuales.

V. Descripción y Análisis de los Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	31.12.2016 (MM\$)	31.12.2015 (MM\$)	Variación (MM\$)
Flujo Neto Positivo (Negativo) por Actividades de la Operación	2.619	34.433	-31.814
Flujo Neto Positivo (Negativo) por Actividades de Financiamiento	10.653	-22.870	33.523
Flujo Neto Positivo (Negativo) por Actividades de Inversión	-697	-567	-131
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	12.575	10.996	1.578

El *Flujo neto total* al 31 de diciembre de 2016 resultó en una entrada neta de caja por \$12.575 millones, esto representa un mayor ingreso de caja de \$1.578 millones respecto a igual período del año anterior.

Las variaciones con respecto al año 2015 se debe al *Flujo neto por las actividades de la operación*, que durante 2016 fue \$31.814 millones de menores entradas respecto al año anterior, producto de los flujos de ingresos por préstamos bancarios de 2015 que no se repitieron en el 2016, lo que fue contrarrestado por mayores entradas de operación de servicios financieros el año 2016. Además, en el *Flujo neto asociado a actividades de financiamiento* en el año 2016 se tuvo un menor déficit de caja por \$33.523 millones respecto al año anterior, por efecto de la colocación de la serie L de bonos corporativos en julio de 2016. Finalmente, el *Flujo neto de actividades de inversión* presentó una variación de sólo \$131 millones en contra.

VI. Análisis de Mercado

VI.1 Análisis de Mercado de Afiliación

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

Datos a diciembre 2016		
C.C.A.F.	Total Afiliados	Participación de Mercado
Los Andes	4.031.925	58%
La Araucana	1.306.627	19%
Los Héroes	956.317	14%
18 de Septiembre	466.871	7%
Gabriela Mistral	192.699	3%
TOTAL	6.954.439	100%

A diciembre de 2016 la cantidad de afiliados⁴ por segmentos de la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

Los Héroes mantiene su liderazgo en el segmento de pensionados, con un 41% de participación en la industria y un aumento de 34.409 afiliados del segmento respecto a diciembre de 2015.

C.C.A.F.	N° Pensionados dic-2016	N° Pensionados dic-2015	Variación
Los Andes	457.197	445.786	11.411
La Araucana	243.856	300.127	-56.271
Los Héroes	596.459	562.050	34.409
18 de Septiembre	131.315	124.868	6.447
Gabriela Mistral	26.915	29.623	-2.708
TOTAL	1.455.742	1.462.454	-6.712

A diciembre 2016, en el segmento de trabajadores Los Héroes mantiene el tercer lugar, con una participación de mercado de 7% y una disminución en el número de afiliados en 19.941 respecto a diciembre de 2015.

C.C.A.F.	N° Trabajadores dic-2016	N° Trabajadores dic-2015	Variación
Los Andes	3.574.728	3.312.030	262.698
La Araucana	1.062.771	1.236.293	-173.522
Los Héroes	359.858	379.799	-19.941
18 de Septiembre	335.556	413.230	-77.674
Gabriela Mistral	165.784	142.809	22.975
TOTAL	5.498.697	5.484.161	14.536

⁴ Fuente de la información: <http://www.suseso.cl>

VI.2 Análisis de Mercado de Stock de Créditos Sociales

El negocio de la industria Cajas se ha concentrado principalmente en los créditos sociales. Según datos al 30 de septiembre de 2016⁵, el stock de Colocaciones de Crédito Social de la Industria Cajas de Compensación, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016	Total Cartera* (MM\$)	Participación
Los Andes	1.135.256	59%
La Araucana	339.474	18%
Los Héroes	314.914	16%
18 de Septiembre	99.455	5%
Gabriela Mistral	26.786	1%
Total	1.915.884	100%

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

Fuente: EEFF cajas a Sep 2016

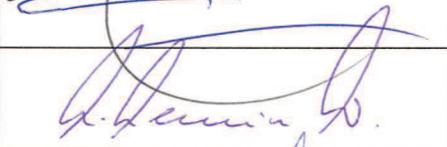
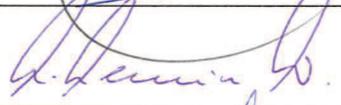
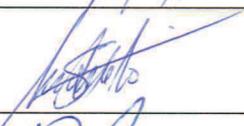
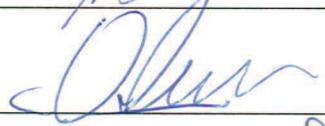
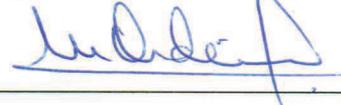
Los Héroes presenta una participación de mercado de un 16% del total de Stock de Crédito Social de la industria, ubicándose en el tercer lugar.

⁵ Es la información pública con la que se cuenta a la fecha de elaboración del Análisis razonado.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe anual, referido al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Alfredo Kunze Schütze	Presidente del Directorio	6.786.991-5	
Gabriel Riveros Infante	Director Laboral	5.567.753-0	
Antonio Bascuñán Valdes	Director Empresarial	2.069.899-3	
Gastón Lewin Gómez	Director Empresarial	6.362.516-7	
Enrique Oyarce Cifuentes	Director Laboral	8.699.650-2	
Marcelo Solís Hernández	Director Laboral	14.268.962-6	
Alejandro Muñoz Rojas	Gerente General (i)	12.423.769-6	
Mario Órdenes Fuentes	Contador Gerente Control Financiero	8.042.487-6	

Fecha: 23 de febrero de 2017